

Reporte
anual
2014

1889

2014



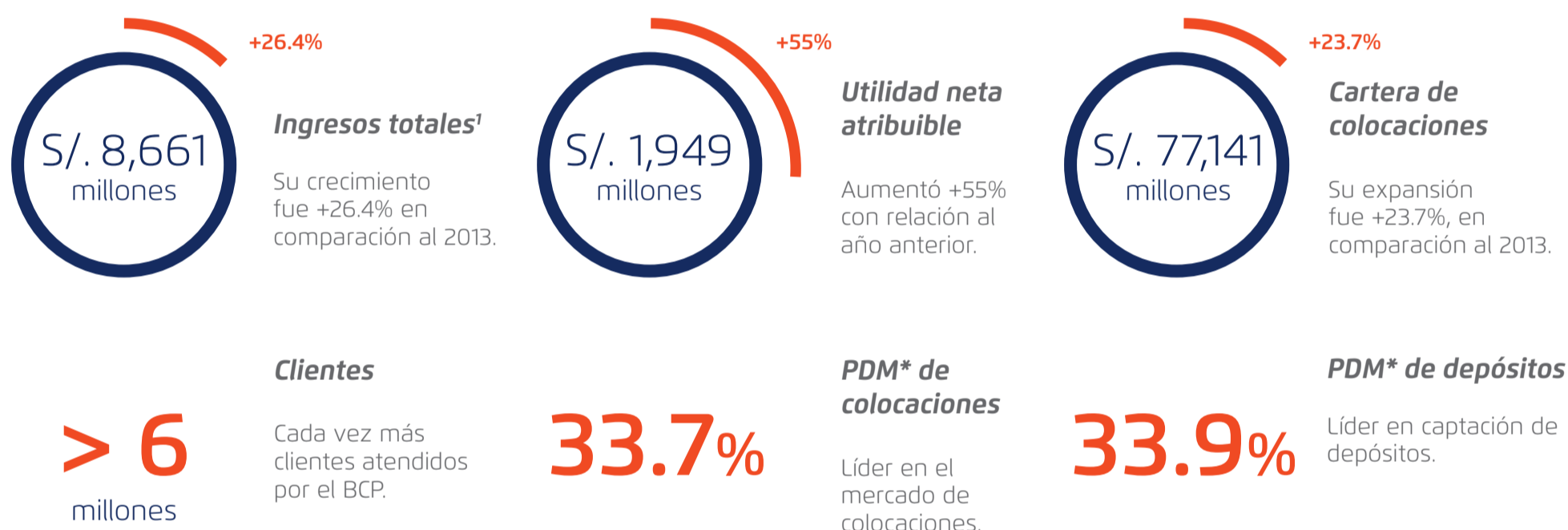
125 años contigo



Visión global

Principales resultados

Durante el 2014, el BCP se mantuvo como el banco líder en el sistema bancario peruano. En el primer trimestre del año, adquirió Mibanco, empresa líder especializada en el financiamiento a la micro y pequeña empresa. Pese a los gastos extraordinarios que dicha adquisición significó, el desempeño operativo del BCP se mantuvo sólido durante el 2014.



* PDM: Participación de mercado.

Otros indicadores

	Indicadores	2011	2012	2013	2014
Crecimiento de cartera²	En moneda nacional (%)	26.6	20.1	32.7	38.6
	En moneda extranjera (%)	17.1	16.4	3.1	10.6
Rentabilidad	Margen neto por intereses (MNI, %)	4.97	5.23	5.21	5.98
	Retorno sobre activo promedio (ROAA, %)	2.2	2.1	1.3	1.8
	Retorno sobre patrimonio promedio (ROAE, %)	26.7	25.9	16.1	21.4
	Número de acciones (millones)	3,102.9	3,102.9	3,102.9	4,722.7
Eficiencia	Gastos operativos / ingresos operativos (%) ³	49.3	49.5	47.8	46.6
	Gastos operativos / activos promedios (%) ⁴	3.5	3.6	3.4	3.7
Calidad de cartera	Índice de cartera atrasada (%)	1.53	1.79	2.30	2.60
	Índice de cartera deteriorada (%) ⁵	2.09	2.47	2.90	3.44
Capital⁶	Ratio BIS (%)	14.5	14.7	14.5	14.5
	Ratio Tier 1 (%)	10.4	10.1	9.7	9.8
	Ratio Common Equity Tier 1 (%)	8.0	7.4	7.5	7.5

¹ Ingresos totales incluyen ingresos netos por intereses y dividendos, y otros ingresos.

² Saldos promedios diarios de BCP y subsidiarias.

³ Los ingresos operativos incluyen ingresos por intereses netos, ingresos por comisiones y ganancia neta en operaciones de cambio. Los gastos operativos excluyen otros.

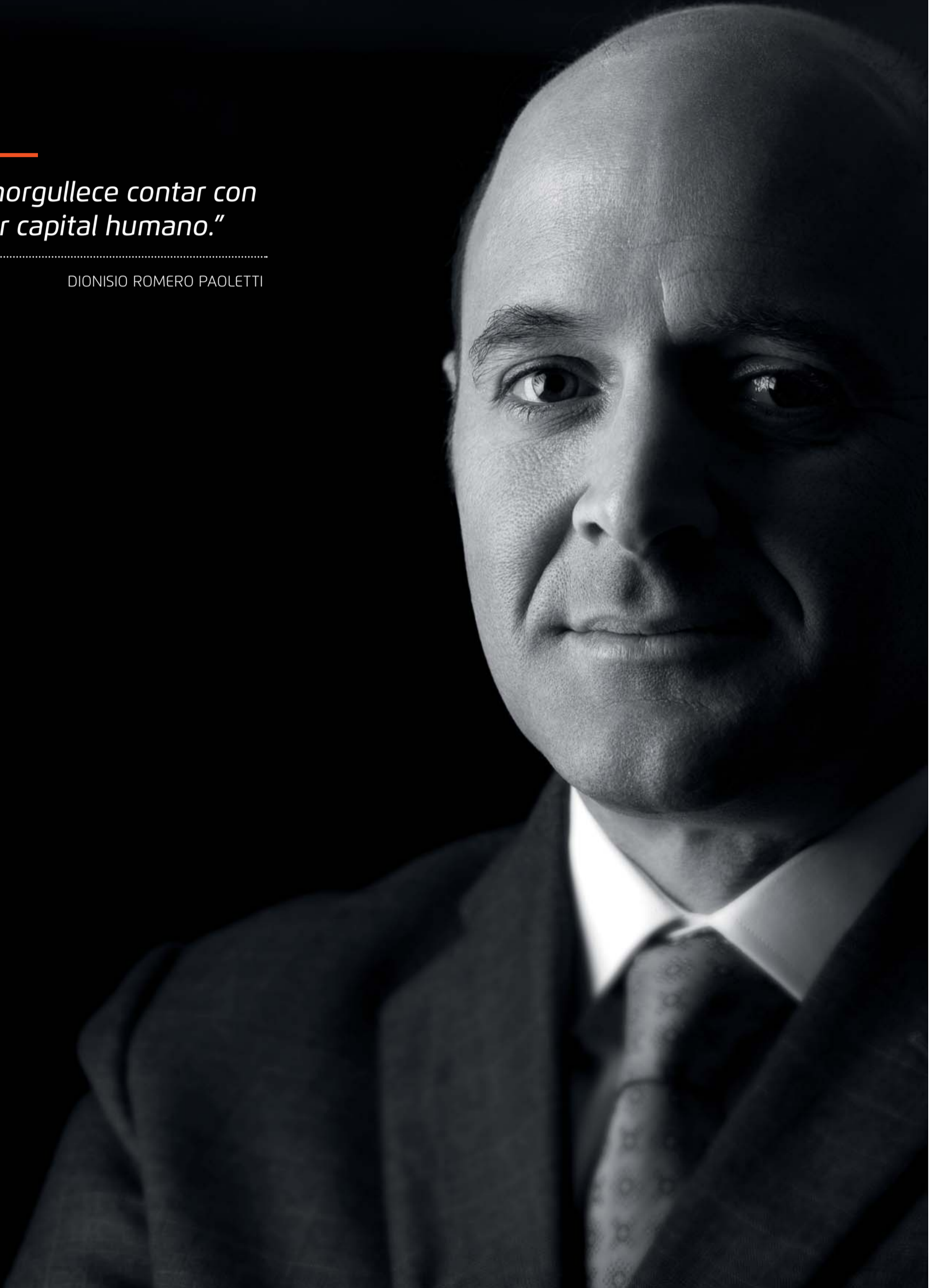
⁴ Cartera atrasada / total de cartera.

⁵ Cartera deteriorada / total de cartera. Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera de refinanciados y restructurados.

⁶ BCP Individual en contabilidad local.

“Nos enorgullece contar con el mejor capital humano.”

DIONISIO ROMERO PAOLETTI



Carta del Presidente

Estimados accionistas:

Tengo el agrado de dirigirme nuevamente a ustedes, en nombre del Directorio del Banco de Crédito BCP, para presentar el Reporte Anual de las actividades de nuestra empresa correspondiente al 2014.

Este año representó un gran reto para nuestra organización, pues hemos logrado mantener un buen crecimiento del negocio a pesar del

complejo contexto internacional y local. Nuestros negocios se desarrollaron en un escenario complicado no solo por la drástica reducción del crecimiento de la economía peruana, que registró una expansión de solo 2.4%, sino también, por el complejo entorno internacional con significativas caídas en los precios de los minerales y del petróleo.

Mientras sorteábamos la coyuntura inmediata, celebramos con orgullo nuestro 125 aniversario de existencia, pero sobre todo de presencia en el Perú, donde hemos permanecido siempre comprometidos no solo con ustedes, nuestros accionistas, sino también con el país para promover la inclusión financiera, que consideramos es un factor clave para el desarrollo sostenible del Perú.

Después de 125 años, somos conscientes de que si hay algo que nos hace líderes y nos mantiene vigentes, es estar conectados con la realidad del país y de su gente. Sin embargo, el Perú se ha transformado luego del crecimiento económico de los últimos años, y por ende, nuestros clientes también. Por ello, en el 2014 nos enfocamos en diferentes iniciativas a lo largo de la organización y dentro de una renovada estrategia de largo plazo definida sobre la base de cuatro pilares que nos permitirán un desarrollo sostenible y rentable: crecimiento eficiente, gestión del riesgo sobresaliente, clientes contentos y colaboradores motivados.

Es por esto que sentimos enorme satisfacción ya que, a pesar del contexto antes descrito, el desempeño operativo del BCP en el 2014 ha sido sólido. Los resultados demuestran nuestro claro enfoque de ser líderes en los negocios donde operamos.

Los resultados

La evolución positiva a la que me he referido se reflejó en el crecimiento de 55% en la utilidad neta, luego de intereses minoritarios, con relación al nivel del 2013, alcanzando un monto de S/. 1,949 millones, que representa un retorno anual sobre el patrimonio promedio de 21.4%. Esta utilidad es el resultado del incremento del margen financiero de 5.2% a 6.0%, como consecuencia de la adecuada gestión del costo de fondeo del BCP; de la expansión de las colocaciones en 24%, principalmente por el dinamismo de Banca Mayorista, así como de Edyficar y del BCP Bolivia, además del impacto de las colocaciones de Mibanco; y de una mejora de la eficiencia operativa. En cuanto a la morosidad, a pesar del deterioro del segmento Pyme y de la consolidación del portafolio de Mibanco, este solo se incrementó de 2.3% en el 2013 a 2.6% al terminar el 2014.

Este resultado es especialmente notable cuando tenemos en cuenta el impacto de una serie de gastos no recurrentes que ascendieron a S/. 111 millones para el año.

Los principales gastos no recurrentes están relacionados principalmente con la adquisición de Mibanco, y con la fusión con Edyficar, lo que nos permitirá generar importantes sinergias en los próximos años. Estos gastos representaron S/. 53 millones para el 2014 e incluyen gastos por migración de sistemas, amortización de intangibles, cierre de agencias, liquidación de personal, entre otros. También realizamos la amortización de la marca de Edyficar por casi S/. 24 millones.

Adicionalmente, la reducción del impuesto a la renta corporativo, siendo sin duda una excelente noticia y medida de reactivación económica, generó también una reversión de créditos fiscales esperados a futuro y llevó a un cargo de S/. 34 millones en el saldo por impuesto diferido.

Los excelentes resultados obtenidos en el año, se lograron gracias al despliegue de una serie de iniciativas estratégicas que abarcan de manera interrelacionada nuestros pilares de la estrategia de largo plazo. En el frente de gestión del riesgo para un crecimiento sostenido, definimos nuestra política de apetito de riesgo para cada segmento de negocio. En particular, en Banca Minorista enfrentamos un escenario de deterioro de la morosidad de sus negocios para lo cual desaceleramos significativamente el crecimiento del portafolio mientras redefiníamos y fortalecíamos las bases de los diferentes modelos de negocios, en particular Pyme, para lo cual robustecimos nuestros modelos de riesgos tanto de admisión, como de comportamiento y cobranza, así como también nuestros modelos de precio.

Por el lado de la mejora de la eficiencia operativa para servir mejor a nuestros clientes manteniendo nuestra rentabilidad, delineamos un meticuloso programa. Un primer eje está orientado a la mejora continua con un adecuado gobierno de gastos e inversiones y una mejor estrategia de mejora de procesos para una apropiada gestión de la productividad de todas las unidades. El segundo eje se enfoca en la mejora profunda por el lado de operaciones y sistemas con miras a lograr la escalabilidad para el crecimiento y sentar las bases para la banca digital; así como optimizar las

Seguimos trabajando en diferentes iniciativas para asegurar la sostenibilidad de nuestro negocio.

55%

de crecimiento en la utilidad neta luego de intereses minoritarios con relación al nivel del 2013.

áreas de soporte. El tercer eje busca la optimización del portafolio de productos para mejorar la productividad de nuestras fuerzas de ventas. El cuarto eje se enfoca en el modelo de atención al cliente para optimizar la red de distribución alineadas con las necesidades de ellos. En el primer año de despliegue de este ambicioso programa de eficiencia logramos mejorar el ratio de gastos a ingresos del BCP individual reduciéndolo de 47% a 44%.

Por el lado de nuestros colaboradores, factor tan importante para nuestra organización, desplegamos un plan para consolidar al BCP como la mejor opción para trabajar, maximizar la eficiencia en la gestión de nuestro talento, desarrollar una estructura adecuada de incentivos y beneficios y mejorar nuestros procesos de selección y aprendizaje.

Otro aspecto importante para la estrategia de crecimiento a largo plazo, relacionado con el compromiso del BCP con la bancarización, es la red de canales de atención. Por ello, en el 2014, se continuó con el plan de expansión de los canales alternativos y costo-eficientes, tales como los Agentes, los Cajeros Automáticos, la Banca Móvil y la Banca por Internet. Así, la organización consolidó una red de 11,873 puntos de contacto, que nos permiten estar más cerca de nuestros más de 6 millones de clientes, y de la población que todavía no accede al sistema financiero.

Las subsidiarias

Financiera Edyficar y el nuevo Mibanco

Edyficar representa un importante vehículo en nuestra estrategia de crecimiento sostenible con rentabilidad, y a su vez, es una herramienta clave para cumplir con nuestro compromiso de liderar la bancarización y así lograr mayor inclusión financiera. Por ello me enorgullece reportarles los resultados de Edyficar individual, donde destaca la expansión de 27% de las colocaciones y el incremento de 38% en la utilidad neta, la cual alcanzó S/. 137 millones, que equivalen a 26% de rentabilidad sobre el patrimonio. El notable desempeño del negocio lo conseguimos manteniendo los excelentes niveles de gestión, eficiencia y calidad de cartera.

En este contexto, en el 2014, desplegamos esfuerzos enfocados en la adquisición de Mibanco, empresa líder especializada en el financiamiento a la micro y pequeña empresa. Luego de adquirir, directa e indirectamente, 86.93% de la propiedad, nos concentramos en la implementación del exitoso y probado modelo de negocios de Edyficar. Con la integración formal de ambas instituciones, a realizarse el primer trimestre del presente año, lograremos el liderazgo del segmento que consideramos el más dinámico y de mayor potencial de crecimiento. Es por ello que con miras a la generación y captura de sinergias entre ambas organizaciones hemos realizado gastos no recurrentes por aproximadamente S/. 62 millones y como resultado, Mibanco registró una pérdida neta de S/. 59 millones al cierre del 2014.

Es importante considerar que la integración de ambas organizaciones dará inicio a una institución que se convertirá en el quinto banco en el sistema financiero peruano, con una participación de mercado de aproximadamente 21%, en las colocaciones a la micro y pequeña empresa, 328 agencias en todo el país y 9,273 colaboradores.

Banco de Crédito BCP Bolivia

En medio de un entorno de alta regulación e intervención para las empresas privadas del sistema financiero, nuestra subsidiaria en Bolivia logró un incremento de 48% en la utilidad neta, la cual ascendió a S/. 68 millones, equivalente a un retorno sobre el patrimonio de 15%, superior al 12% del año anterior. El mejor desempeño fue resultado de la expansión de casi 18% de las colocaciones, la reducción de 38% de las provisiones por créditos debido al prudente manejo de los riesgos; y al crecimiento de 16% del margen por intermediación.

La integración de ambas organizaciones dará inicio a una institución que se convertirá en el quinto banco en el sistema financiero peruano.

Dividendos y capitalización

El Directorio, en su sesión del 25 de febrero de 2015, propuso someter a aprobación de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas, la distribución de un dividendo en efectivo de S/. 0.082 por acción, que representa 20% de la utilidad generada, de acuerdo con contabilidad local en nuevos soles. Las utilidades retenidas permitirán enfrentar la creciente demanda de capital regulatorio que exige el alto crecimiento que esperamos del negocio, así como para el cumplimiento de las nuevas normas regulatorias y los eventuales requerimientos de capital para nuevas inversiones.

Perspectivas

En el 2015, seguiremos enfocados en los cuatro pilares de nuestra estrategia para lograr la sostenibilidad rentable de nuestro negocio: crecimiento eficiente, gestión del riesgo sobresaliente, clientes contentos y colaboradores motivados.

En el negocio bancario, continuaremos con nuestra estrategia de incursión en los diferentes segmentos de Banca Minorista, en particular en el segmento Pyme, con modelos de aprobación, seguimiento y cobranza de créditos calibrados y alineados a los modelos de precios de manera que aseguremos la rentabilidad esperada.

Gestionaremos el *trade-off* entre participación de mercado, rentabilidad y eficiencia operativa. En nuestro negocio de microfinanzas, trabajaremos arduamente para asegurar la mejor integración entre Edyficar y Mibanco, principalmente para asegurar la adecuada institucionalización de la cultura de Edyficar reforzada con las fortalezas de Mibanco; y para optimizar la red de agencias y el modelo de riesgos y cobranzas.

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

Muchas gracias.



Dionisio Romero Paoletti
Presidente del Directorio

Contenido

1

Entorno
económico

Pág. 8

2

Nuestro
banco

Pág. 15

3

Visión
gráfica

Pág. 22

4

Nuestros
negocios

Pág. 36

5

Premios

Pág. 65

6

Estados financieros

Pág. 68

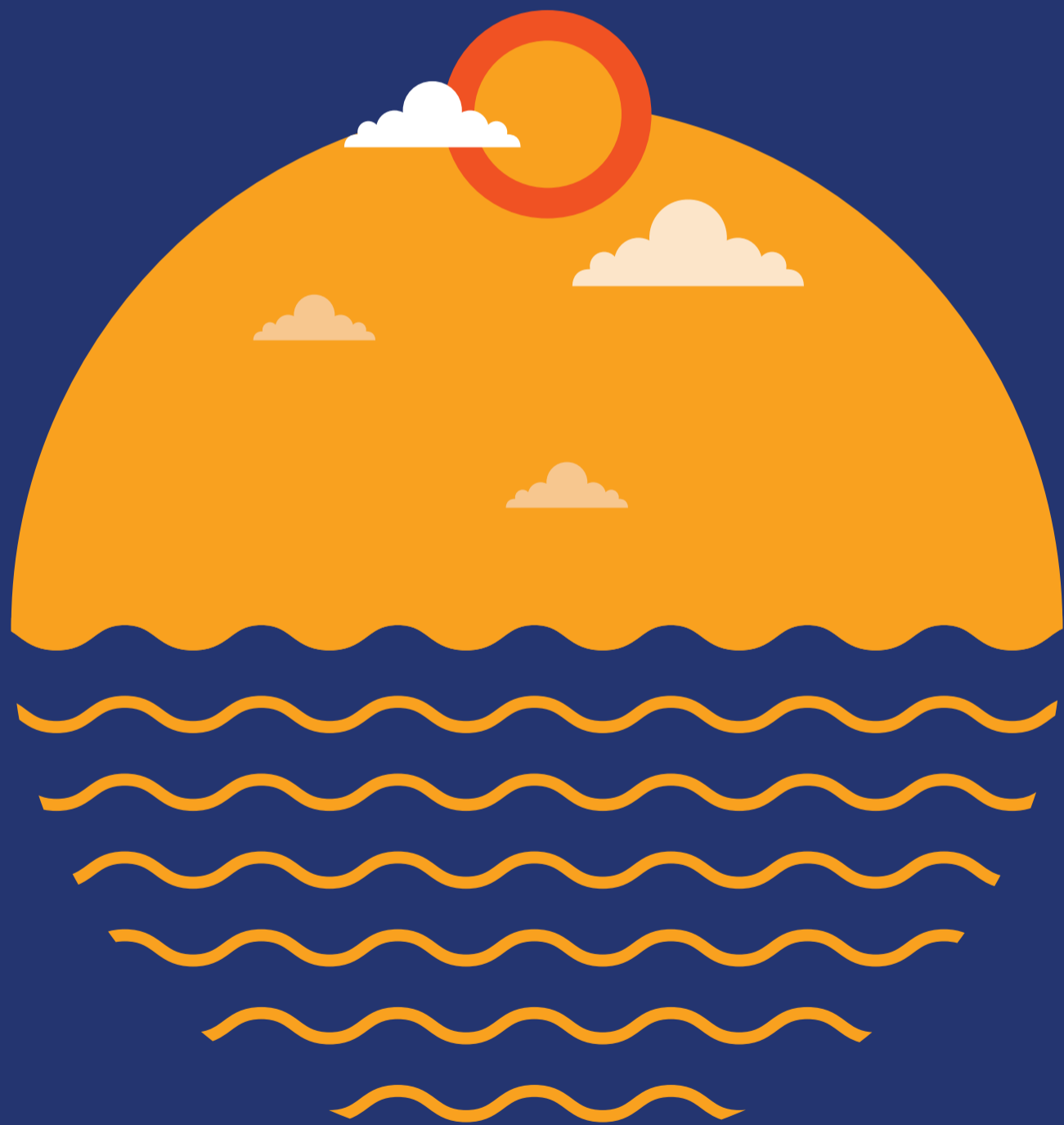
7

Anexos

Pág. 86

1

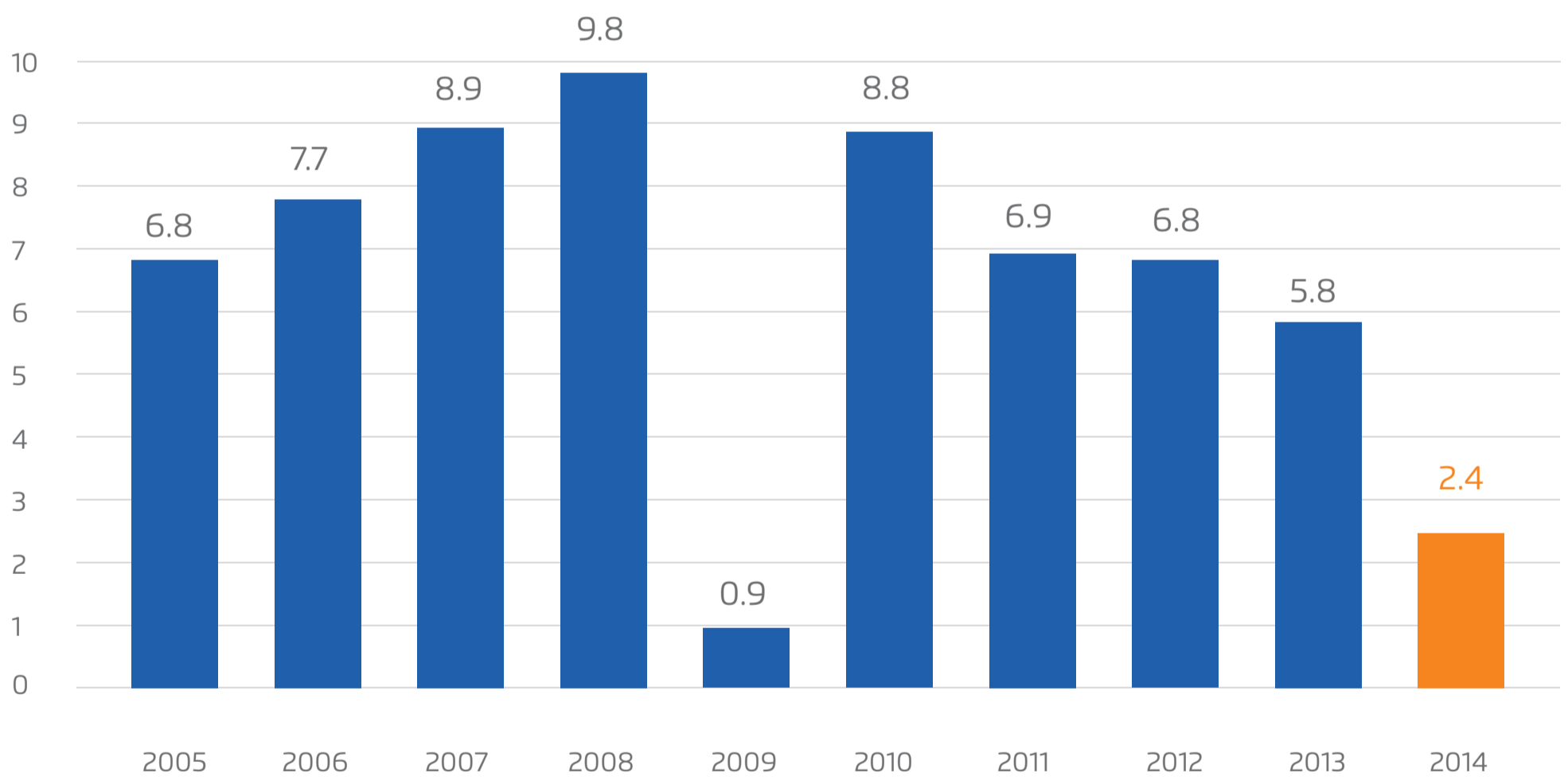
Entorno económico



Crecimiento

La economía peruana creció apenas 2.4% durante el 2014, su menor ritmo de expansión en trece años (excluyendo el 2009). Este resultado se debió a una serie de factores, tanto externos como internos, entre los que destacan: (i) el deterioro del entorno internacional, pues América Latina creció 1.2%, su ritmo de expansión más bajo en 12 años -excluyendo el 2009-, mientras que los términos de intercambio del Perú cayeron 5.7%, la mayor caída desde el 2008, (ii) la reducción en el PBI de los sectores primarios (-2.3%), lo que representa el peor desempeño en 22 años (el sector pesca cayó 27.9% mientras que la minería metálica se contrajo 2.1%), y (iii) la caída de la inversión privada (-1.6%) y pública (-3.6%).

Producto Bruto Interno
(Variaciones anuales, %)

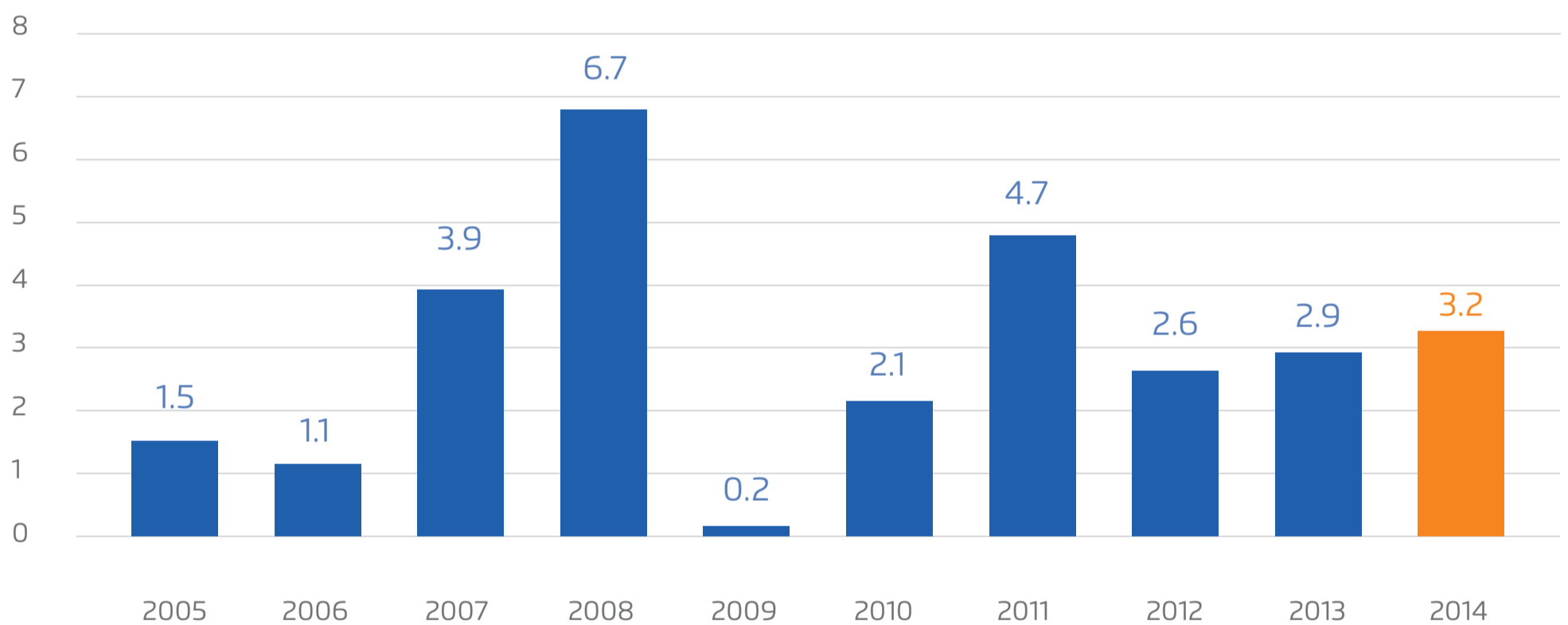


Fuente INEI.

Inflación

La inflación en el 2014 fue 3.2%, ligeramente por encima del rango meta (2.0% +/- 1pp) del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). Sin embargo, la variación en precios fue menor a la observada en varios países de la región (Colombia: 3.5%, México: 4.1%, Chile: 5.3%, Brasil: 6.4%). Por componentes, el rubro Alimentos y Bebidas subió 4.84%, Cuidados y Conservación de la Salud se elevó en 3.24%, Alquiler de Vivienda, Combustible y Electricidad creció 2.53%, Vestido y Calzado llegó a 2.06% y Transporte y Comunicaciones registró una variación de 0.68%. Cabe destacar que la inflación excluyendo alimentos y energía se situó en 2.51% en 2014.

Inflación (%)

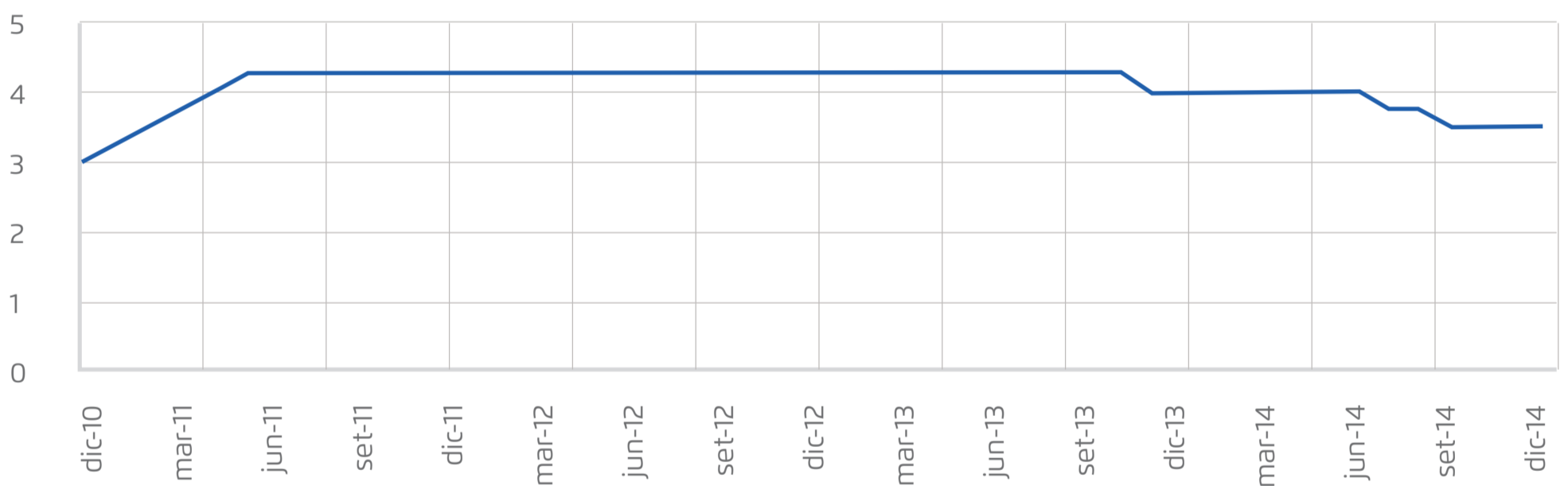


Fuente: INEI.

Tasa de referencia

En un entorno de desaceleración económica, en el 2014, el BCRP realizó dos recortes de 25 pbs en la tasa de referencia (en julio y setiembre), situándola en 3.50% al cierre del año. El sesgo expansivo de la política monetaria se acentuó con sucesivas reducciones de encajes en moneda nacional a lo largo del año -de 14.0% a 9.0%- que liberaron S/. 5,820 millones al sistema. Asimismo, la entidad anunció medidas complementarias como la disminución del requerimiento de encaje para depósitos en cuenta corriente, de 3.0% a 2.0% al cierre de 2014.

Tasa de referencia (%)

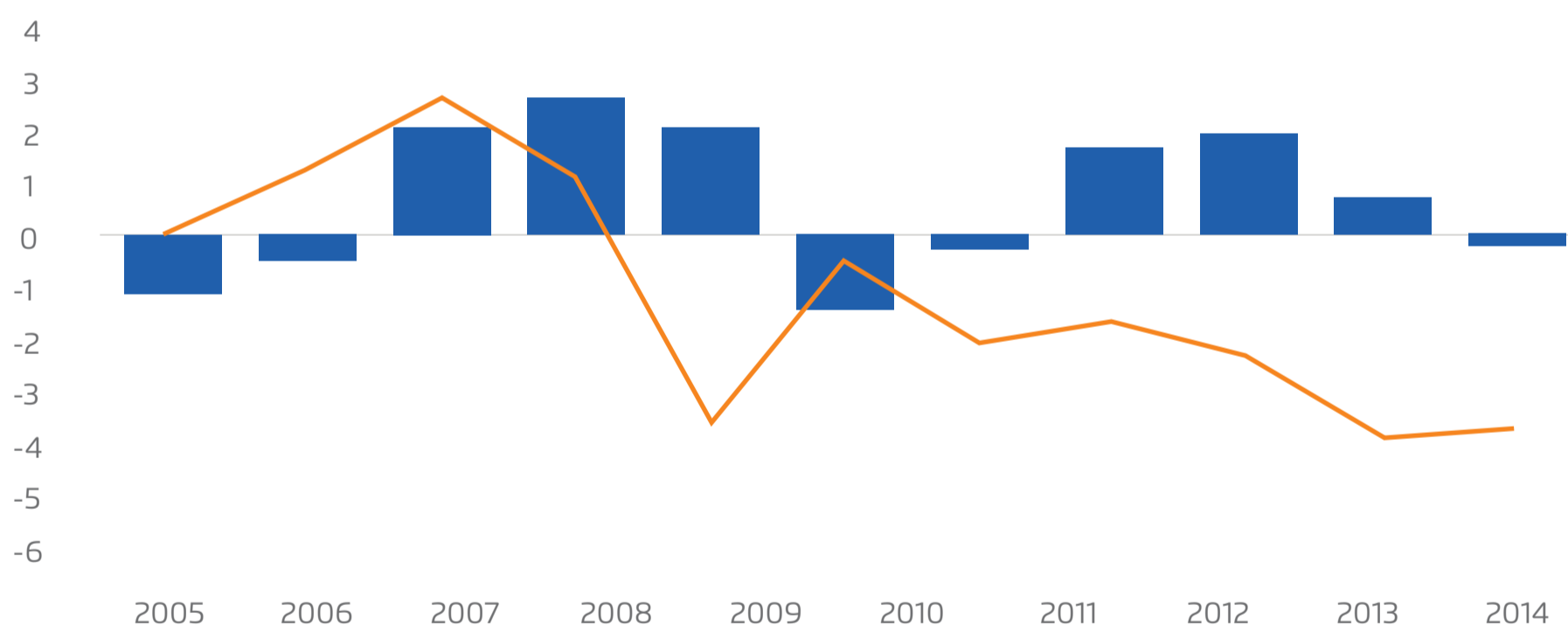


Fuente: Banco Central de Reserva.

Balanza en cuenta corriente y resultado fiscal

El sector público no financiero registró un déficit de 0.1% de PBI, luego de alcanzar un superávit de 0.9% en el 2013. Por su parte, la balanza en cuenta corriente registró un déficit equivalente a 4.1% del PBI (menor al déficit de 4.4% observado en el 2013), el cual fue financiado por capitales de largo plazo del sector privado (6.9% del PBI). En el 2014, las exportaciones e importaciones ascendieron a US\$ 39,326 millones y US\$ 40,807 millones, respectivamente. De esta forma, las exportaciones en valor cayeron 7.4% en términos anuales, mientras que las importaciones registraron una caída de 3.3% en el 2014.

Resultado fiscal y balanza en cuenta corriente
(Porcentaje del PBI)



● Resultado fiscal

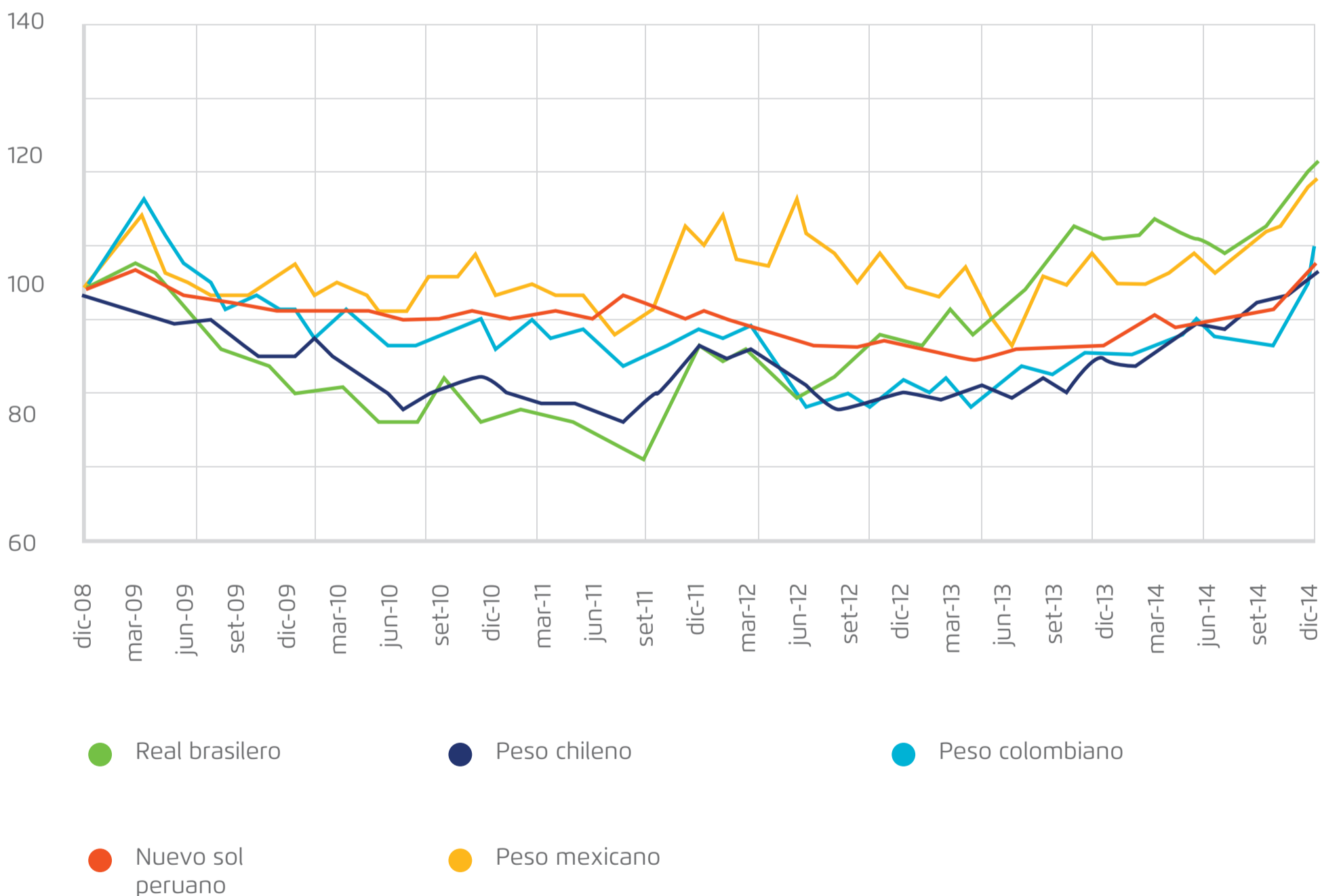
● Balanza en cuenta corriente

Fuente: Banco Central de Reserva.

Tipo de cambio

Al cierre del 2014, el tipo de cambio se ubicó en S/. 2.9795 por dólar y acumuló una depreciación anual de 6.54%, buena parte de la cual se concentró en el cuarto trimestre del año (3.10%). No obstante, el retroceso de la moneda en el 2014 fue menor en comparación con lo observado entre los pares regionales (Colombia: 23.2%, Chile: 15.4%, Brasil: 12.5%, México: 13.2%). Los factores detrás de las presiones devaluatorias en el ámbito regional correspondieron a: (i) el fortalecimiento del dólar a nivel mundial, debido a la expectativa de alza en la tasa de la FED y un mayor crecimiento en Estados Unidos; (ii) la caída de los precios internacionales de materias primas como el petróleo y el cobre; y (iii) la debilidad y desaceleración de las economías locales.

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



Fuente: Bloomberg.

Perspectivas 2015

La actividad económica global mostraría en el 2015 un desempeño ligeramente superior al registrado en el 2014, a pesar de los recortes en las perspectivas de crecimiento observados en los últimos meses. El FMI ha anunciado un recorte en su pronóstico de crecimiento global para el 2015, el que ha pasado de 3.8% a 3.5%, ligeramente por encima del registrado en el 2014 (3.3%). Con excepción de Estados Unidos que crecería 3.6%, el FMI disminuyó la tasa de crecimiento esperada en la Eurozona cuya expansión sería 1.2%. Por otro lado, para China la proyección fue revisada a la baja, a 6.8%. De esta forma, el FMI espera que el menor precio del petróleo y mejor desempeño de Estados Unidos no logren compensar la debilidad de la Eurozona y la desaceleración de China, que sería más acentuada de la esperada.

Cabe destacar, sin embargo, que la revisión a la baja más importante tuvo lugar en Latinoamérica, que tras crecer 1.2% en el 2014 pasaría a expandirse solo 1.3% en el 2015. Por países, el FMI realizó actualizaciones para el crecimiento esperado en el 2015: Brasil crecería 0.3%; México, 3.2%; Chile, 2.8%; Colombia, 3.8% y Perú, 4.0%. Las economías de Argentina y Venezuela se contraerían 1.3% y 7.0%, respectivamente, en el año.

En el 2015, la economía peruana se expandiría por encima de lo registrado en el 2014, principalmente como efecto de los siguientes factores: (i) la reversión gradual de factores de oferta que afectaron durante el 2014 el desempeño de los sectores agropecuario y pesca, (ii) la normalización o entrada a producción de proyectos mineros (Toromocho, Constancia, Antamina, etc.), (iii) la mayor inversión en infraestructura de proyectos ya adjudicados (Línea 2 del Metro, Gasoducto del Sur); y (iv) el impacto de las políticas monetarias y fiscales expansivas. Por el lado monetario, los recortes de encaje en moneda nacional, actualmente en 8.0%, y el efecto de las últimas dos reducciones de la tasa de política monetaria en setiembre y enero (de 3.75% a 3.50% y de 3.50% a 3.25%, respectivamente), brindarán soporte al crecimiento. A esto se sumará, por otra parte, el recorte en el Impuesto a la Renta (IR) y el aumento en el gasto público. Asimismo, la caída del precio internacional del petróleo (50% desde su último nivel más alto en junio de 2014, aproximadamente) también tendrá un efecto positivo.

Los riesgos del crecimiento económico para el 2015, sin embargo, son a la baja debido a un entorno internacional menos favorable (caída del precio del cobre de 8.2% en los últimos tres meses), un débil dinamismo de la inversión privada y la caída de la inversión pública en los primeros meses del año.

Por el lado de la inflación, esta se ubicaría alrededor del punto medio del rango meta del Banco Central (2.0% +/- 1.0%) al cierre del 2015, debido a las menores presiones al alza en los precios de los alimentos y combustibles. Por su parte, se espera que en el 2015 continúe la tendencia de depreciación del nuevo sol con relación al dólar americano, en línea con la mayor fortaleza global del dólar americano ante el aumento de la tasa de la FED que genera una depreciación no solo en la moneda local sino también en las demás monedas de la región.

En el 2015, la economía peruana se expandiría por encima de lo registrado en el 2014.

2

Nuestro banco



BCP: 125 años creciendo con el Perú

En el transcurso de 125 años, el Banco de Crédito del Perú ha acompañado la historia comercial, cultural y económica de nuestro país. Fue en 1889 cuando un grupo de comerciantes ítalo-peruanos decidió abrir una institución de crédito y seguros, que con los años se convirtió en símbolo de solvencia y confianza.

Desde ese momento, han pasado 44 gobiernos, dos guerras mundiales y varios giros drásticos en las políticas nacionales. El BCP ha sido testigo de estos cambios de manera consistente, con solo 12 presidentes de Directorio; dos cambios de denominación; y una sola línea de acción: entregar a sus clientes el mejor y más innovador servicio, con un manejo prudente y responsable de sus fondos.

Historia

Nuestra institución, denominada durante sus primeros 52 años como Banco Italiano, inició sus actividades el 9 de abril de 1889, adoptando una política crediticia inspirada en los principios que habrían de guiar su comportamiento institucional en el futuro. El 1 de febrero de 1942 se acordó sustituir la antigua denominación social por la de Banco de Crédito del Perú.

Así, el Banco Italiano, el primero en el país, cerró su eficiente labor después de haber obtenido los más altos resultados de nuestra institución. Con el propósito de conseguir un mayor peso internacional, instalamos sucursales en Nassau y en Nueva York, hecho que nos convirtió en el único banco peruano presente en dos de las plazas financieras más importantes del mundo. Luego, con el objetivo de mejorar nuestros servicios, establecimos la Red Nacional de Tele Proceso, que a fines de 1988 conectaba a casi todas las oficinas del país con el computador central de Lima. Asimismo, creamos la cuenta corriente y la libreta de ahorro nacional, e instalamos una extensa red de cajeros automáticos.

En 1993 adquirimos el Banco Popular de Bolivia, hoy Banco de Crédito BCP Bolivia. Un año más tarde, con el fin de brindar una atención aún más especializada, creamos Credifondo, una nueva

empresa subsidiaria dedicada a la promoción de los fondos mutuos. Al año siguiente establecimos Credileasing, empresa orientada a la promoción del arrendamiento financiero. Durante la década de los noventa, nuestra oficina de representación en Santiago de Chile desarrolló una interesante actividad, dado el notable incremento de los capitales chilenos invertidos en empresas peruanas. La recuperación de los jóvenes talentos que emigraron entre 1970 y 1990 al extranjero fue otro aspecto importante de esa década. Esos profesionales, sólidamente formados en centros académicos y empresas importantes de Estados Unidos y Europa, han contribuido a confirmar la imagen que siempre tuvimos: un banco con espíritu moderno. En el 2014, a través de nuestra subsidiaria Edyficar adquirimos Mibanco, empresa líder especializada en el financiamiento a la micro y pequeña empresa. Al cumplir 125 años en el mercado local, nuestra institución cuenta con más de 800 Agencias, más de 2,500 Cajeros Automáticos, más de 8,500 Agentes BCP y más de 27,500 colaboradores, así como bancos corresponsales en todo el mundo.



Agencias

> 800



Cajeros Automáticos

> 2,500



Agentes BCP

> 8,500



Colaboradores

> 27,500


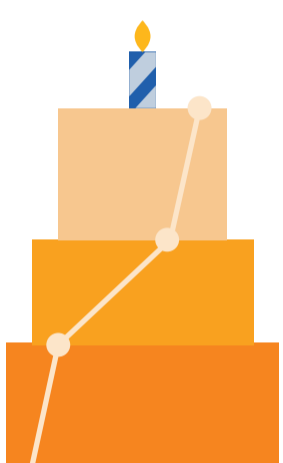



1901



1929

1889	El 9 de abril el Banco Italiano, que años después cambia su nombre por Banco de Crédito BCP, abre sus puertas con un capital inicial de 40,000 libras peruanas. Su primer local estaba ubicado en la Calle Mantas (hoy primera cuadra del Jirón de la Unión).
1894	Importó plata en barras por valor de 10,000 libras peruanas para que sea acuñada en la Casa de la Moneda y aumentara el circulante del banco.
1898	Empieza a listar en la Bolsa de Valores de Lima. Ese año se llevó a cabo la primera reorganización que dio lugar a la Bolsa Comercial de Lima.
1900	Moderniza las relaciones laborales, adoptando pautas y beneficios con su personal vigentes solo en los países más avanzados. Esta es una tendencia que el BCP practica hasta la actualidad. Una evidencia de ello es Plaza BCP.
1901	Pone en marcha el negocio hipotecario. Año en que empieza la expansión territorial del banco. El 1 de julio abrió una oficina en Chincha (Ica).
1905	Las sucursales de Arequipa y Mollendo iniciaron operaciones.
1922	Asesoró el primer empréstito solicitado por el Gobierno Peruano a Estados Unidos. El Directorio del banco mencionó en un acuerdo que "este hecho marca una nueva era en las finanzas nacionales y hace confiar en el resurgimiento de los negocios".
1929	Continuó con la expansión en todo el país y abrió sucursales en Chiclayo, Cusco y Tacna. Además, inauguró un nuevo local central en la Calle Carreras (Cercado de Lima). La apertura en Tacna, el 22 de julio, es especialmente significativa: apenas un mes después la ciudad fue reincorporada oficialmente al Perú.
1939	Crea la primera fundación de responsabilidad social en el Perú.
1956	Introdujo la primera calculadora electrónica con capacidad de 6,000 operaciones por minuto.
1961	Instaló la primera computadora electrónica IBM 1401. Los demás bancos tardarían hasta 1967 para instalar sus primeras computadoras IBM.
1974	Se convirtió en una de las primeras entidades en Latinoamérica en adoptar el sistema Teleproceso, un registro de operaciones en tiempo real que permitía unificar las operaciones en un solo sistema.

<p>Lanzó las primeras tarjetas de crédito: la tarjeta de crédito Credibank y la tarjeta Visa Internacional. Estos "plásticos" permitieron a las personas, por primera vez, no portar dinero en físico y poder realizar operaciones en una red de locales tanto fuera como dentro del país.</p>	<p>1981</p>	
<p>Lanzó la primera tarjeta de débito, hoy conocida como Credimás BCP</p>	<p>1986</p>	<p>1986</p>
<p>Se crea Credicorp, la empresa holding que abarca al BCP, Atlantic Security Holding Corporation y Pacífico Peruano Suiza (posteriormente también a Prima AFP). Credicorp empieza a listar en la Bolsa de Valores de Nueva York.</p>	<p>1995</p>	
<p>Pionero en los canales digitales, implementando la Banca por Internet (ViaBCP).</p>	<p>2000</p>	
<p>Se relanzó la identidad del Banco de Crédito del Perú, con un nuevo logotipo que reemplazó al tradicional "Por más" y adopta las siglas BCP.</p>	<p>2002</p>	
<p>Instaló el primer banco corresponsal, hoy conocido como Agente BCP. Se instaló en una bodega en el distrito de Mala. Hoy existen 5,500 en todo el territorio nacional.</p>	<p>2005</p>	
<p>Lanzó su banca celular a través de mensajes SMS. Así, se convirtió en el primer banco local que permitió realizar operaciones entre cuentas a través del teléfono celular, en forma gratuita.</p>	<p>2008</p>	<p>2010</p>
<p>Credicorp celebró 15 años ininterrumpidos cotizando en la Bolsa de Valores de Nueva York, la plaza más importante del mundo. Se realizó el tradicional "campanazo", con presencia de la Alta Dirección del banco.</p>	<p>2010</p>	<p>2011</p>
<p>Inauguró el primer agente flotante en el Lago Titicaca para atender las necesidades financieras de más de 800 familias de las Islas Uros.</p>	<p>2011</p>	<p>2012</p>
<p>Con el objetivo de continuar ofreciendo a nuestros clientes los mejores productos y servicios financieros en línea con sus necesidades, creó un nuevo segmento de personas: BCP Enalta, que cuenta con una red de agencias independiente.</p>	<p>2012</p>	
<p>Inauguró el centro de bienestar "Plaza BCP" en su sede central, brindado a sus colaboradores servicios como gimnasio, peluquería, sala de juegos, lavandería, lactario, etc.</p>	<p>2013</p>	<p>2014</p>
<p>Lanzamiento del nuevo aplicativo transaccional para Banca Móvil, con más de 100 mil descargas en solo dos meses. Además adquiere Mibanco, empresa líder en microfinanzas.</p>	<p>2014</p>	<p>2014</p>

¿Por qué renovarnos?

El crecimiento económico que el Perú viene experimentando en los últimos años ha transformado profundamente a todos los peruanos y, por ende, a nuestros clientes también.

Hoy, ellos se sienten más seguros y orgullosos; son optimistas, se arriesgan más y miran con confianza hacia el futuro, convencidos de que con inspiración y esfuerzo, pueden alcanzar los objetivos que se proponen. Y nosotros queremos acompañarlos, para que puedan lograr sus sueños. Porque, en definitiva, el éxito de cada uno de ellos impulsa el progreso de todos.

En el BCP somos conscientes de que si hay algo que después de 125 años nos hace líderes y nos mantiene vigentes, es estar conectados con la realidad del país y de su gente. Es por eso que nos renovamos, inspirados en nuestros clientes, para reafirmar el compromiso que tenemos con cada uno de ellos.

Marca

La marca BCP es nuestro principal activo. El BCP está asociado a los conceptos de seguridad y confianza, a una trayectoria de 125 años y a su presencia en todo el país, a través de sus canales de atención.

Pero luego de ese tiempo transcurrido tenemos un reto:

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

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

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

Sabemos que nuestros clientes esperan de nosotros un servicio de calidad, rápido, cercano y con una comunicación clara y transparente. Y también sabemos que el "enfoque en el cliente" es una tarea de largo aliento, que recaerá en todos.

Logotipo



Evolución del logotipo

Movimiento, dinamismo, cercanía y modernidad. Estos son algunos de los factores que se tomaron en cuenta al momento de realizar la evolución de nuestra identidad de marca.



1961



2002



2014

Nuestra estrategia y quiénes la hacen posible

Somos el banco que ha acompañado desde siempre el progreso del Perú y que sigue siendo partícipe de su historia.

Estamos al alcance de todos los peruanos y, de esta manera, contribuimos fundamentalmente al crecimiento y desarrollo del país.

Nuestros clientes son nuestra fuente de inspiración. Especialmente los optimistas incurables, las personas que se trazan objetivos y que están convencidas de que con inspiración y esfuerzo puede existir un futuro mucho mejor. Son ellos los que empujan el progreso de todos y a su lado queremos escribir los mejores capítulos de la historia de nuestro país.

Es pensando en sus necesidades que trabajamos con obsesión y usamos toda nuestra experiencia y conocimiento para llegar a donde otros bancos no imaginan poder llegar.

En suma, acompañamos y asesoramos a nuestros clientes para que hagan realidad sus sueños; porque con cada peruano que se realiza, el país crece y con él crecemos todos. Esta visión nos ratifica como el banco líder del sistema financiero nacional y como un sinónimo de vigencia, modernidad y compromiso con el Perú.

La **estrategia** es el norte de todo lo que hacemos y en el BCP se sostiene sobre cuatro grandes ejes:



Nuestra estrategia es el norte de todo lo que hacemos y se sostiene sobre cuatro grandes ejes.

Colaboradores motivados

- Nuestros colaboradores son el motor de nuestra organización. Por ellos, nos hemos trazado el reto de convertirnos en la mejor opción para trabajar en el país.

Clientes contentos

- Queremos que el cliente esté en el centro de nuestras decisiones y que viva una experiencia de marca única. Por él renovamos nuestra imagen y nuestra promesa, y trabajaremos hasta convertirnos en el "Banco más Enfocado en sus Clientes".

Gestión del riesgo sobresaliente

- Hemos liderado el mercado peruano durante 125 años, siendo modelo en la gestión del riesgo. ¡Y queremos seguir superándonos a nosotros mismos!

Crecimiento eficiente

- Nos proponemos seguir creciendo, pero de manera eficiente, garantizando nuestro liderazgo en el mercado por 125 años más.

Misión, Visión y Principios

Misión

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

Visión

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

Principios

- **Satisfacción del Cliente**

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

- **Pasión por las Metas**

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

- **Eficiencia**

Cuidar los recursos del BCP como si fueran los propios.

- **Gestión al Riesgo**

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

- **Transparencia**

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

- **Disposición al Cambio**

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

- **Disciplina**

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

3

Visión gráfica



Cifras del banco

El Directorio de Credicorp determinó que a partir del 1 de enero de 2014 y en lo sucesivo, el nuevo sol sea la moneda funcional y de presentación de los estados financieros de Credicorp. Por ello, con el fin de alinear la información presentada, hemos reexpresado los estados financieros NIIF no auditados en nuevos soles. La metodología aplicada para la reexpresión se detalla en el Anexo C - Metodología para reexpresar los estados financieros en nuevos soles.

Indicador*	2011	2012	2013	2014
Rentabilidad				
Utilidad neta atribuible (S/. millones)	1,591	1,750	1,257	1,949
Utilidad neta por acción (S/. por acción) ¹	0.51	0.56	0.41	0.63
Retorno sobre patrimonio promedio (%)	26.7	25.9	16.1	21.4
Retorno sobre activo promedio (%)	2.2	2.1	1.3	1.8
Margen por intereses (%)	4.97	5.23	5.21	5.98
Ratios operativos (%)				
Gastos operativos sobre ingresos operativos ^{3,4}	49.3	49.5	47.8	46.6
Gastos operativos sobre activos promedios ^{2,3}	3.5	3.6	3.4	3.7
Balance (fin de periodo, en S/. millones)				
Activos	72,255	90,531	98,205	115,750
Colocaciones netas	44,255	51,132	60,110	74,155
Depósitos	47,320	58,204	64,747	72,750
Patrimonio neto	6,344	7,176	8,325	10,088
Capitalización en contabilidad local (BCP Individual)				
Activo total sobre patrimonio (Nº de veces)	11.4	12.8	11.8	11.7
Ratio BIS ⁵ (%)	14.5	14.7	14.5	14.5
Tier 1 Ratio (%)	10.4	10.1	9.7	9.8
Tier 1 Common Equity Ratio (%)	8.0	7.4	7.5	7.5
Calidad de cartera (%)				
Índice de morosidad	1.50	1.79	2.30	2.60
Provisiones sobre cartera vencida	200.9	188.5	157.5	148.7
Ratio de cartera atrasada	2.09	2.47	2.90	3.44
Otros datos				
Número de acciones, neto (en millones)	3,102.9	3,102.9	3,102.9	4,722.7
Precio promedio por acción (en S/.) ⁶	5.5	5.9	5.6	5.3
Número de empleados	18,616	22,330	22,657	27,750

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

¹ La utilidad neta por acción es calculada sobre la base del número de acciones actualizadas a diciembre de 2014.

² Promedio determinado sobre el inicio y fin del periodo.

³ Los gastos operativos incluyen remuneraciones (sin incluir el plan complementario de participación en las utilidades), gastos administrativos, depreciación y amortización.

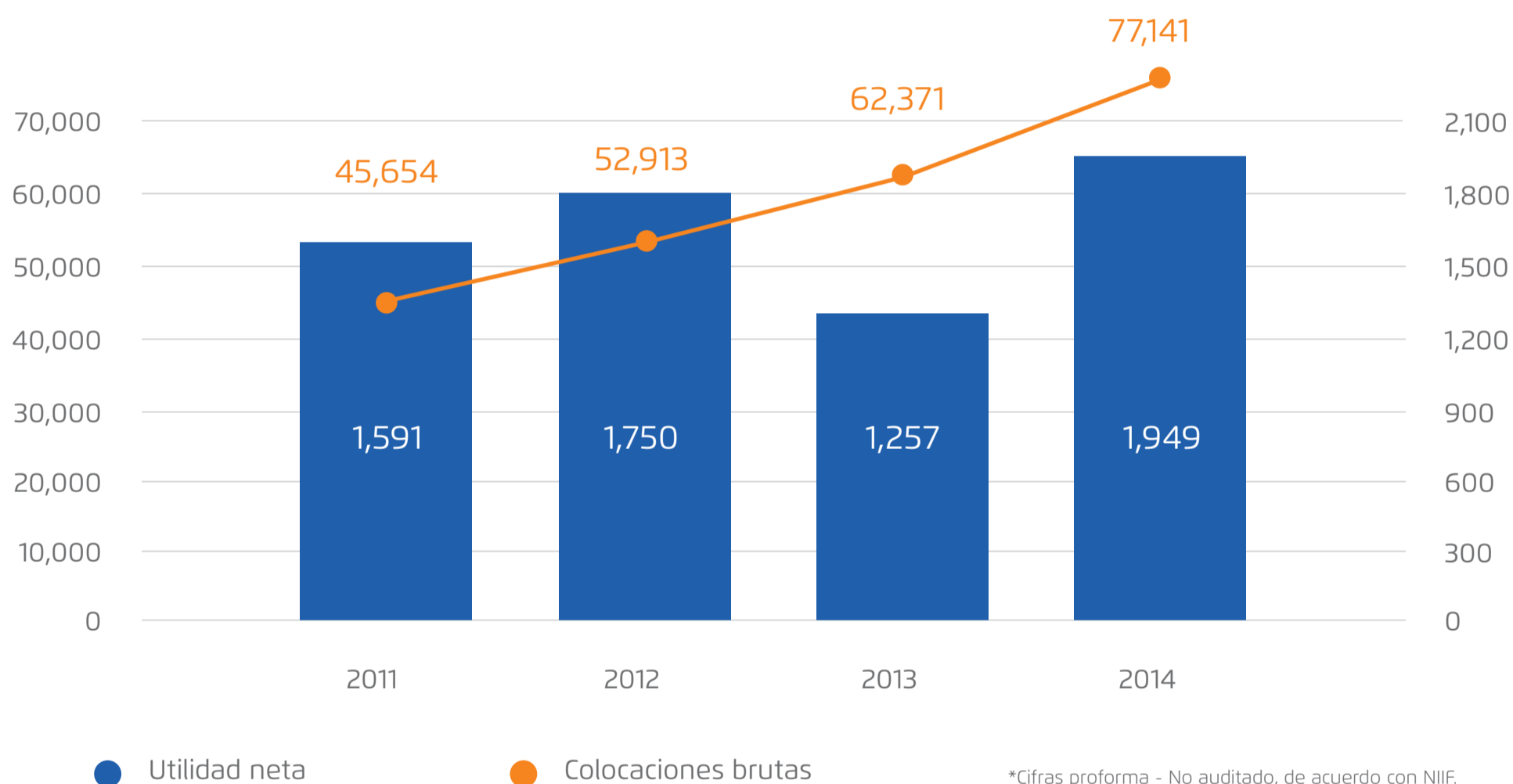
⁴ Los ingresos operativos incluyen ingresos por intereses netos, ingresos por comisiones y ganancias por operaciones de cambio.

⁵ El ratio del 2014 es calculado con la metodología Basilea II establecida por la SBS.

⁶ Se calcula con el número total de acciones al cierre del 2014, para el análisis comparativo de forma retroactiva.

Principales indicadores de gestión

Utilidad neta y colocaciones brutas*
(S/. millones)



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

Utilidad neta

En el 2014, el BCP logró una utilidad neta atribuible de S/. 1,949 millones, cifra 55% superior a los S/. 1,257 millones del 2013, lo que representó un ROAE de 21.4% y un ROAA de 1.8% (vs. 16.1% y 1.3% en el 2013, respectivamente). Si bien el resultado del 2014 superó ampliamente el nivel del 2013 que, a su vez, fue significativamente afectado por el efecto de la devaluación del nuevo sol, el real y pleno potencial del negocio no se refleja aún sobre todo en el ROAE y ROAA del BCP, debido a los gastos no recurrentes.

Los gastos no recurrentes en el 2014 ascendieron a S/. 111 millones y estuvieron relacionados con los generados por Mibanco y que ascendieron a S/. 52.8 millones; con la amortización de la marca de Edyficar por S/. 23.5 millones; y con la mayor provisión por impuesto a la renta relacionada con el ajuste en el saldo por impuesto diferido que representó S/. 34.4 millones. Así, considerando el ingreso recurrente, el ROAE y ROAA del BCP en el 2014 se sitúan en 21.8% y 1.9%, respectivamente.

El mejor desempeño en el 2014 se reflejó de manera importante en el crecimiento de 26.5% de la utilidad operativa, el cual se explica principalmente por:

- El crecimiento de 30.7% del ingreso neto por intereses que, a su vez, fue el resultado de los mayores ingresos por intereses, en línea con la expansión de 21.5% en los saldos promedios diarios de colocaciones, lo que unido al bajo incremento de 1.3% de los gastos por intereses permitió alcanzar un MNI de 5.98%, 77 pbs mayor al nivel del 2013.
- El incremento de 17.8% de los ingresos no financieros sustentado en el mayor nivel de ingreso por comisiones bancarias, ganancias por operaciones de cambio y la ganancia por venta de valores, esta última en contraposición a la pérdida del año 2013 por la desvalorización de las inversiones.

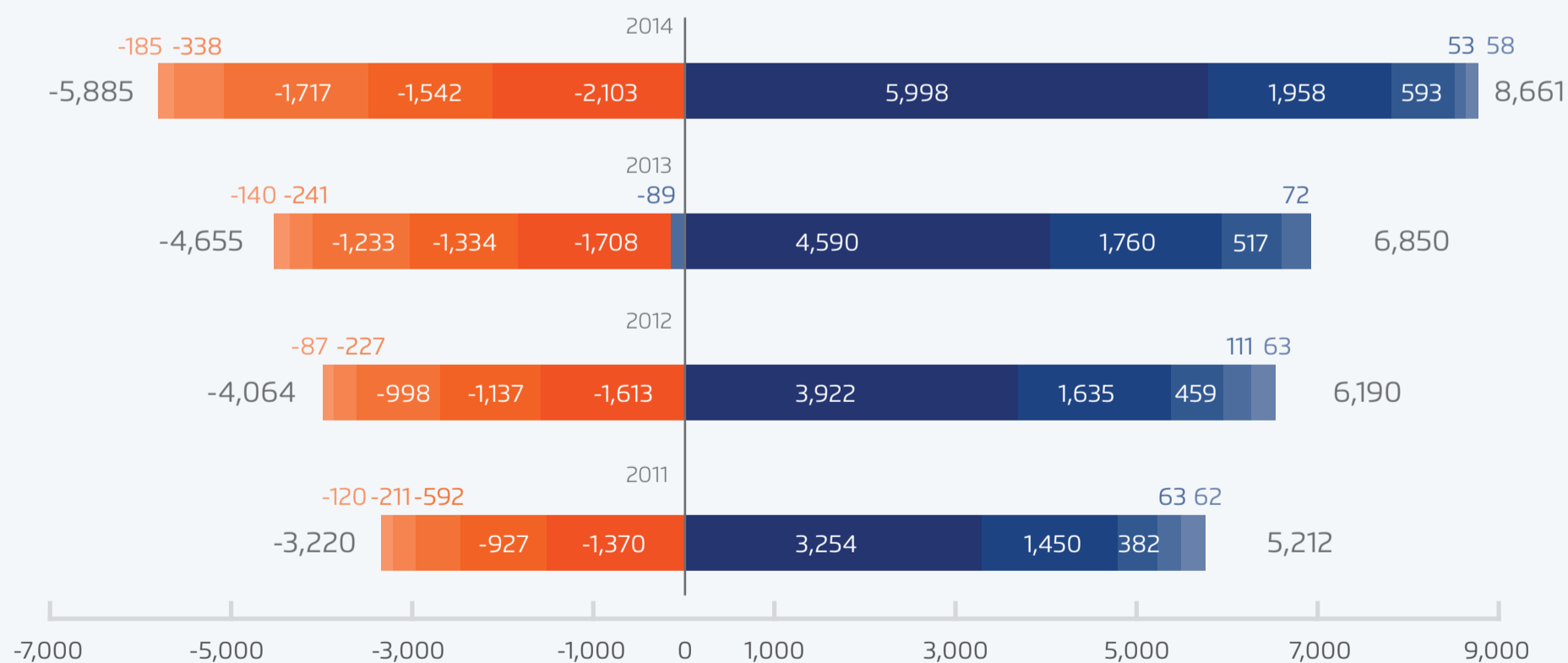
Lo anterior permitió contrarrestar:

- El mayor nivel de provisiones para colocaciones (+39.3%) que en gran parte se explicó por el deterioro del portafolio de Pyme y de Mibanco.
- El aumento de 21.8% en los gastos operativos, principalmente producto de las mayores remuneraciones y gastos administrativos en línea no solo con el crecimiento del negocio y las iniciativas desplegadas para la reingeniería del modelo de negocios de Pyme, sino también por la incorporación de Mibanco; a ello se sumó los gastos no recurrentes producto de su adquisición y sobre todo la generación y captación de sinergias, así como la implementación del modelo de Edyficar en la nueva organización.

Utilidad operativa

Ingresos y gastos totales* (S/. millones)

- Remuneraciones
- Generales y administrativas
- Provisiones por cobranza dudosa
- Depreciación y amortización
- Otros gastos
- Ingreso neto por intereses
- Comisiones por servicios
- Ganancia neta en operaciones de cambio
- Ganancia neta en la venta de valores
- Otros ingresos



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

El margen operativo del BCP ascendió a S/. 2,776 millones, superior a los S/. 2,194 millones registrados en el 2013. El excelente desempeño operativo fue resultado del sólido incremento de 26.4% de los ingresos totales que permitió contrarrestar la expansión de 21.8% de los gastos operativos.

El aumento de los ingresos totales del banco fue el resultado, en gran parte, de la buena evolución experimentada en sus principales componentes como el ingreso neto por intereses y dividendos que creció 30.7% como resultado del acertado manejo de los ingresos y gastos por intereses; las comisiones por servicios bancarios que se incrementaron 11.2%; y las ganancias netas en venta de valores y en operaciones de cambio que aumentaron 160% y 14.6%, respectivamente.

La favorable evolución del ingreso neto por intereses y dividendos es atribuible al importante incremento de 21.8% del ingreso por intereses y dividendos, explicado esencialmente por los mayores ingresos por intereses derivados del crecimiento de las colocaciones que en saldos promedios diarios ascendió a 21.5%. Al respecto, destaca el notable aumento del portafolio de colocaciones de Banca Mayorista que registró una sólida expansión a lo largo del año, así como la incorporación de la cartera de Mibanco.

Este crecimiento en el ingreso neto por intereses y dividendos permitió contrarrestar el aumento de 1.3% de los gastos por intereses, como resultado de que el ratio de gastos por intereses sobre depósitos se mantuvo relativamente estable, en línea con la reducción de los depósitos a plazo. Es importante resaltar que lo anterior estuvo asociado a que en el 2014 se tomó instrumentos del BCRP como una fuente alternativa de fondeo, acorde con la mayor oferta de este tipo de operaciones en el mercado, las cuales tienen el objetivo de inyectar liquidez y atenuar la volatilidad en el tipo de cambio. Cabe resaltar también que este tipo de operaciones ha permitido reducir el costo de fondeo del banco en comparación con el de los depósitos a plazo, en particular porque están exentas del costo implícito del requerimiento de encaje.

En la evolución acumulada, los ingresos no financieros totales aumentaron (+17.8%) como resultado del mayor nivel de ingreso por comisiones bancarias (+11.2%) en línea con un mayor volumen transaccional (por recaudaciones, pagos y cobranza en Banca Mayorista y por comisiones generadas por los productos de tarjeta de débito, cuentas corrientes y cuentas de ahorro en Banca Minorista). Asimismo, el incremento de los ingresos no financieros fue resultado de mayores ganancias por operaciones de cambio (+14.6%) y la ganancia por venta de valores, esta última en contraposición a la pérdida del año 2013 por la desvalorización de las inversiones.

Con relación a los gastos operativos, el incremento observado en el 2014 reflejó esencialmente los mayores gastos por remuneraciones y beneficios sociales (+23.1%), como resultado del mayor número de empleados, en línea con la adquisición de Mibanco, así como el aumento de los gastos administrativos y generales (+15.6%) sustentado también en los gastos asociados a Mibanco y, en menor proporción, en un mayor gasto en marketing.

Es importante resaltar que los resultados del Proyecto de Eficiencia que se ha venido desarrollando durante el 2014, se pueden apreciar excluyendo los resultados de Mibanco. Así, a pesar del crecimiento del negocio, la evolución de gastos operativos en el 2014 fue menor a la del 2013. Lo anterior llevó a que el ratio de eficiencia se redujera de 47.7% en el 2013 a 44.7% en el 2014. Cabe resaltar que aun incorporando los gastos operativos de Mibanco, el ratio de eficiencia se hubiese reducido ligeramente 120 puntos básicos (47.8% en el 2013 vs. 46.6% en el 2014).

26.4%

de crecimiento de los ingresos totales permitió contrarrestar la expansión de los gastos operativos.

Activos y colocaciones

Al culminar el 2014, los activos del BCP se situaron en S/. 115,750 millones, nivel similar a los S/. 98,205 millones registrado en el 2013.

Las colocaciones mostraron un incremento anual de 23.7%. Al considerar los saldos promedios diarios, su expansión fue 21.5%, generada principalmente por:

- La expansión de 18.6% la cartera de Banca Mayorista, que generó 32% del incremento anual;
- La adquisición de Mibanco que explica 30% del crecimiento anual del total de las colocaciones;
- La recuperación de Banca Minorista en la segunda mitad del año, que generó 14% del incremento anual del portafolio. En este contexto Banca Minorista logró crecer 9.5% en el 2014, nivel superior a la expansión de 9.3% del 2013;
- El desempeño del portafolio de las subsidiarias de BCP, que explican 8% de la variación de un año a otro; y
- La apreciación de 6.7% del dólar americano frente al nuevo sol que explica 16% de la expansión de las colocaciones en el 2014.

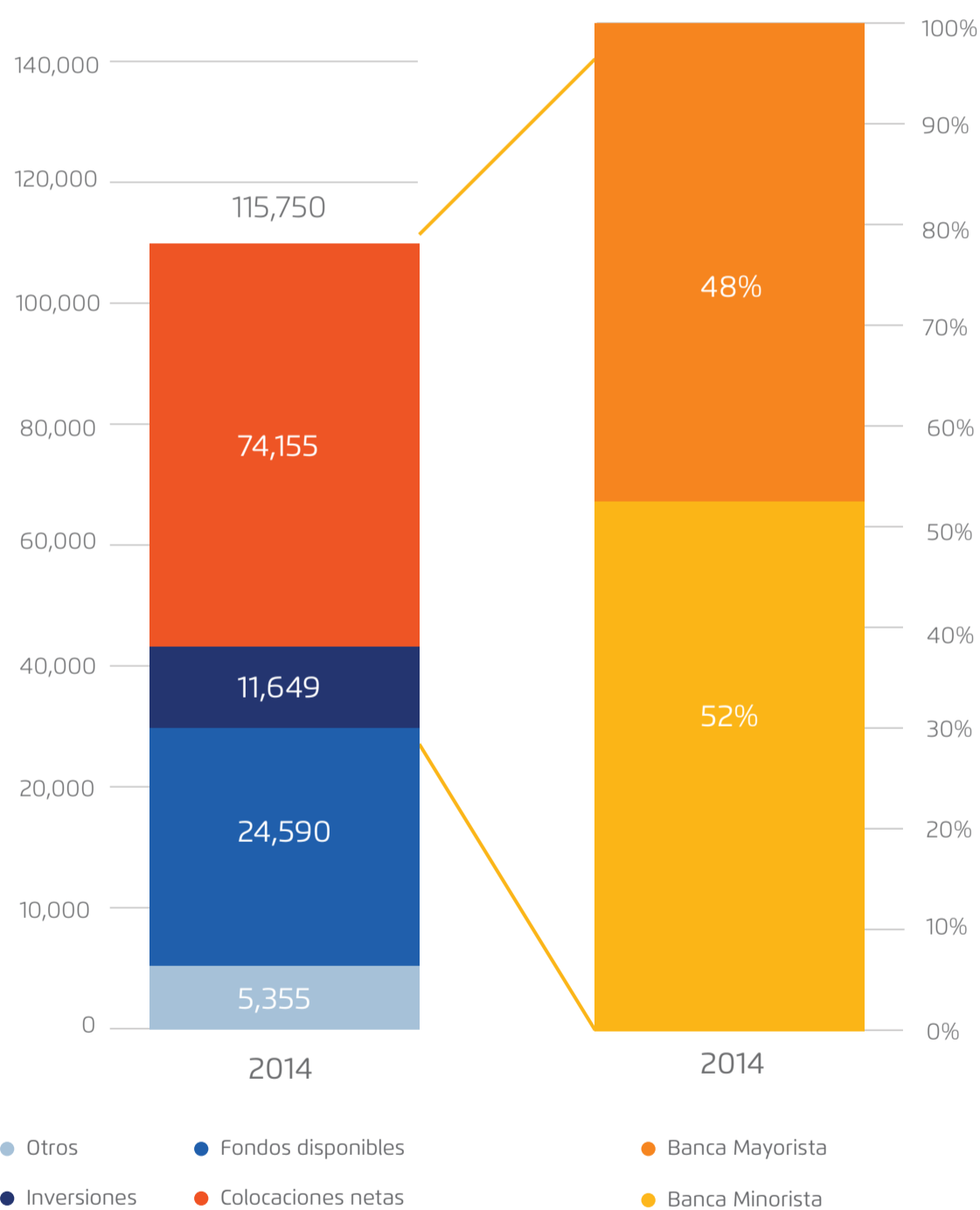
Como resultado de lo antes mencionado, el portafolio de Banca Mayorista redujo su participación dentro del total al pasar de 49% a 48% al cierre del año, mientras que las colocaciones de Banca Minorista (incluyendo Mibanco) registraron una participación de 52% (versus 51% a diciembre de 2013).

Al cierre de diciembre, el BCP alcanzó una participación de mercado en colocaciones de 33.4%, con lo cual mantuvo su posición de liderazgo en el sistema. Este logro es destacable en la medida que fue obtenido en un contexto caracterizado por una fuerte competencia en todos los segmentos.

Por otro lado, los fondos disponibles aumentaron 15.4% como resultado principalmente de los mayores depósitos en otros bancos del país y del exterior.

Composición de activos* (S/. millones)

Composición de la cartera de colocaciones (%)**



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

**Saldos promedios diarios del cuarto trimestre del 2014.

Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

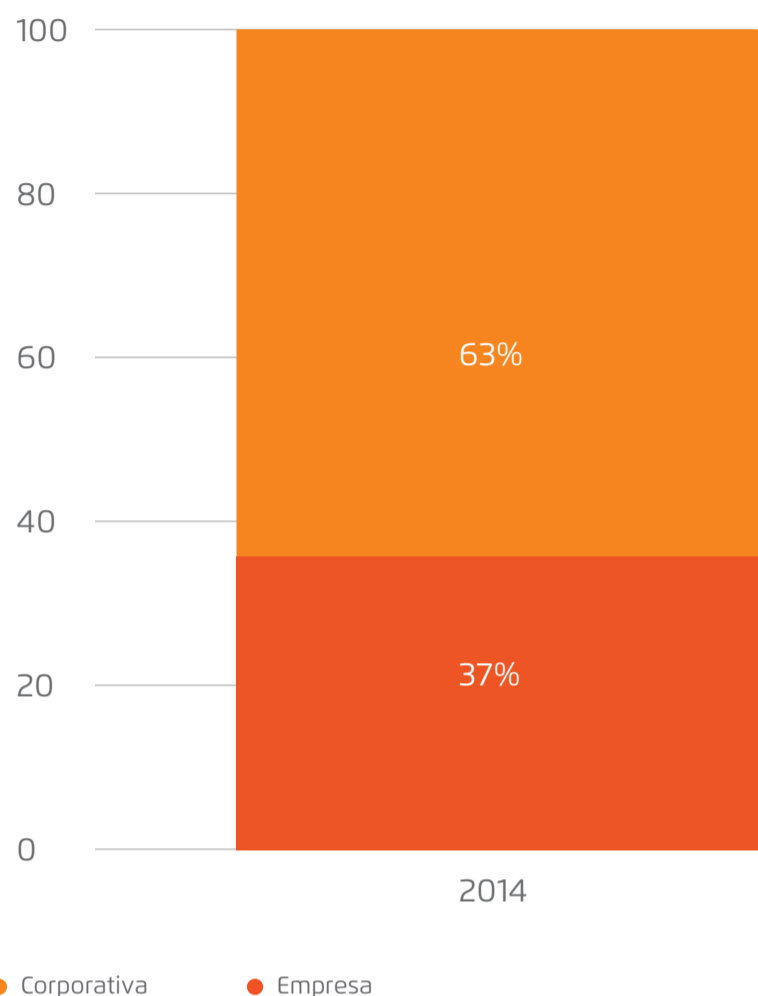
Banca Mayorista

Al analizar el portafolio de Banca Mayorista, se aprecia una expansión anual de 18.6% en saldos promedios diarios. Es importante resaltar el crecimiento de 57% de la cartera de Banca Mayorista denominada en moneda nacional versus la reducción de 1% de la cartera en moneda extranjera. La expansión del portafolio de moneda nacional refleja la reacción de clientes corporativos ante un escenario de devaluación del nuevo sol con relación al dólar americano y de mejores condiciones de créditos en moneda nacional considerando la reducción de la tasa de referencia y de encaje, que permitió a las empresas migrar financiamientos tomados en años anteriores en moneda extranjera, incluso con instituciones en el exterior; así como también tomar financiamientos nuevos en el mercado local y en nuevos soles.

La tasa de crecimiento del portafolio de Banca Mayorista resultó de una expansión de los portafolios muy satisfactoria, al alcanzar tasas de crecimiento de 17.2% y 21.2% en Banca Corporativa y Banca Empresa, respectivamente.

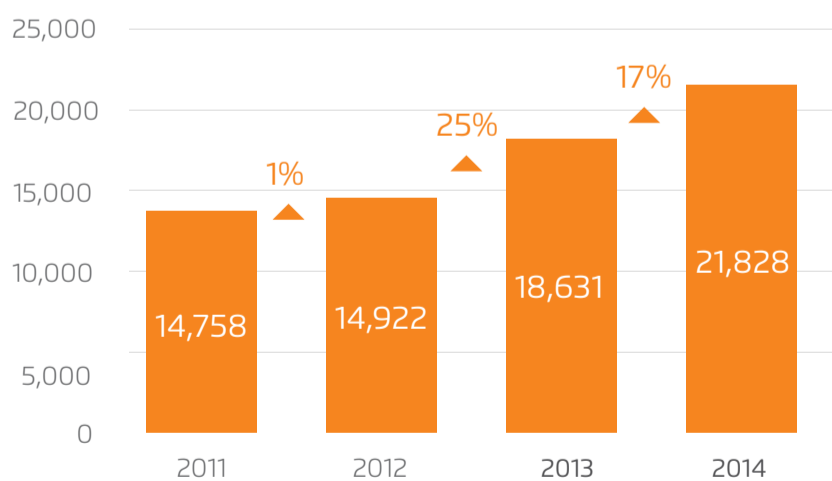
Finalmente, el BCP mantuvo el liderazgo del mercado con una participación en colocaciones de Banca Mayorista de 40.3% que, a su vez, representó una participación de 45.5% y de 34.2% en Banca Corporativa y Banca Empresa, respectivamente, al cierre del 2014.

Composición de cartera de Banca Mayorista* (%)

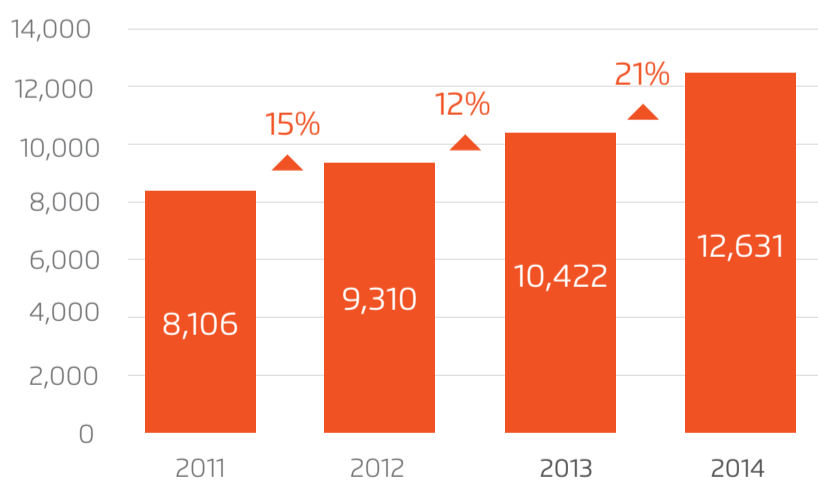


* Saldos promedios diarios del cuarto trimestre del 2014.
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planamiento y Finanzas.

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



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

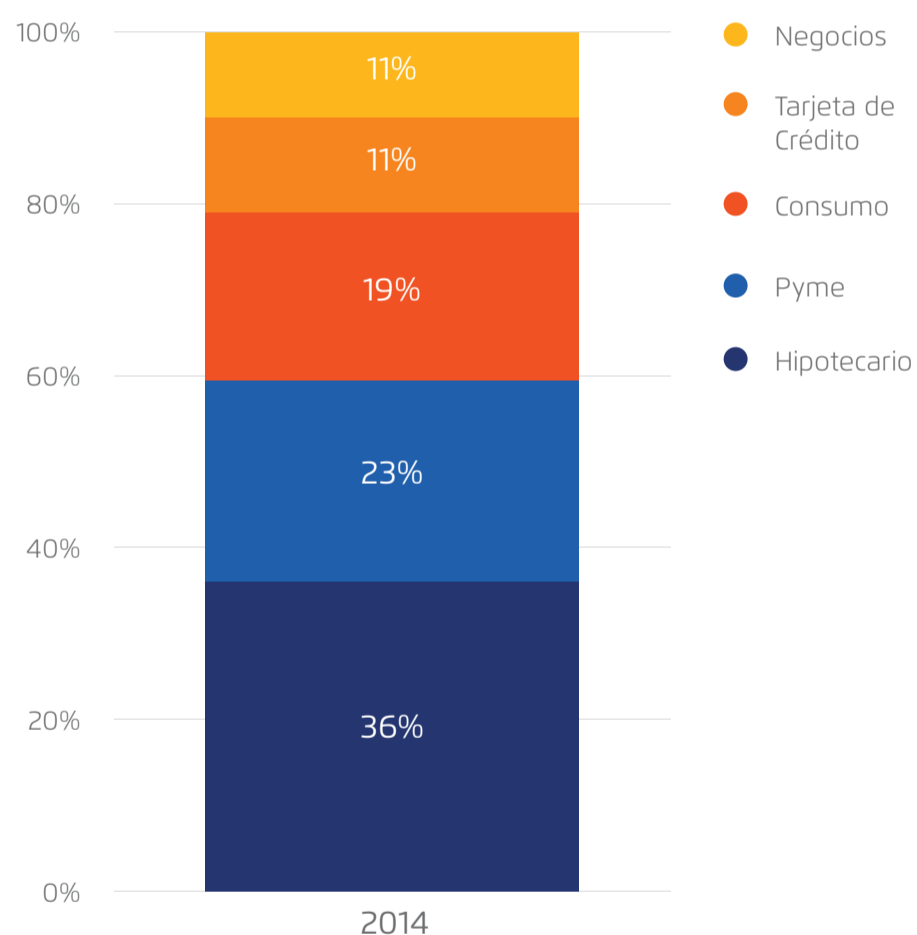


* Saldos promedios diarios del cuarto trimestre del 2014.
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planamiento y Finanzas.

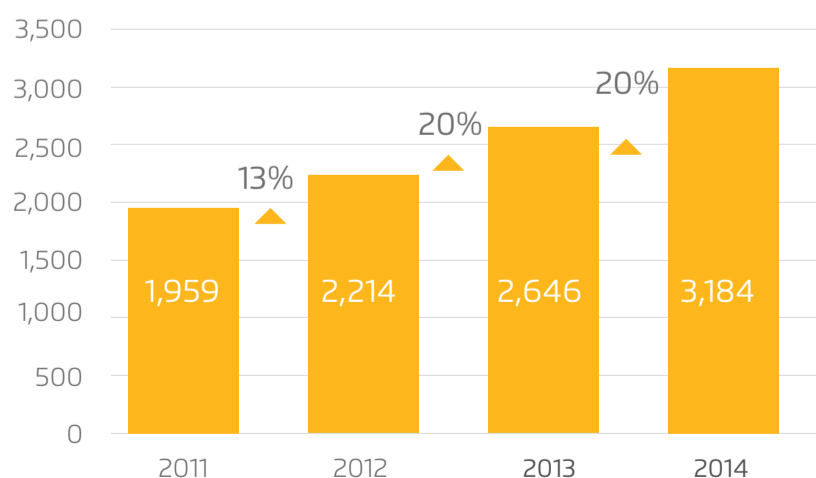
Banca Minorista y Gestión de Patrimonios

Banca Minorista registró un sólido desempeño que se reflejó en el crecimiento anual de 9.5% medido en saldos promedios diarios de colocaciones, como resultado de la expansión lograda en los segmentos Negocios, Hipotecario, Tarjeta de Crédito y Consumo. Lo anterior fue ligeramente atenuado por que el segmento Pyme se mantuvo relativamente estable año a año, como efecto de los cambios implementados en el modelo de negocio y de riesgos. Más aún, dicho crecimiento se basó principalmente en la innovación de productos que lograran satisfacer las necesidades de los diferentes grupos de la población, así como en la mejora de la propuesta de valor de los productos tradicionales y en el crecimiento de la red de puntos de acceso a disposición de los clientes, principalmente los costo-eficientes. Ello es una evidencia clara del potencial existente para los siguientes años en sectores que aún registran un bajo nivel de bancarización.

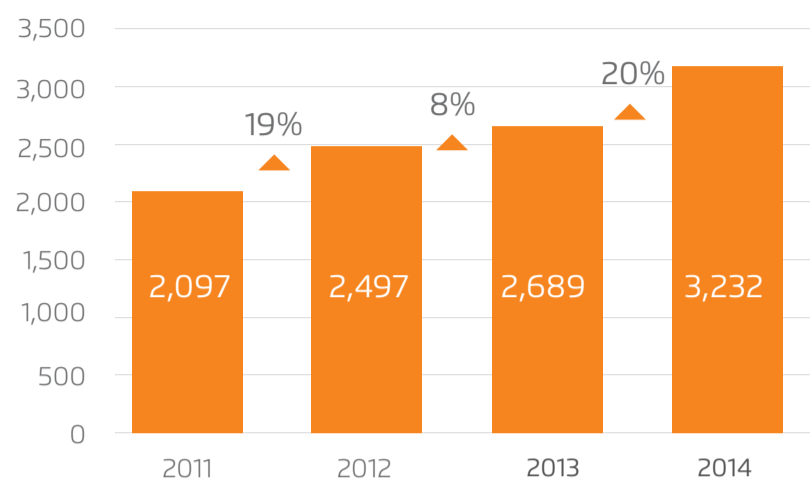
Composición de la cartera de Banca Minorista¹ (%)



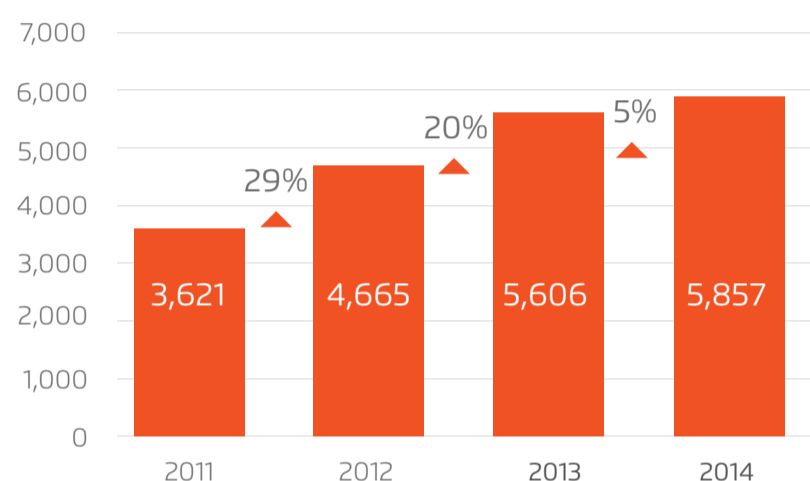
Negocios¹ (S/. millones)



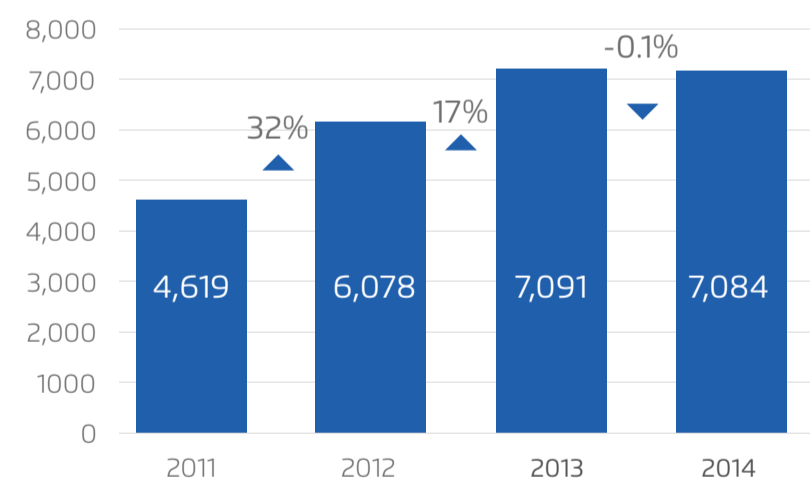
Tarjeta de Crédito¹ (S/. millones)



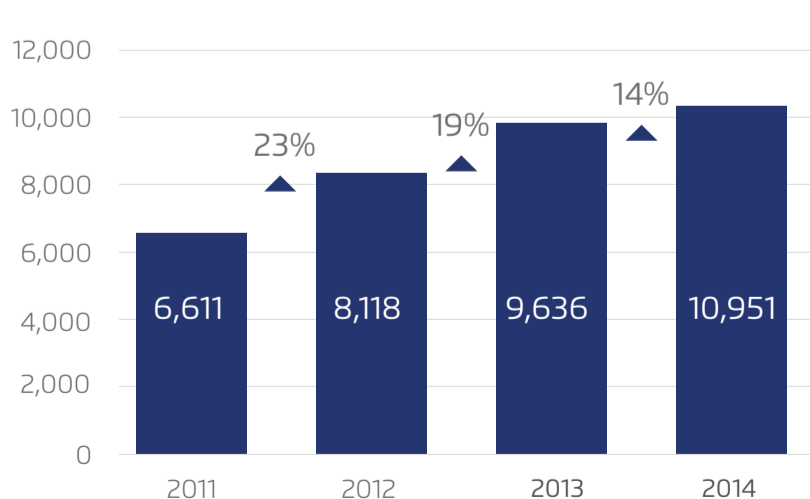
Consumo¹ (S/. millones)



Pyme^{1,2} (S/. millones)



Hipotecario¹ (S/. millones)



¹Saldos promedios diarios del cuarto trimestre del 2014.

^{1,2}Incluye Edyficar.

Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

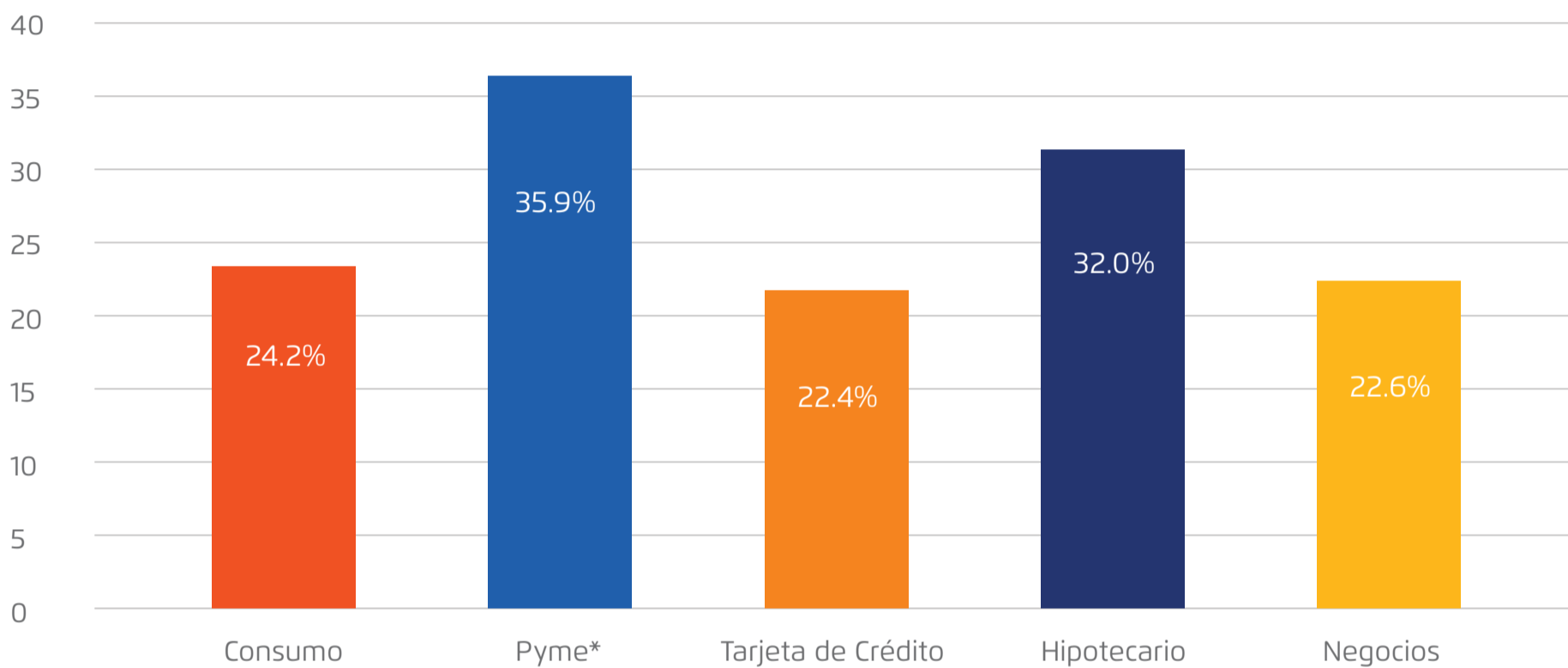
Al interior del portafolio de Banca Minorista, el crecimiento fue liderado por el segmento Hipotecario, el mismo que registró una expansión en saldos promedios diarios de 13.6%. De esta manera, el BCP mantuvo su posición de liderazgo en este segmento alcanzando una participación de mercado de 32% al cierre del 2014.

De igual forma, el segmento de Tarjeta de Crédito registró un importante crecimiento de 20.2%, impulsado por las campañas (Programa LAN Pass) realizadas durante el año, logrando una participación de mercado de 22.4% al cierre del año. Adicionalmen-

te, la Carteras de los segmentos Negocios y Consumo registraron un crecimiento de 20.3% y 4.5%, respectivamente.

Por otro lado, la Cartera Pyme se contrajo ligeramente en 0.1% como resultado de los cambios implementados en el modelo de negocio y de riesgos en la primera mitad del año. Sin embargo, es importante resaltar que en la segunda mitad del año la Cartera volvió a crecer en línea con las campañas de fin de año, pero no fueron suficientes para contrarrestar lo ocurrido previamente.

Participación de mercado (%) - Banca Minorista (Diciembre de 2014)



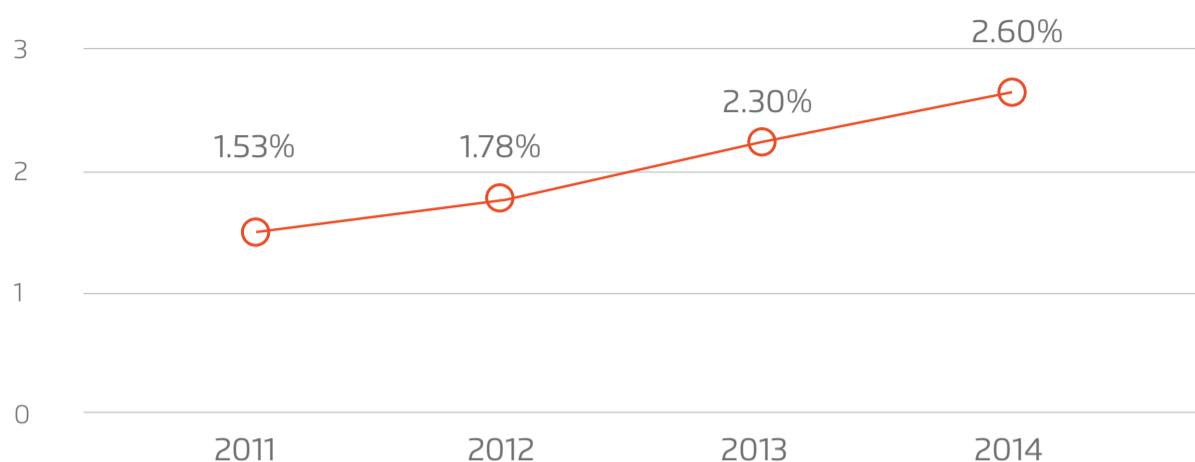
* Incluye Edyficar y Mibanco.

Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Calidad de cartera y cobertura

Al culminar el 2014, el índice de morosidad del BCP ascendió a 2.60%, mayor al 2.30% registrado al cierre del 2013, y ligeramente por encima del índice promedio del sistema bancario (2.47%).

Ratio de morosidad* (%)



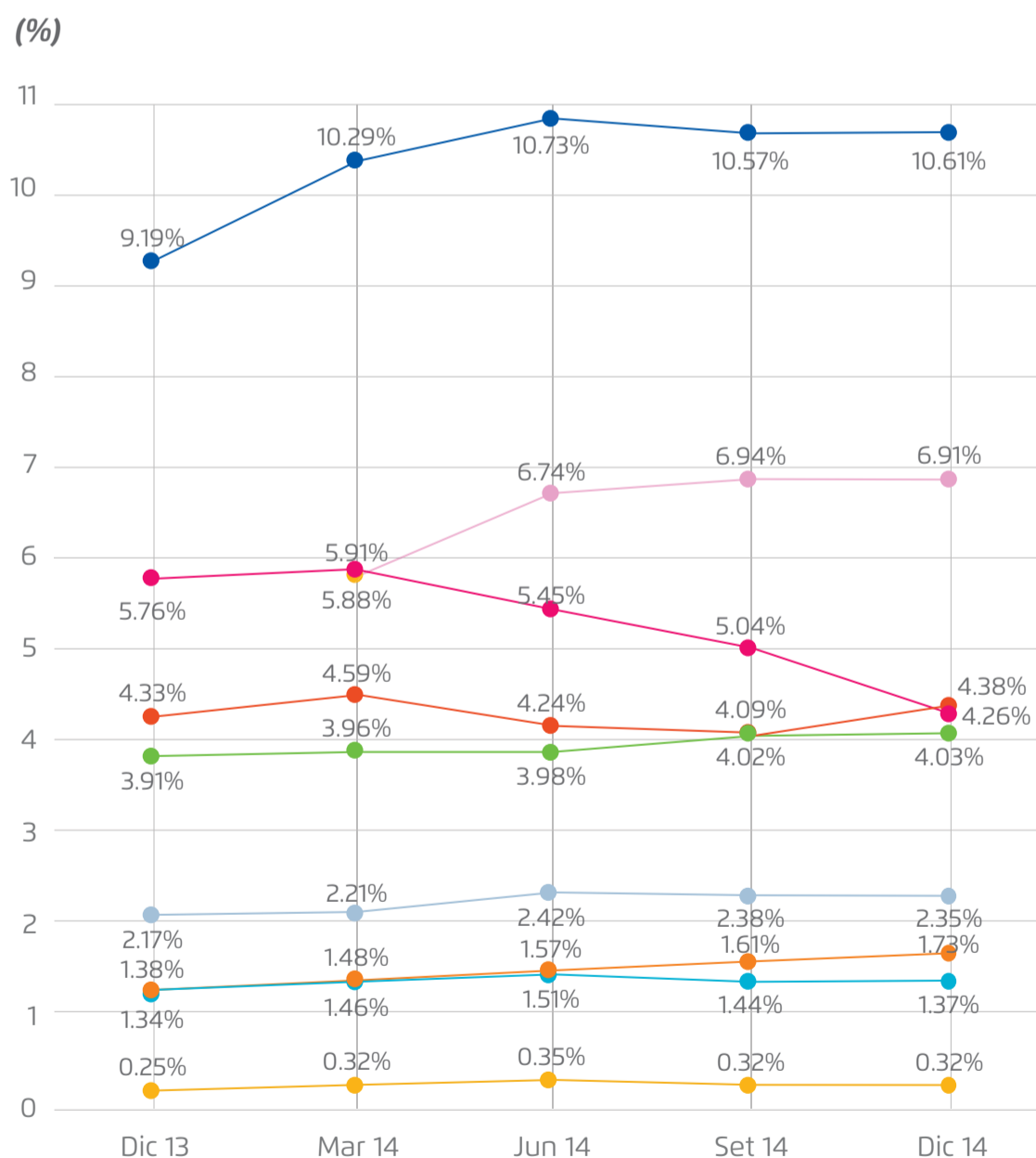
* Incluye Edyficar, Mibanco y BCP Bolivia.
Fuente: BCP - Gerencia de Planeamiento y Finanzas.

El incremento refleja principalmente la mayor morosidad del segmento Pyme (9.19% al cierre del 2013 vs. 10.61% al cierre del 2014) al igual que la incorporación de la morosidad de Mibanco (6.91% al cierre del 2014). En el caso de Pyme, el deterioro de la cartera requirió de una exhaustiva revisión de las herramientas de riesgos y de los modelos de *pricing* y cobranzas por lo que se implementó una serie de medidas tanto en las políticas crediticias como en los modelos de admisión, comportamiento y cobranzas. Sin embargo, es importante resaltar que a mitad del 2014 el ratio llegó a su punto de inflexión, normalizándose su crecimiento.

Por otro lado, el portafolio de Mibanco muestra un alto ratio de morosidad dado el nivel de riesgo frente a rentabilidad de este negocio. Cabe resaltar que el BCP actualmente se encuentra reordenando la cartera de Mibanco para mejorar su calidad y así asegurar un crecimiento sano en el futuro.

La mayor morosidad de algunos segmentos fue atenuada por una mejora significativa del ratio de morosidad en Tarjeta de Crédito, el cual se redujo de 5.76% en diciembre de 2013 a 4.26% en diciembre de 2014. Lo anterior es resultado de los ajustes en las políticas de riesgos y los modelos de riesgo, *pricing* y cobranzas efectuadas entre el 2012 y el 2013. Asimismo, en el 2014 se logró regularizar el efecto de cambio regulatorio para el cálculo del pago mínimo en el ratio de morosidad, luego de que los clientes se acomodaron a nuevo nivel de servicio de deuda.

Ratio de morosidad por segmento* (%)

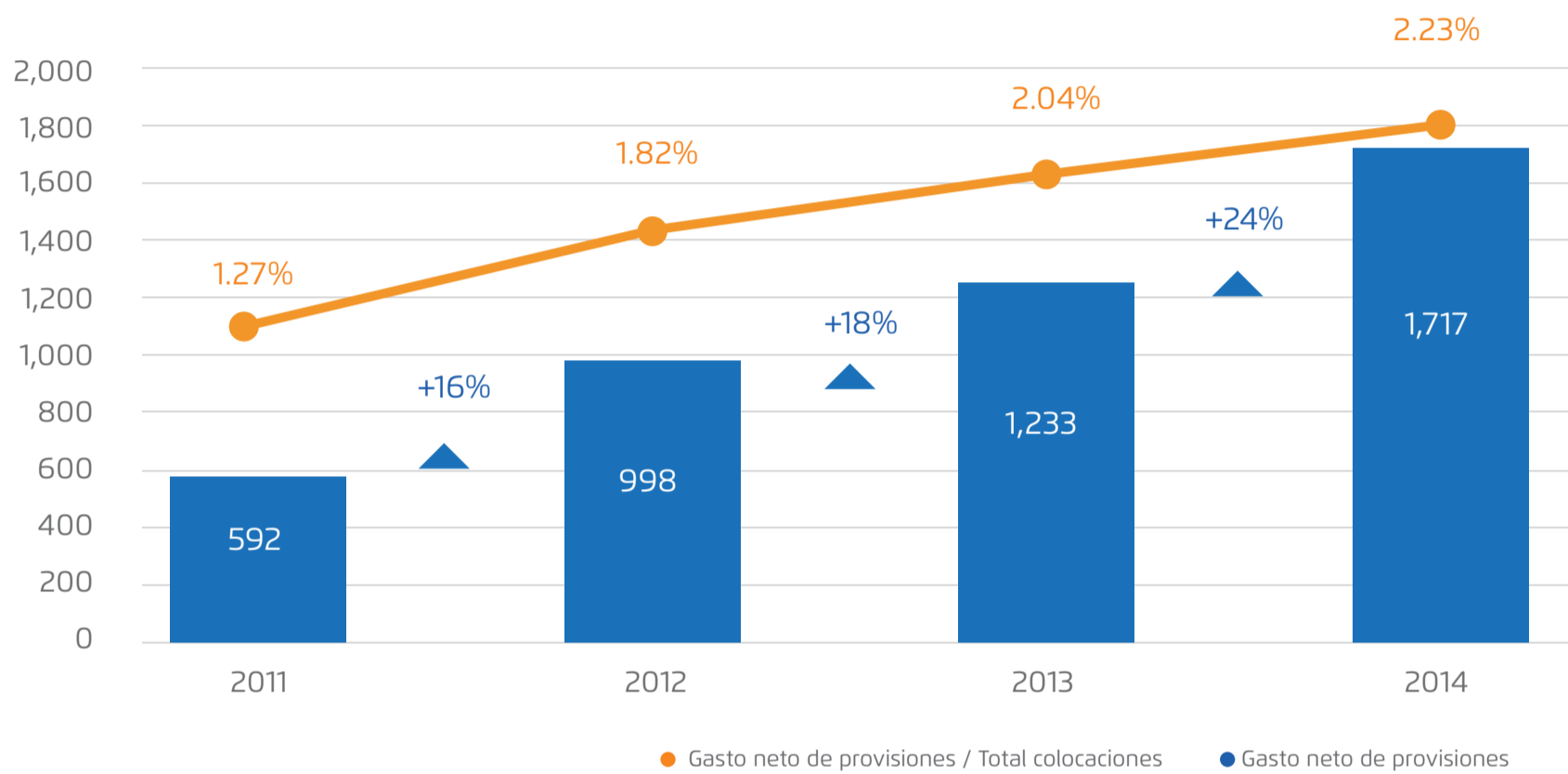


- Pyme
- Negocios
- Hipotecario
- Consumo
- Tarjetas de Crédito
- Mayorista
- Bolivia
- Edyficar
- Mibanco

* Cifras no auditadas NIIF.
Fuente: BCP - Gerencia de Planeamiento y Finanzas.

Así, las provisiones para colocaciones se incrementaron 39.3% en línea con la evolución de la morosidad de los segmentos Pyme y la incorporación de los resultados de Mibanco. Las provisiones netas en el 2014 representaron 2.23% del total del portafolio de colocaciones. Al finalizar el 2014, el ratio de cobertura se situó en 148.7%, menor al 157.5% registrado al cierre del 2013.

**Evolución de provisiones
(Diciembre de 2014)**



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Pasivos y depósitos

Los pasivos totales del BCP ascendieron a S/. 105,662 millones al cierre del 2014, nivel superior (+17.6%) al registrado en el año anterior.

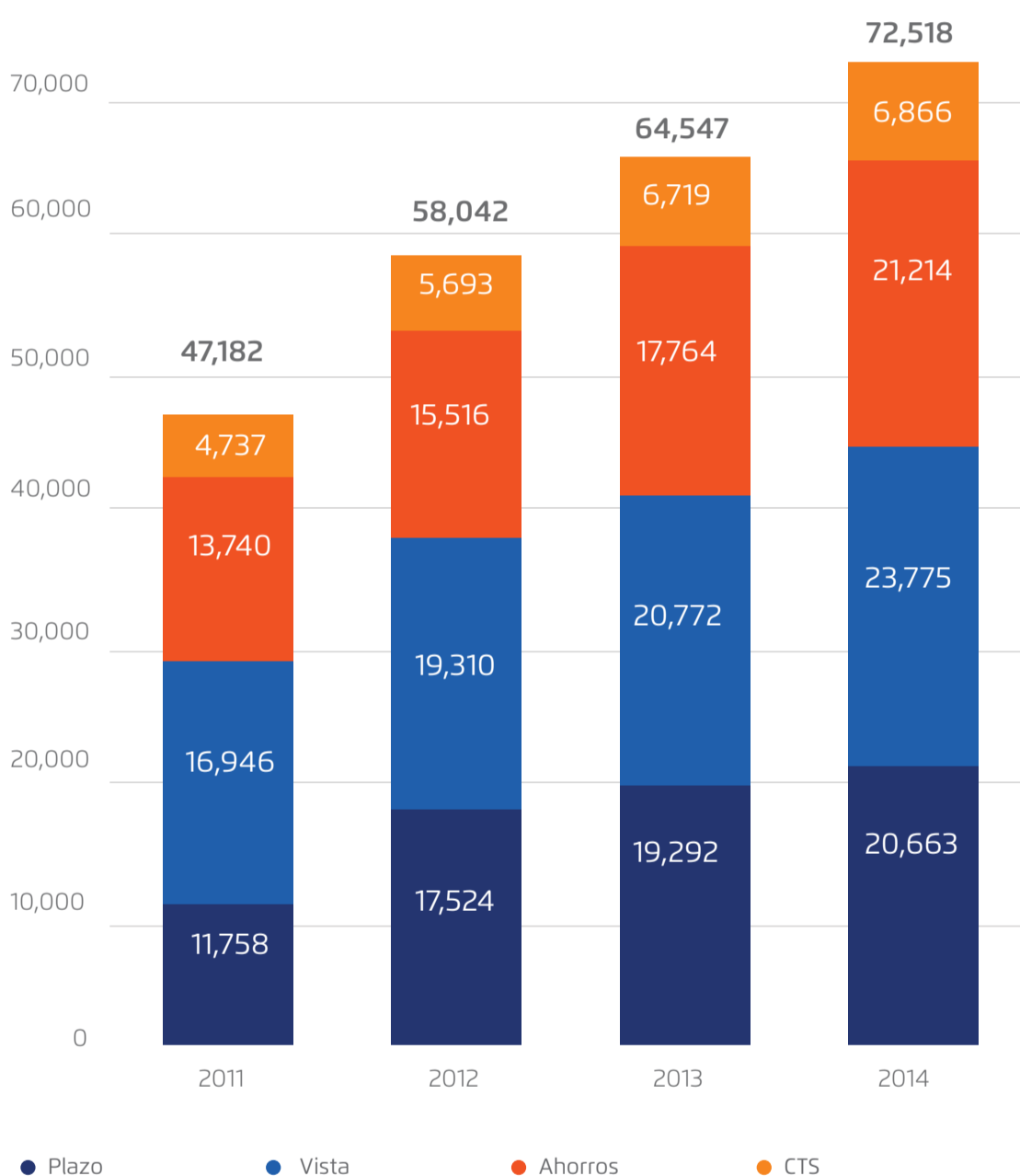
Los depósitos crecieron 12.3% en el 2014 y continuaron representando la principal fuente de financiamiento con una participación de 68.7% (vs. 71.3% en el 2013). En términos generales, la expansión de los depósitos provino principalmente de los mayores depósitos de ahorro (+19.4%) y vista (+14.5%) acorde con las campañas realizadas en el año para estos segmentos. Por su parte, los depósitos a plazo aumentaron 6.7% principalmente como resultado del efecto neto entre la incorporación de los depósitos de Mibanco y una reducción de este tipo de depósitos en el BCP. Los depósitos en moneda nacional pasaron a representar 50.5% del total de depósitos, por encima del 49.5% de participación registrado al cierre del 2013. Este proceso de desdolarización de los depósitos refleja la evolución del negocio cuyas colocaciones e ingresos se registran principalmente en nuevos soles. Al culminar el año, el BCP mantuvo su liderazgo en el sistema con una participación de 33.9% en depósitos.

Por otro lado, el rubro Deuda a Bancos y Corresponsales que incluye compromisos de recompra y préstamos de valores, aumentó en 48%, producto de un mayor nivel de endeudamiento con el BCRP con respecto al año anterior. Ello está asociado al incremento de las operaciones Repo y Swap con el BCRP, de acuerdo con la mayor oferta de este tipo de operaciones durante el año, las cuales tienen el objetivo de inyectar liquidez además de atenuar la volatilidad en el tipo de cambio. Como ha sido explicado antes, este tipo de operaciones ha permitido mejorar el costo de fondeo del banco. Por lo anterior, la participación de la Deuda a Bancos y Corresponsales dentro del total del fondeo aumentó de 13.4% al cierre del 2013 a 16.9% al finalizar el 2014.

Destaca también el incremento de 12.9% del rubro Bonos y Deuda Subordinada, producto de la reapertura de la nota subordinada 2027 por US\$ 200 millones (equivalente a S/. 597.2 millones) al igual que al incremento por variación de tipo de cambio aplicado a la base de los bonos en dólares americanos.

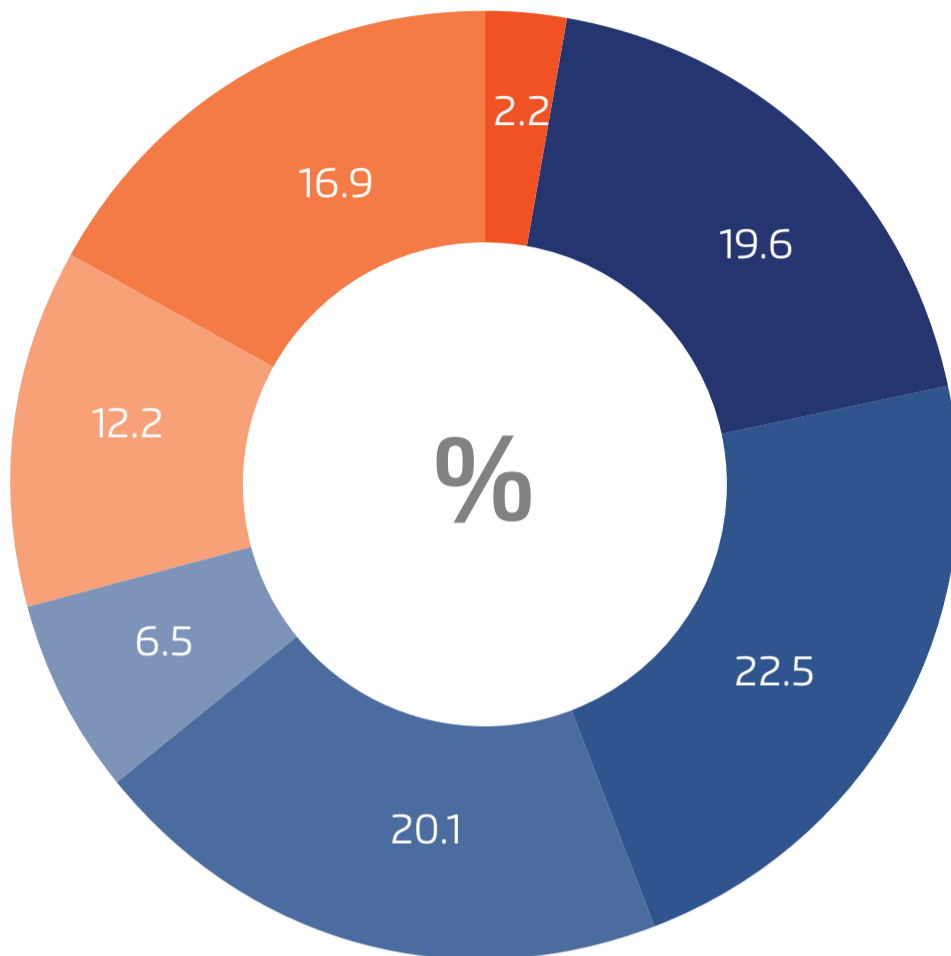
Finalmente, el costo de fondeo del banco se redujo de 2.28% al cierre del 2013 a 2.08% al cierre del 2014. Ello es atribuible esencialmente al cambio en la estructura de fondeo, específicamente a la mayor participación de los depósitos clave (Vista, Ahorro y CTS) al igual que la mayor participación de adeudos con el BCRP a través de los instrumentos antes mencionados.

Composición de los depósitos*
(S/. millones)



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

Composición del pasivo*
(%)



- Depósitos a plazo
- Depósitos a vista
- Depósitos de ahorro
- CTS
- Bonos y deudas subordinadas
- Deudas a bancos y corresponsales
- Otros pasivos

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

Canales de atención¹

Otro aspecto importante para la estrategia de crecimiento a largo plazo, relacionado con el compromiso del BCP con la bancarización, es la red de canales de atención. Por ello, en el 2014, se continuó con el plan de expansión de los canales alternativos y costo-eficientes, tales como los Agentes y los Cajeros Automáticos, elementos importantes para promover la bancarización, cuyo crecimiento en el año fue de 45.1% y 8.9%, respectivamente. Lo anterior fue principalmente resultado del crecimiento orgánico del negocio, así como de la incorporación de los puntos de contacto de Mibanco. Así, el banco consolidó una red de 11,873 puntos de contacto, lo que le permitió estar más cerca de sus actuales clientes y de la población que todavía no accede al sistema financiero.

Cabe mencionar que el volumen de transacciones se incrementó en 7.7% durante el 2014, en el que destacó el significativo crecimiento de las transacciones realizadas en canales alternos mientras que las transacciones realizadas en ventanilla disminuyeron en 3.1%. Este comportamiento demuestra los frutos de la estrategia de incentivo en el uso de canales costo-eficientes, como Cajeros Automáticos, Banca por Internet y Banca Celular, en reemplazo del uso de canales tradicionales.

Evolución de canales de atención (Unidades)

Cajeros Automáticos



Agencias



Agentes



● Dic. 12 ● Dic. 13 ● Dic. 14

Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

¹ Canales de distribución solo en Perú.

4

Nuestros negocios

Banca Mayorista

*Banca Minorista y
Gestión de Patrimonios*

Tesorería

Riesgos

*Operaciones, Sistemas y
Administración*

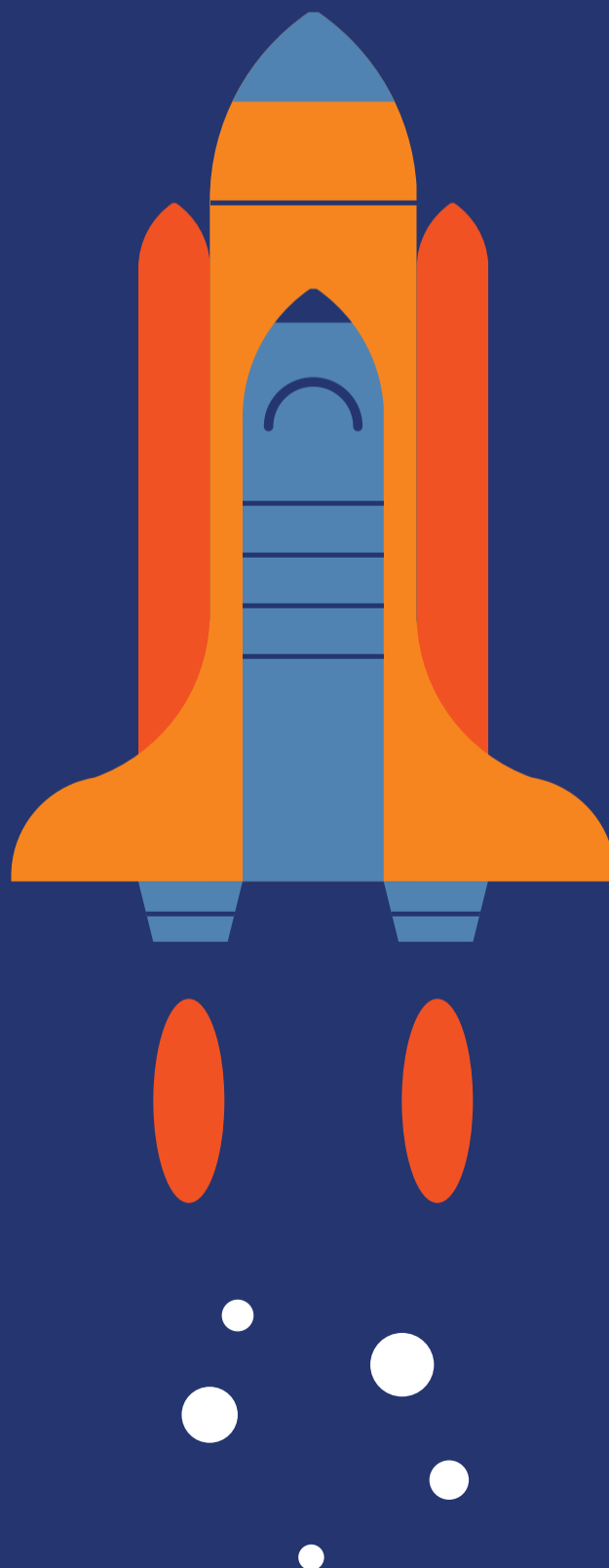
Control Interno

*Gestión y Desarrollo
Humano*

Responsabilidad social

Edyficar

BCP Bolivia



Banca Mayorista

El excelente desempeño de Banca Mayorista en el 2014 se sustentó en importantes iniciativas que buscan preservar el liderazgo y la rentabilidad, entre las que destacan:

Consolidación

La consolidación del *Customer Relationship Management (CRM)* y del Modelo de Gestión Comercial, lo que nos ha permitido estandarizar las prácticas de planificación y seguimiento comercial en la Banca Mayorista. Esta nueva forma de trabajo nos lleva a poner énfasis en las relaciones de largo plazo, en los clientes de alto valor y en la venta cruzada de productos.

Metodología

Una metodología para el establecimiento de los precios en algunos de nuestros productos, de tal forma que la Banca Mayorista pueda contar con mayor información sobre los costos y riesgos asociados a la toma de decisiones sobre fijación de tasas y tarifas.

Balance

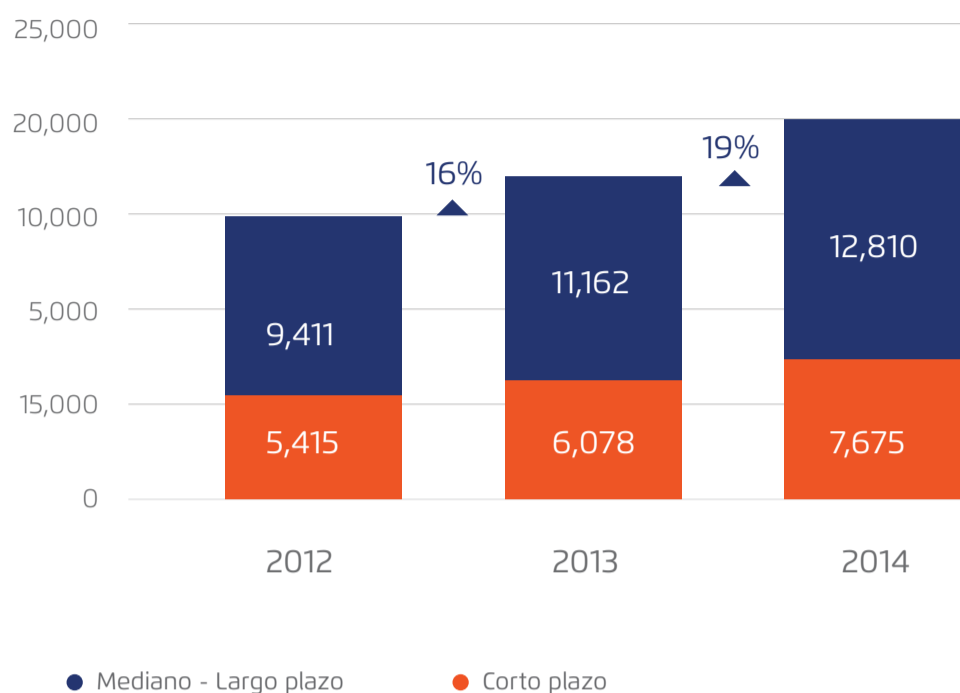
El balance entre el mejor rendimiento de las colocaciones y la participación de mercado que las acompaña, con el fin de mantener e incrementar esta última en todos los productos de la Banca Mayorista.

Banca Corporativa

Nos mantenemos como líderes en el sistema bancario nacional.

Cerramos el año 2014 con cerca de S/. 22,550 millones en colocaciones directas y S/. 11,665 millones en créditos contingentes (por ejemplo, cartas fianzas, cartas de créditos de importación o de exportación y *stand-by*). Esto representó un crecimiento anual de 18.8% en créditos directos. En colocaciones promedio, la Banca Corporativa alcanzó S/. 20,485 millones en el 2013 (+18.8% respecto al 2013).

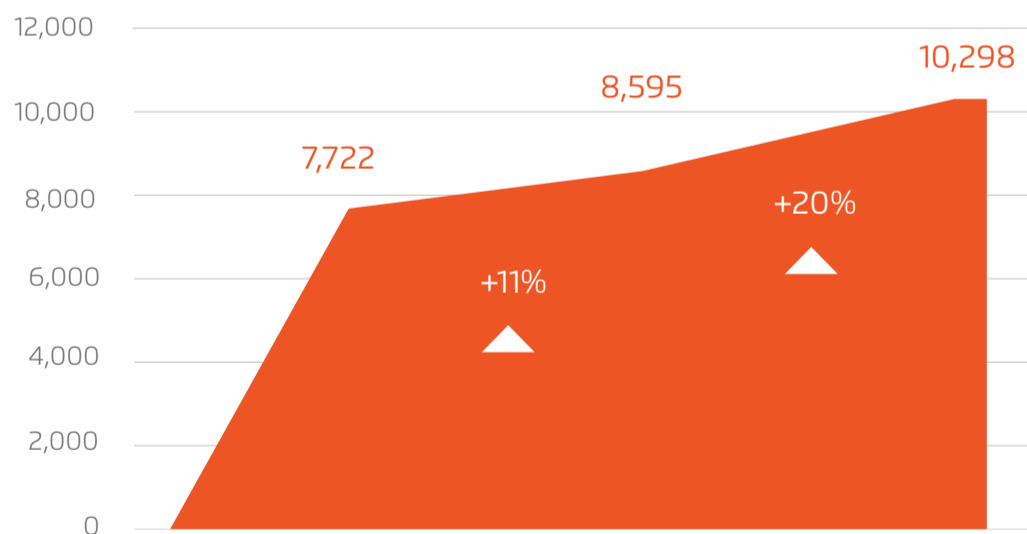
Colocaciones directas por plazo (promedio anual) (S/. millones)



Fuente: BCP – Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Este desempeño nos mantiene como líderes en el sistema bancario nacional, con una participación de 45.5% en colocaciones directas, a diciembre de 2014, frente a 43.7% registrado a diciembre de 2013, así como de 38.6% en créditos contingentes, a diciembre de 2014, frente al 34.1% alcanzado a diciembre del año anterior.

Contingentes (promedio anual) (S/. millones)



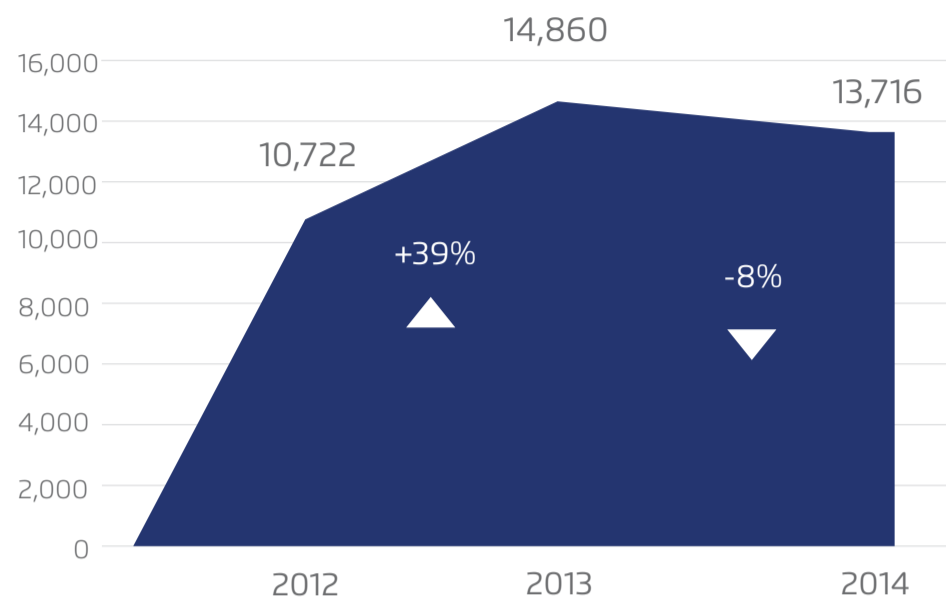
Fuente: BCP – Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

En el caso de los depósitos, el promedio del saldos se redujo en 7.7% durante el 2014, pasando de un volumen promedio de S/. 14,860 millones en el 2013 a S/. 13,716 millones en el 2014.

Resultados consistentes con un negocio maduro y altamente competitivo.

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

Depósitos (S/. millones)

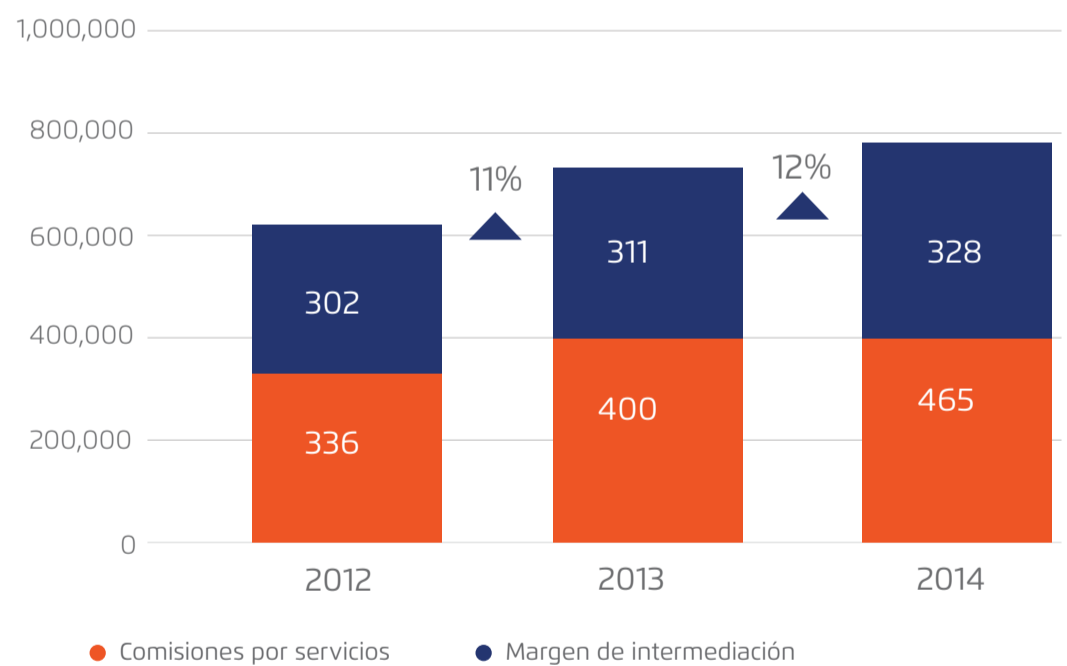


Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Los ingresos por servicios de la banca se mantuvieron relativamente estables en el 2014, alcanzando S/. 328 millones frente a S/. 311 millones registrados a diciembre de 2013. Este resultado se obtuvo gracias a los mayores ingresos por operaciones de compra y venta de moneda extranjera, así como por el aumento de los ingresos derivados del servicio de recaudación.

Durante el 2014 la rentabilidad ajustada por riesgo (RAR) de Banca Corporativa pasó de 31.7% en el 2013 a 29.0% a diciembre. En este contexto, la utilidad neta de la banca alcanzó S/. 374.4 millones a diciembre de 2014, frente a S/. 369.4 millones registrados en el 2013.

Distribución de ingresos (S/. millones)



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Negocios Internacionales

Durante el 2014, hemos continuado liderando el mercado de comercio exterior gracias a la confianza de nuestros clientes y a nuestro servicio de asesoría. Seguimos marcando la diferencia en un entorno considerablemente competitivo.

Al cierre del año, el negocio de exportaciones en el BCP registró S/. 49,202 millones, cifra menor en aproximadamente S/. 5,802.6 millones a la obtenida en el 2013, lo que representó un decrecimiento anual de 11.8%, similar a la disminución de las importaciones del país, las cuales experimentaron una reducción de 10.1%. Nuestra participación de mercado en este rubro fue 45.1%, lo cual demuestra un importante liderazgo.

El negocio de importaciones alcanzó un nivel de S/. 36,776 millones, similar al del 2013, obteniendo un mejor desempeño en el producto cartas de crédito importación con un incremento en volumen de 5.9%.

Los ingresos por comisiones de nuestros productos de comercio exterior llegaron a S/. 141 millones en el 2014, cifra 3% superior a la del 2013 y con una utilidad neta de S/. 54.7 millones y un ROE de 40.6%.

El negocio de *Factoring* Internacional creció 100% en volumen alcanzando la cifra de S/. 812 millones posicionándonos en el mercado con una participación de 71.82%.

En el negocio de contragarantías, afianzamos el liderazgo del BCP en la emisión de garantías a largo plazo, participando en mega proyectos de infraestructura. Destaca la emisión de garantías para la construcción del Gasoducto del Sur del Perú (en donde se recibió contragarantías de tres bancos del exterior por un total de S/. 684 millones) y la Línea 2 del Metro de Lima (en donde se recibió garantías sindicadas de siete bancos extranjeros por un monto total de S/. 670 millones). Cabe resaltar que estas dos operaciones han constituido las más grandes fianzas emitidas por un solo banco en la historia del sistema financiero peruano. El stock de contragarantías ascendió a S/. 2,743 millones al cierre del 2014 (registrando un incremento de 84.9% con relación a similar periodo del 2013). Los ingresos por comisiones totalizaron S/. 17.4 millones (9.7% mayor a lo generado en el año previo). Del mismo modo, el incremento del volumen anual registró un aumento del 213.8%, llegando a S/. 2,291 millones en el 2014.

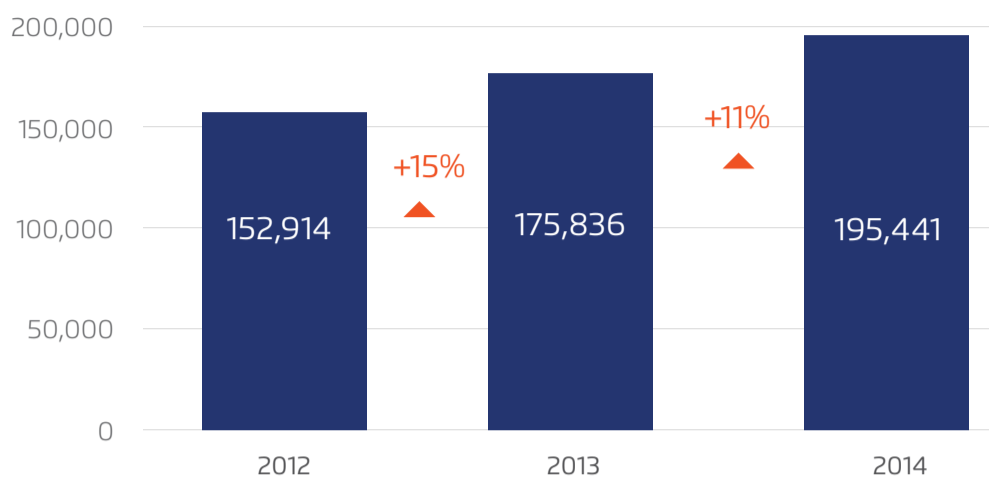
Es importante destacar que, por cuarto año consecutivo, la publicación especializada Trade Finance perteneciente a la prestigiosa revista Euromoney, nos premió como el mejor banco en comercio exterior en el Perú, lo que nos posiciona en el ámbito de este segmento de negocio.

Premiados por *Euromoney* como el mejor banco en comercio exterior en el Perú por cuarto año consecutivo.

100%

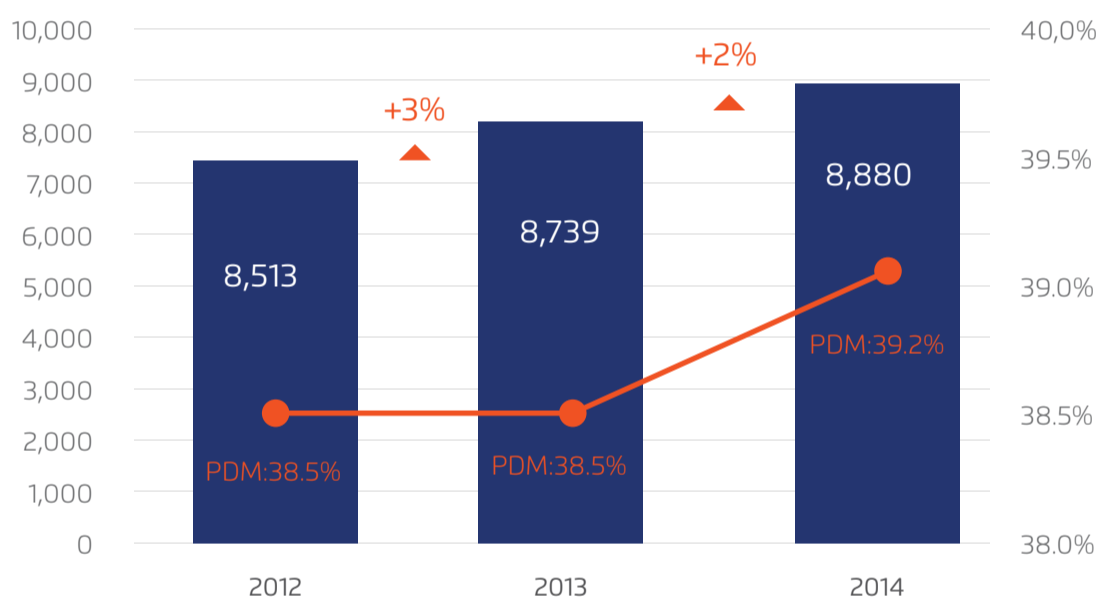
de crecimiento del negocio de *Factoring* Internacional.

**Margen financiero
(S/. miles)**



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planamiento y Finanzas.

**Saldo colocaciones leasing
(S/. millones)**



Leasing

Continuamos consolidando nuestro liderazgo en el mercado con una participación de 39.18% en el sistema financiero al cierre del 2014. Cabe resaltar que los volúmenes totales de arrendamiento financiero del sistema registraron una caída del 2.96% en el 2014, pasando de S/. 23,193 millones en el 2013 a S/. 22,763 millones en el presente año.

El portafolio de leasing del BCP alcanzó S/. 8,880 millones. En el 2014, la cartera de clientes activos con operaciones de leasing fue de aproximadamente 5,500 empresas, lo que representa casi 11,000 contratos vigentes y más de 31,000 activos financiados.

Los resultados de leasing en términos de rentabilidad también fueron positivos como consecuencia de mantener nuestros spreads con una cartera sana en términos de provisiones. Así, el margen financiero creció en 11% alcanzando S/. 195 millones, lo cual significó que las utilidades netas del producto asciendan a S/. 120 millones con un ROE de 32.4%.

Cabe señalar que en el 2014 se concretó el desembolso del *leaseback* más grande de la historia del sistema financiero peruano por un monto de S/. 513 millones, el cual estuvo ligado a una empresa del sector minero.

Además, la importante presencia del BCP en los proyectos del segmento corporativo y nuestro sólido liderazgo en el mercado nos consolidan entre las cinco principales entidades financieras de Latinoamérica, según el más reciente informe World Leasing Yearbook 2014 elaborado por The Alta Group.

Servicios para Empresas (*Cash management* y servicios transaccionales)

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

Telecrédito (*Banca Electrónica*)

- El número de transacciones realizadas a través de nuestra banca remota se incrementó 7.94% en el 2014, al pasar de 50 millones a un acumulado de 53.3 millones. Lo anterior representa un monto superior a S/. 520 millones (+13% en el monto transado mediante este canal).
- El número de empresas afiliadas a la Banca Electrónica superó las 35 mil empresas (+25% respecto al 2013).

Servicio de pago a proveedores

- El número de servicios mensuales ofrecidos mediante pago a proveedores en el BCP se incrementó de 824 mil a 984 mil, en promedio (+19%).
- El monto de pagos mensuales en este servicio pasó de S/. 10,044 millones a S/. 10,733 millones en el 2014 (+7%).
- También en este servicio, el BCP ocupa una posición líder debido a que canaliza 41.7% de los pagos a proveedores en el sistema financiero a setiembre de 2014.

Servicio de recaudación

- El monto recaudado a través de este servicio se incrementó 8% hasta alcanzar más de S/. 60,028 millones anuales con respecto al 2013.
- El número de recaudos pasó de 98 millones a 100 millones de operaciones (+2%).
- El número de puntos de recaudo actual es 7,741 (Oficinas, Agentes BCP y Cajeros Automáticos), lo que posiciona al BCP como una de las principales redes de recaudación del país.

Servicio de pago de haberes

- Al cierre del 2014, el número de personas que recibe su sueldo a través de los servicios del BCP disminuyó de 1.11 millones a 1.05 millones (-5.6%).
- El monto de pagos mensuales en haberes canalizados por intermedio del BCP ascendió a S/. 3,040 millones, como promedio mensual del año (+6%).
- Mantenemos un claro liderazgo en este servicio al canalizar 49.5% de los haberes pagados en el sistema financiero.

Financiamientos electrónicos

- Contamos con productos de financiamiento innovadores que complementan un portafolio de productos de financiamiento electrónico, como el autodesembolso, el financiamiento electrónico de ventas, el financiamiento electrónico de compras, el *factoring* electrónico y otros que generan mucho valor en términos de ahorro de tiempo y número de trámites para los clientes, ya que se autoatienden en línea.
- El portafolio de *factoring* electrónico mostró un saldo de S/. 981 millones al cierre de diciembre de 2014, lo que representa 22% de crecimiento con respecto al saldo de cierre del 2013.
- El 74% de los préstamos de corto plazo se desembolsó a través de los financiamientos electrónicos.

Banca Empresa e Institucional

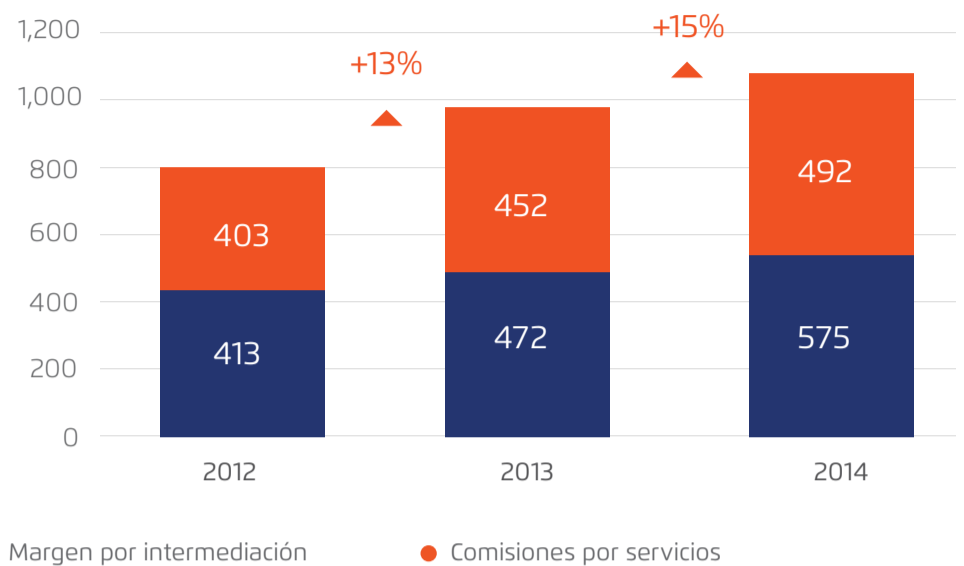
Crecimiento con eficiencia

Nuestros ingresos totales llegaron a S/. 1,066 millones (+15.4%), de los cuales la participación de Ingresos por Servicio corresponde a 46.1% en el 2014.

Durante el año, la utilidad neta de la banca alcanzó S/. 487.5 millones (+19%). El ROE llegó a 43.9%, mejorando respecto del 42.4% del 2013, mientras que el indicador de eficiencia se redujo de 32.9% a 30.9% en dicho período. De esta forma, confirmamos un mejor desempeño de la banca en un año donde la competencia se acentuó.

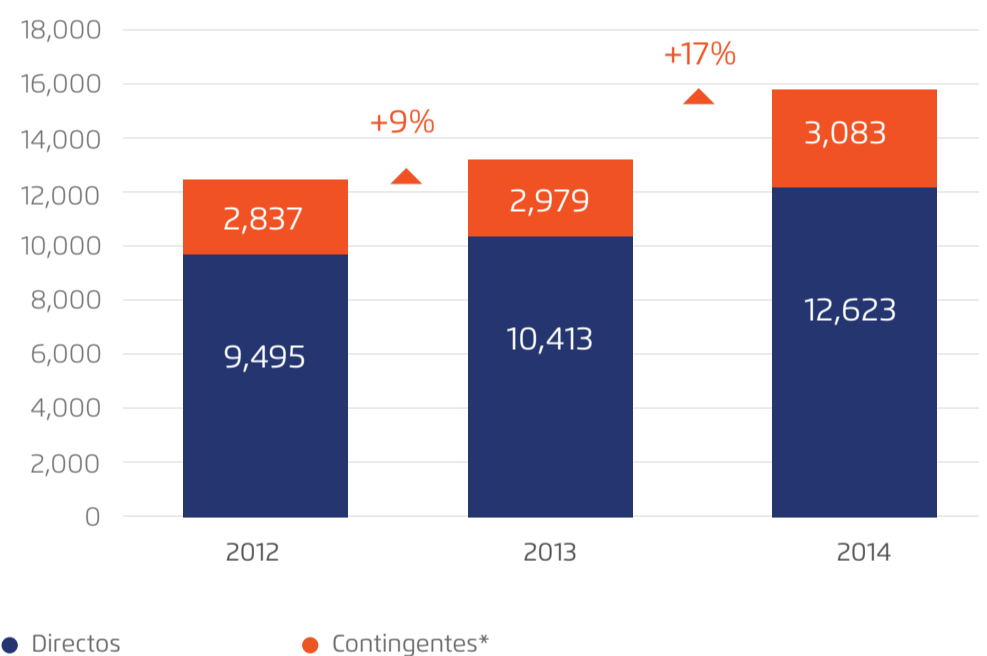
Nuestras colocaciones medidas en saldos promedios diarios fueron S/. 12,623 millones (+21.2%) y nuestras colocaciones contingentes promedio, S/. 3,083 millones. Del total de colocaciones directas, 46% correspondió al corto plazo y 27.7% se realizó en nuevos soles, proporción que se incrementó en el 2014 con respecto al 2013, en el cual las colocaciones directas en nuevos soles representaron 20.9% del total.

Distribución de los ingresos (S/. millones)



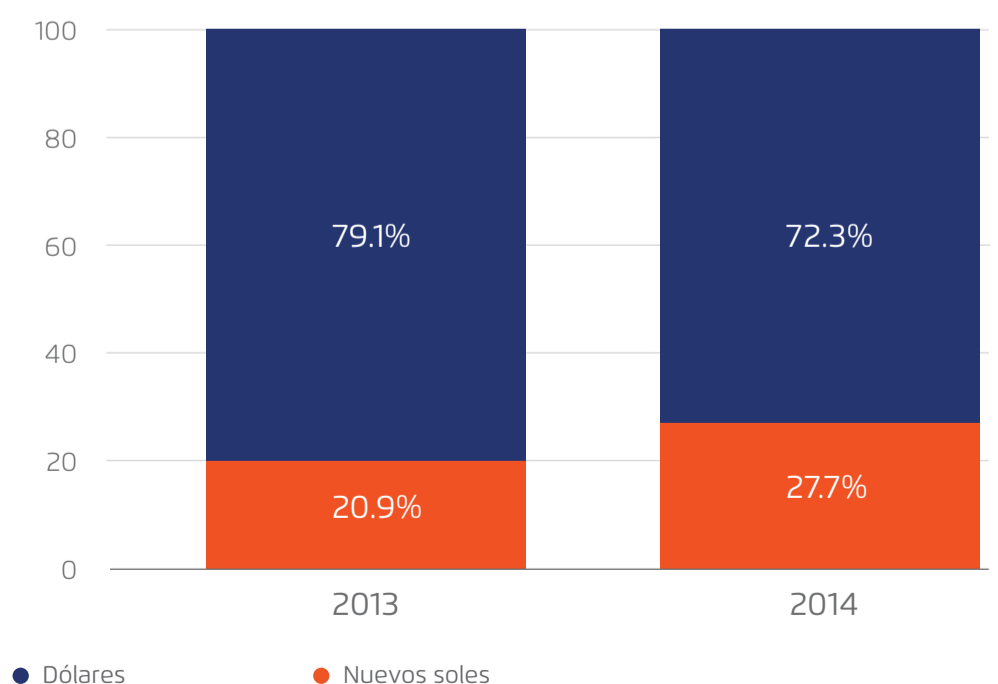
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planamiento y Finanzas.

Colocaciones totales (S/. millones)



* Colocaciones indirectas (e.g. cartas fianzas, cartas de créditos de importación, cartas de crédito de exportación y stand-by).
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Colocaciones directas por moneda (%)



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Banca Minorista y Gestión de Patrimonios

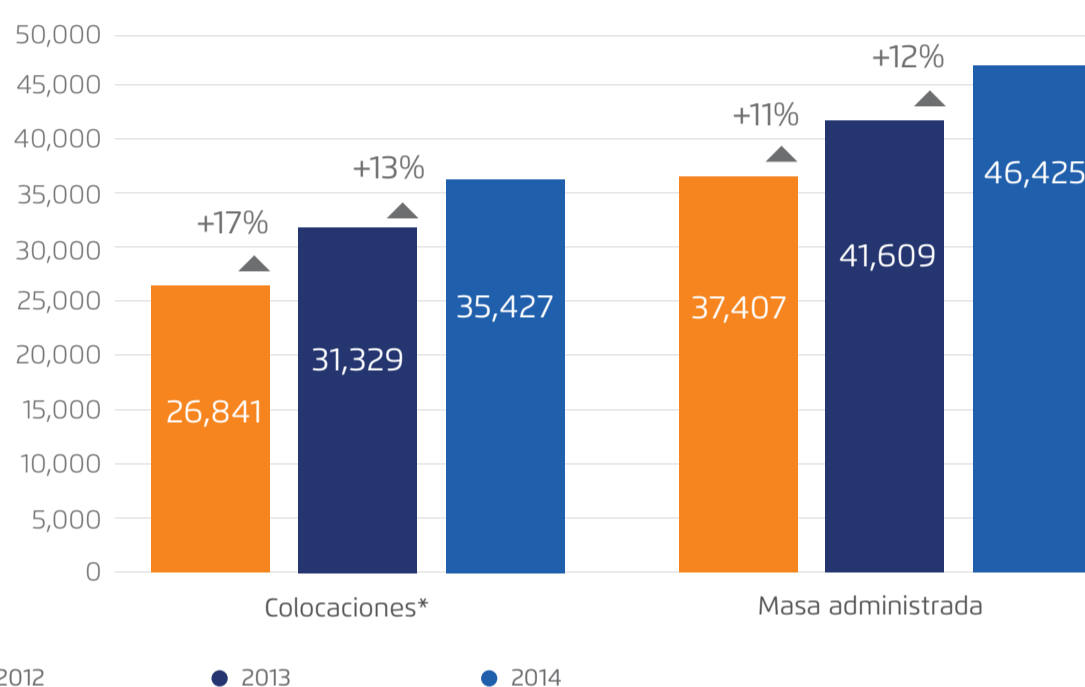
El crecimiento del BCP ha seguido la tendencia del mercado, enfocándonos principalmente en lograr un mayor nivel de vinculación y fidelidad con nuestros más de 5.6 millones de clientes.

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

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

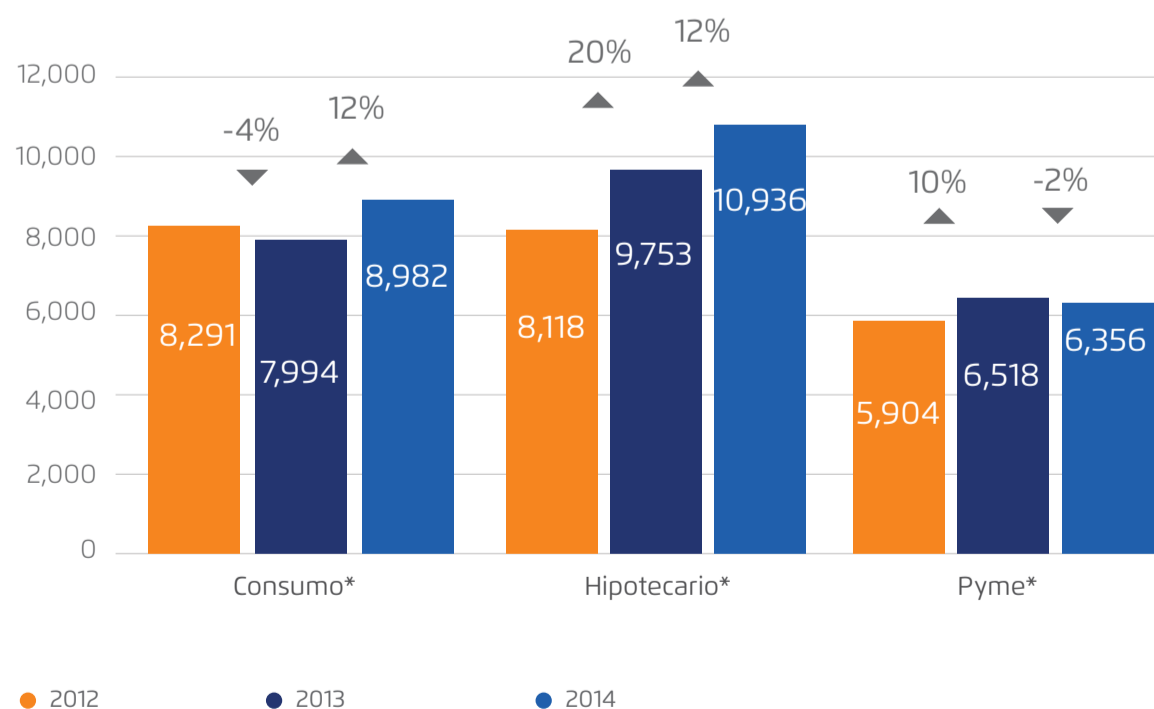
En el 2014, la Banca Minorista, excluyendo Edyficar y Mibanco, representó 46.8% de las colocaciones y 61.3% de la masa administrada (depósitos y fondos mutuos) del total del banco. Por su parte, la utilidad neta fue S/. 946 millones (+19%), representando aproximadamente 46% de la utilidad total del banco.

Colocaciones y masa administrada¹ (S/. millones)



¹ Saldo promedio de diciembre. Las colocaciones no incluyen colocaciones indirectas. Solo se trata de colocaciones y masa administrada del BCP Perú y directamente gestionadas por la Banca Minorista.
* Excluye Edyficar y Mibanco.
Fuente: BCP – Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Colocaciones² (S/. millones)



Fuente: BCP – Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.
²Saldo promedio diario de diciembre.

Pyme y Negocios

Pyme: El 2014 fue un año de crecimiento nulo en el mercado de financiamiento a las pequeñas y medianas empresas. El BCP creció ligeramente por debajo del mercado, priorizando las estrategias comerciales en los clientes de sectores económicos con mejores perspectivas.

Seguimos enfocados en el rediseño de nuestra propuesta de valor, invirtiendo mucho en mejorar nuestras capacidades de riesgos, de gestión de precios y de conocimiento del cliente, de cara a construir un modelo de negocio que nos permita posicionarnos como el mejor Banco en servicio y financiamiento a Pymes.

Por el lado financiero, se logró controlar el gasto de provisiones por cartera deteriorada, sumado a una adecuada gestión de los precios y de los costos, lo que permitió que la utilidad neta del negocio Pyme crezca en 6%, aproximadamente.

Negocios: El 2014 logramos implementar varias iniciativas que trabajamos bajo el paraguas de Fénix, nuestro gran proyecto de transformación de la Banca de Negocios, cuyo objetivo central es llevarnos al liderazgo en el segmento en los próximos años. Entre las principales iniciativas se encuentran las siguientes:

- Redefinimos el perfil de nuestros colaboradores con énfasis en las competencias relacionadas al enfoque en el cliente.
- Lanzamos el nuevo Modelo de Gestión Comercial que nos permitió establecer estándares y pautas de comportamiento de las mejores prácticas en toda la banca, facilitando así el desempeño de los equipos comerciales y el seguimiento de su actividad, facilitando mayor cercanía y contacto con nuestros clientes.
- Aplicamos la metodología Lean a nuestro proceso crediticio, consiguiendo una importante reducción de tiempo en la evaluación y aprobación crediticia; esto nos ha permitido ser cada vez más oportunos en la atención de las necesidades de nuestros clientes.
- Implementamos una herramienta moderna de pricing, con la que hemos logrado una correcta determinación de precios basados fundamentalmente en el nivel de riesgo de cada cliente y los costos asociados.
- Implementamos un equipo dedicado a la captación de nuevos clientes con el fin de obtener mayor participación de mercado, esto tuvo excelentes resultados en cuanto al número de clientes nuevos así como los negocios que se generaron con ellos.

Estas iniciativas, así como otras implementadas en el 2013, han hecho posible que en el 2014 logremos un crecimiento de 25.6% en nuestras colocaciones directas (vs. 17.7% del mercado). Asimismo, la utilidad del segmento creció en 23% respecto a la alcanzada en el 2013, y hemos obtenido un crecimiento importante de 350 pbs en la participación de mercado, alcanzando 22.6% a diciembre de 2014. No obstante, haber logrado estos incrementos relevantes, hemos manteniendo un nivel adecuado de morosidad promedio anual de 4.13%.

Consumo

Tarjeta de crédito: Se simplificó y optimizó el portafolio de productos de tarjetas. Se mantuvo las tarjetas con mayor potencial y/o rentabilidad, y se reenfocó la actividad comercial en los sub segmentos más rentables, potenciando la propuesta de valor de las tarjetas dirigidas a los segmentos *affluent*. Se optimizó todos los procesos de adquisición: entrega, activación, etc. logrando mejoras significativas que contribuyeron a la mayor eficiencia del producto. Se inició cambios importantes en la gestión del portafolio, principalmente en la gestión activa de líneas (ampliaciones y reducciones) de las tarjetas existentes. También se potenció las campañas de compra de deuda, que permitieron un crecimiento importante del portafolio en el año, mejorando al mismo tiempo la calidad de la cartera. Se renovó la alianza con LANPASS, hasta el 2019. Se trabajó activamente en campañas y acciones de marketing con nuestro principal socio comercial.

En la Banca de Negocios logramos implementar varias iniciativas bajo el proyecto de transformación: Fénix.

Créditos vehiculares: A pesar de la caída de las ventas de vehículos ligeros, el 2014 logramos mantener el liderazgo del mercado de crédito vehicular cerrando el año con 33.2% de participación de mercado en saldos. Ha sido un año donde la gestión ha estado centrada en rentabilizar el negocio y en alcanzar las eficiencias que permitan darle sostenibilidad de cara al futuro en un entorno de menor crecimiento. En ese sentido, hemos logrado obtener una utilidad positiva y un ROE cercano a 16%.

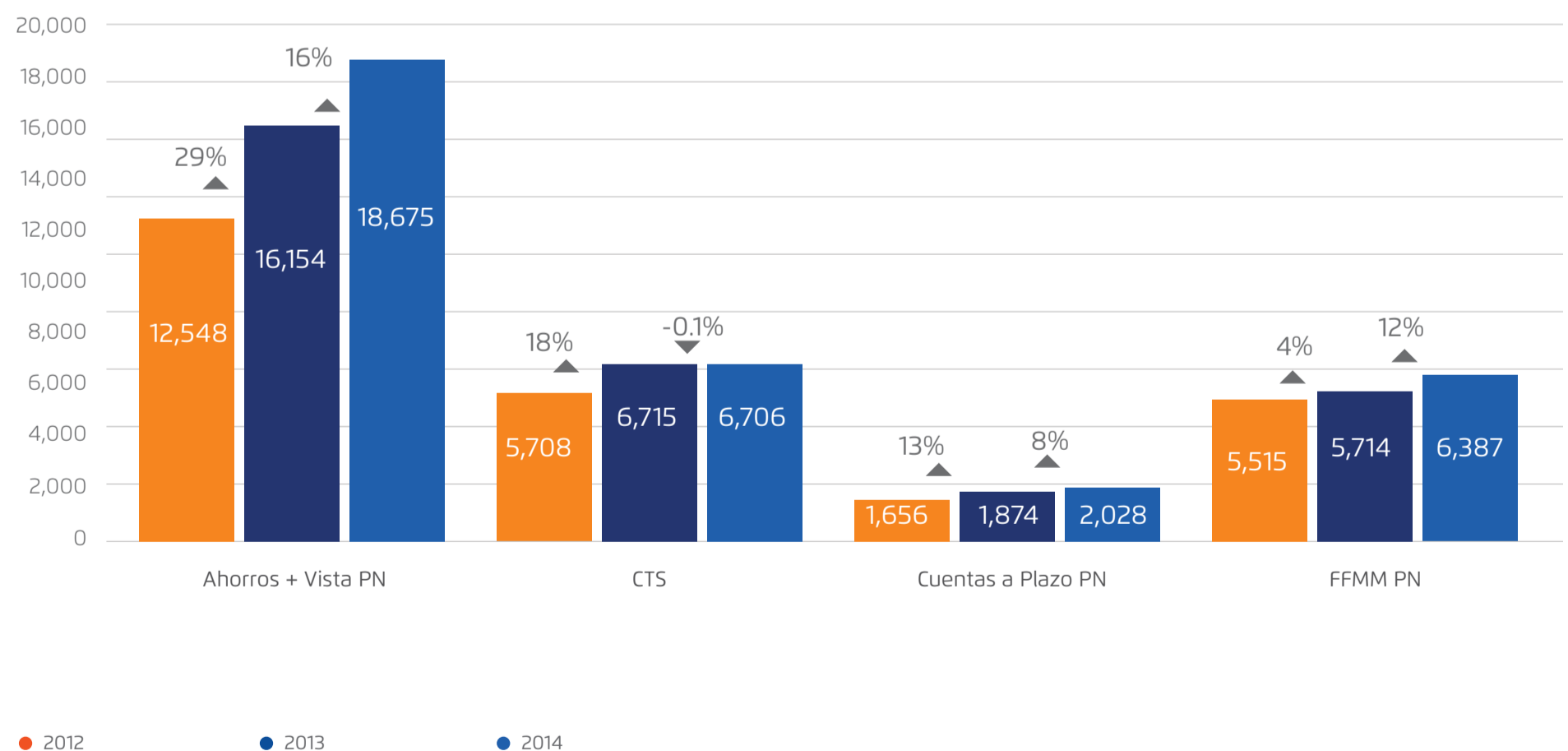
Crédito Hipotecario

El portafolio de créditos hipotecarios se expandió 12.5% con relación al nivel del año anterior, de los cuales 88% se desembolsó en nuevos soles. Mantuvimos el liderazgo con una participación de mercado de 32% y convertimos en propietarios a más de 8,400 familias. Consolidamos nuestro "CasaShow BCP" como la principal y mayor feria inmobiliaria del país con más de 5,000 m2 de extensión.

Ahorros e inversión

Mantuvimos una participación de mercado superior a 42% en los depósitos clave (ahorros y cuenta corriente de personas naturales y CTS). Hemos desplegado metas de Fondos Mutuos y Depósitos a Plazo Fijo en los canales Plataforma y BEX, acompañadas con varios programas formativos sobre asesoría a los clientes. Como resultado de lo anterior, la participación en los segmentos antes mencionados aumentó de 44.9% a 45.8%.

Pasivos (S/. millones)



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

Otros negocios

La tarjeta débito Credimás LANPASS ha sido muy valorada por los clientes de segmentos afluentes y ya contamos con 152,969 clientes. Adicionalmente, lanzamos una exitosa campaña masiva enfocada en educar sobre la conveniencia del uso de la Tarjeta de Débito versus retirar efectivo en los canales bancarios. Así, logramos mantener el crecimiento de los volúmenes de compra por encima de 15.5%.

En Bancaseguros, llegamos a superar la barrera de los 1.5 millones de seguros optativos vigentes entre las familias de seguros múltiples, protección de tarjetas, accidentes y vida retorno y el seguro de protección financiera. Por otro lado, se terminó de desplegar el sistema de Bancaseguros a todo el canal Plataforma, lo cual permitió reducir los tiempos de venta y elevar la productividad. Asimismo, a través del módulo de consultas del nuevo sistema de Bancaseguros, la red puede hacer seguimiento a sus ventas y tener visibilidad de los seguros optativos que tiene el cliente contratados con el banco. Otro logro importante fue la reducción de los reclamos de la red comercial en 60% respecto al 2013, gracias a un esfuerzo de capacitación y generación de reportes.

Contamos con la red de canales más amplia del sistema financiero peruano.

Red de canales



Agencias

En el 2014, alineados con nuestro objetivo de acercarnos más a nuestros clientes, continuamos con la expansión de nuestra red a través de nuevos formatos de agencias de acuerdo con las necesidades de los distintos segmentos de clientes que atendemos.

Así, en el año que cumplimos 125 años lanzamos un nuevo formato de agencias más pequeño y más atractivo para nuestros clientes. Este formato busca principalmente mejorar su experiencia privilegiando la migración transaccional y reforzando la calidad de servicio. Los esfuerzos para derivar más transacciones de ventanillas a canales más convenientes y costo-eficientes para nuestros clientes continuaron, con lo cual se logró mantener estable el número de transacciones totales realizadas en el canal ventanilla, el cual viene siendo estable desde el 2011.

Asimismo, implementamos un nuevo formato de agencias enfocado en ofrecer asesoría de nuestros clientes del segmento Pyme.

Cajeros Automáticos

Al cierre del año, contamos con 2,226 Cajeros Automáticos (+6%). Con el objetivo de seguir brindando facilidades a nuestros clientes y apoyar la migración a canales autoatendidos, continuamos ampliando nuestra red con cajeros multifuncionales. A la fecha, son 184 los que además de atender las transacciones usuales de un cajero automático, también atienden depósitos en efectivo.



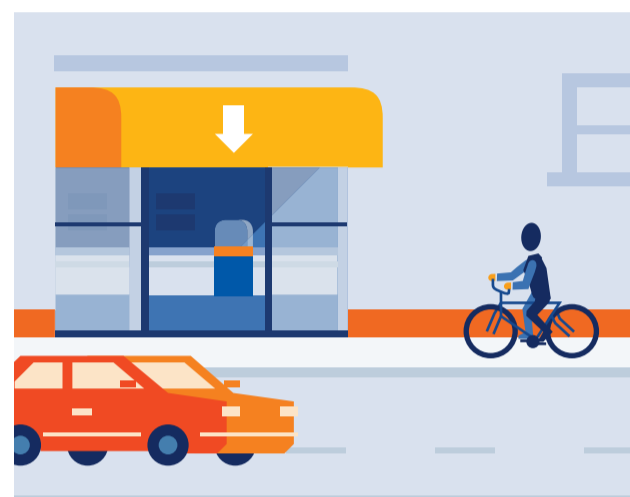


Plataformas virtuales

El 2014 iniciamos la migración de nuestros Saldomáticos hacia un canal más amigable, moderno y seguro: la Plataforma Virtual, la cual permitirá, además de realizar las transacciones usuales de consulta, solicitar, imprimir o enviar a un correo electrónico, documentos como estados de cuenta, cartas de no adeudo, cartas fianza, etc. Terminamos el año con 300 Plataformas Virtuales instaladas en agencias de la red.

Agentes BCP

El 2014 se optimizó la gestión del modelo de agentes manteniendo el volumen de transacciones y aumentando la productividad por punto. A partir del mes de octubre, se inició el cobro de S/. 1 por comisión por pago de servicios, dirigida a los principales servicios de recaudación. El cobro de esta comisión genera un ingreso mensual de S/. 3.2 millones en promedio. Se cerró el año con 5,157 Agentes BCP en todo el territorio nacional.



Banca por Internet

Lanzamos Adelanto de Sueldo, el primer producto de venta dirigido a clientes Pago de Haberes, y cuyos resultados fueron bastante positivos. Por su parte, gestionamos adecuadamente el fraude por este canal, el cual se mantuvo a niveles mínimos, alineados con estándares internacionales. En el 2014 iniciamos el proyecto de renovación de la arquitectura base de nuestro Homebanking, el primer proyecto estructural para este canal en más de diez años.

Banca Móvil

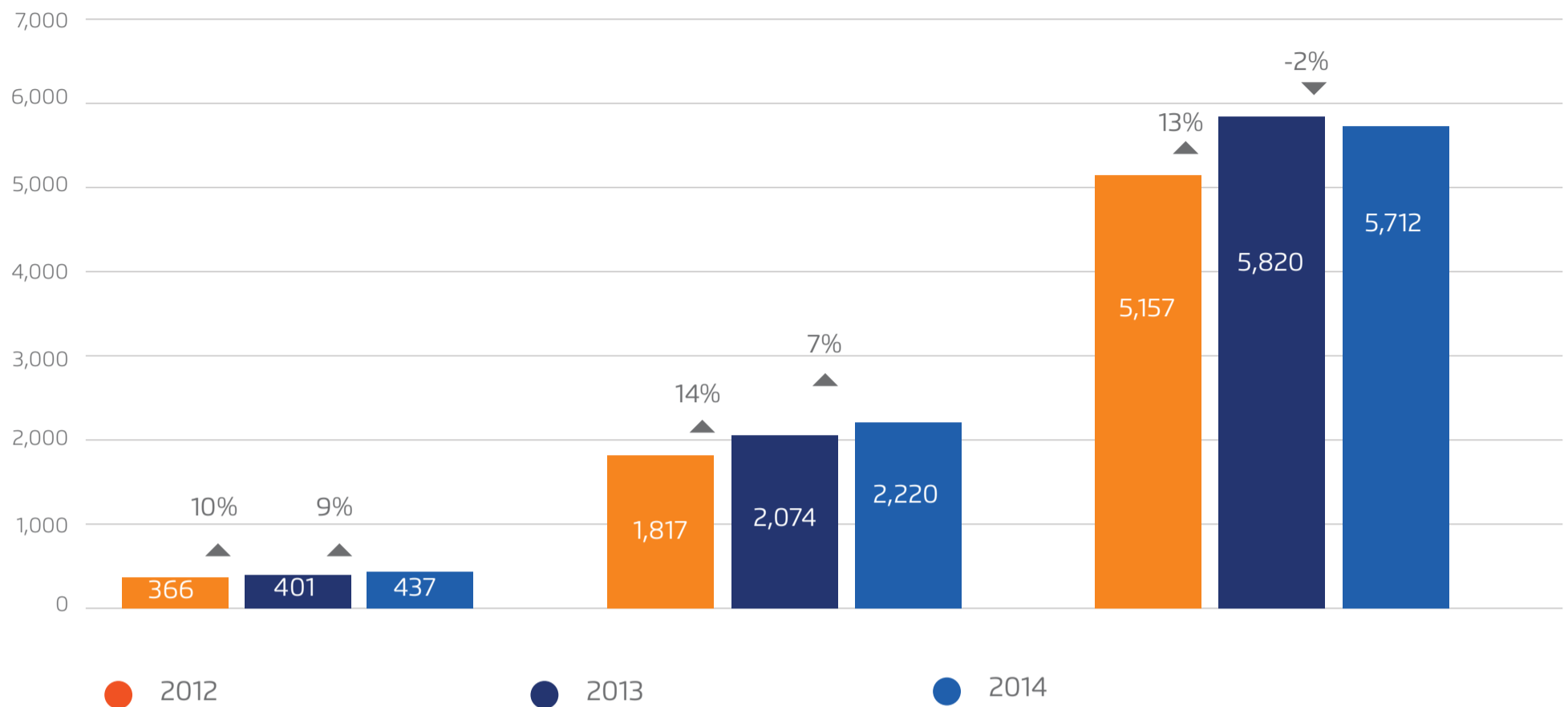
El rápido crecimiento de las descargas de las aplicaciones móviles "Banca Móvil" y "Tus Beneficios" (más de 10% mensual), nos está abriendo el camino en un mundo donde el cliente tiene mayor contacto con el banco y nosotros con ellos. En este primer año hemos recabado insights significativos como son el potencial de crecimiento a través de este canal, al igual que su clara aceptación en diferentes segmentos demográficos. En términos de penetración por segmentos, la mitad de los clientes potenciales BEX y Enalta ya están afiliados, y el mayor potencial de crecimiento está en los clientes del segmento Consumo.



Centro de Contacto

El Centro de Contacto, uno de los principales canales de servicio y ventas del BCP, mantiene un promedio mensual de 2.8 millones de llamadas en sus tres sedes operativas: Lima, Callao y Trujillo, y continua consolidándose tanto en el enfoque para la satisfacción de nuestros clientes como en el comercial. En el 2014, implementamos un esquema de atención que nos permite atender a nuestros clientes a través de un Funcionario de Negocios Telefónico, aumentando la capacidad de contactos de su cartera a través de los medios virtuales, sumando así eficiencia a la organización.

Red de canales de distribución (Número de unidades)



Fuente: BCP – Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Gestión de Patrimonios

La División de Gestión de Patrimonios acompañó el crecimiento de los principales clientes del BCP con una propuesta diferenciada de alto valor para los segmentos de Banca Privada y Enalta, lo que permitió un incremento neto de 16.7% de la masa administrada, a pesar de la desvalorización de los activos producto de la volatilidad que hubo en algunos mercados. Las colocaciones también tuvieron un incremento neto de 19% y los ingresos por servicios, de 3.9%.

Las principales acciones que explican el mayor crecimiento del negocio este año son:

- La consolidación del área de Asesoría de Patrimonios (*Family Office*) y el Servicio de Asesoría de Inversión.
- El desarrollo de productos y oportunidades de inversión innovadores para nuestros clientes, de la mano con Credicorp Capital.
- El lanzamiento del servicio de asesoría en Soluciones Crediticias, implementando soluciones acorde a las necesidades de los clientes.
- La oferta del Servicio de Planificación Financiera y Sucesoria, que complementa nuestra oferta con una asesoría altamente especializada.

Tesorería

Optimizamos la gestión de balance

El 2014 fue un año de grandes logros en la gestión del balance. Aplicamos con éxito las metodologías de mejores prácticas, lo que nos permitió tomar acciones de balance con impactos importantes tanto en su estructura como en la contribución al margen financiero.

Dentro de las acciones destacadas están:

- La diversificación de las fuentes de fondeo y sofisticación de la gestión de capital y pasivos. Destaca la exitosa estrategia de variabilización de pasivos por más de US\$ 2,400 millones.
- El posicionamiento de la cartera de inversiones del *Banking Book* hacia un entorno de alza de tasas con riesgos acotados y con duraciones cortas.

Diversificamos el portafolio de inversiones

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

- Durante el año 2014, implementamos los mecanismos que nos permiten invertir en los mercados de renta fija en moneda local de México, el cual se suma a los mercados de Chile y Colombia donde participamos desde el 2013.
- Continuamos consolidándonos como una de las principales contrapartes, tanto para clientes locales como extranjeros, en el mercado primario y secundario de bonos soberanos. Formamos parte del exitoso Programa de Creadores de Mercado ³ liderado por el Ministerio de Economía y Finanzas.
- N° 1 en el mercado secundario de Bonos Soberanos con 14.4%³.

Mantuvimos excelentes ratios de solvencia, liquidez y encaje.

- N° 1 en el total de volúmenes negociados en operaciones interbancarias en moneda extranjera con una participación de mercado de 18.0%².
- N° 2 en el total de volúmenes negociados en operaciones interbancarias en moneda nacional con una participación de mercado de 13.4%².

Ampliamos distribución de productos a clientes

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

- N° 1 en la participación del mercado de swaps con 45.2%⁴.
- N° 2 en la participación del mercado de forwards con 22.1%⁴.

² Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Saldo contable promedio mensual, enero - noviembre de 2014.

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

⁴ Fuente: Data Técnicos S.A. (DATATEC), subsidiaria de la Bolsa de Valores de Lima.

Riesgos

Durante el 2014 continuamos con el fortalecimiento de nuestra gestión de riesgos, en línea con las mejores prácticas internacionales. Establecimos el *Risk Appetite Statement* del banco y desplegamos el apetito de riesgo para los productos de la Banca Minorista.

Asimismo, en Banca Minorista, tras el diagnóstico de la gestión integral de riesgos que derivó en el desarrollo del proyecto Pukará, hemos llevado a cabo diversas iniciativas que han robustecido nuestra gestión del riesgo minorista. Como resultado de esta gestión, se evidenció un cambio de tendencia hacia la reducción de provisiones y una mejora del spread neto de los principales productos minoristas.

A nivel de gobierno y gestión corporativa:

- Establecimos un esquema de gobierno que asegura el correcto funcionamiento de los procesos clave de la Banca Minorista.
- Las subsidiarias continuaron con el proceso de adecuación de sus políticas internas a las políticas corporativas de Riesgo de Mercado, Riesgo Operativo y de Seguros y Riesgo de Crédito de la Banca Mayorista.
- Consolidamos el mandato corporativo de la Gerencia de Validación Interna, tanto para riesgo de crédito, como para riesgo de mercado.

A nivel de modelos y metodologías:

- Desarrollamos nuevos modelos de riesgo de crédito para la Banca Minorista en los segmentos de Consumo (admisión) y Pyme (comportamiento y cualitativo).
- Validamos la construcción de los modelos de *rating* BCP3 para la Banca Mayorista. Asimismo, validamos la implementación y metodología de las calibraciones en los modelos de admisión y comportamiento de los segmentos Pyme y Consumo.
- Implementamos mejoras y realizamos la validación de las herramientas de *pricing* (*Customer Life Value, CLVs*) para los productos de la Banca Minorista.
- Implementamos mejoras metodológicas al Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) y a la metodología de capital económico del ALM.
- Renovamos el uso del método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional.

A nivel de procesos y políticas:

- Desarrollamos una matriz que vincula la participación de mercado objetivo con el *rating* para la Banca de Negocios, alineando las expectativas y objetivos de Riesgos y Negocios.
- Ajustamos las políticas crediticias de los segmentos Pyme y Personas con la finalidad de mitigar el riesgo en dichos segmentos (ampliación de plazos, reducción de líneas, bloqueos, subida del punto de corte, ajuste de ingreso mínimo, acciones de pre mora, entre otros).
- Segmentamos nuestro portafolio minorista según el conocimiento que tenemos de nuestros clientes, orientándonos hacia una gestión con visión cliente y *forward looking*.
- Implementamos límites de participación de mercado y participación en el portafolio por sector económico para la Banca Mayorista.
- Implementamos la metodología Lean en el proceso de seguimiento de créditos para la Banca Mayorista y Banca de Negocios, buscando contar con un proceso de monitoreo más efectivo y enfocado.
- Implementamos un límite al Riesgo de Tipo de Cambio (PCE) sobre la base del ROE y el Capital Económico.

Operaciones, Sistemas y Administración

Continuamos generando eficiencia y productividad

Tercerización de sistemas

Ampliamos la cobertura de los servicios contratados para incorporar nuevas aplicaciones e infraestructura, lo cual nos ha permitido incrementar la capacidad total de atención de requerimientos en 53% y reducir los tiempos de atención en 5%, manteniendo la estabilidad operativa de los sistemas y canales.

Sobre la base de los buenos resultados obtenidos con esta estrategia, nos encontramos evaluando la tercerización de nuevos procesos de sistemas que nos permita continuar generando eficiencia, escalabilidad y velocidad de atención.

Proyecto Lean

Aplicamos la metodología Lean en los procesos de Créditos Hipotecarios en Provincias, Seguimiento de Créditos, Pago de Comisiones e Incentivos, Mesa de Distribución de la Tesorería, y Atención de Reclamos y Solicitudes. Estos proyectos generaron reducciones en los tiempos del ciclo de 60% y eficiencias en la gestión de los procesos de 50%, en promedio.

Compras

Incrementamos la cobertura de compras centralizadas a 60% al incorporar nuevas categorías, lo cual nos permitió generar ahorros que superaron en más de 100% el objetivo trazado en el proyecto original.

Incorporamos a nuestro plan negociaciones para otras empresas Credicorp.

Cobranzas

Como parte de las mejoras implementadas en los modelos de negocios de los diferentes segmentos de Banca Minorista, en el primer semestre del 2014 desarrollamos nuevos productos y canales de refinanciamiento, modificamos la estructura organizacional para lograr una mayor cercanía con Riesgos. Implementamos, además, nuevos modelos de asignación de cuentas y de optimización de la capacidad de planta.

Adicionalmente, para apoyar el esfuerzo de Cobranzas de Banca Minorista de contener y disminuir el incremento de provisiones, incrementamos la tercerización de la cobranza telefónica de 47% en el 2013 a 62% en el 2014.

Gestión del fraude

Durante el XXIX Congreso Latinoamericano de Seguridad Bancaria desarrollado en Estados Unidos, el BCP fue reconocido internacionalmente por la implementación del sistema de prevención de fraudes orientada hacia los procesos, industrialización y automatización; habiendo migrado de un modelo por función a uno por procesos, lo cual permite trabajar en reales escenarios de eficiencia, además de adecuarse a una visión de gestión corporativa accediendo a economías de escala.

Rediseño del Modelo Operacional (Proyecto OPS&TI)

Durante el 2014 se inició el Proyecto de Rediseño del Modelo Operacional teniendo como alcance todas las unidades con funciones operativas a su cargo a lo largo del banco, trascendiendo las fronteras de la Gerencia Central de Operaciones, Sistemas y Administración.

Este proyecto busca incrementar los niveles de calidad hacia el cliente y dotar al banco de procesos escalables y eficientes que soporten el crecimiento a través de la construcción de componentes comunes altamente automatizados.

Control Interno

Auditoría Interna BCP

Con un enfoque en mejora y capacitación continua, nuestra visión es ser una unidad independiente, profesional, objetiva y promotora del cambio, reconocida en la corporación por agregar y proteger valor conforme a su misión, y por utilizar las mejoras técnicas y procedimientos de auditoría y consultoría.

Entre las actividades más resaltantes del 2014 están las siguientes:

- Iniciamos y culminamos de manera satisfactoria el proceso de adecuación al Marco Integrado de Control Interno COSO 2013, que entró en vigencia en diciembre de 2014. Con ello y conforme a la información proporcionada por diversas consultoras globales, situamos a la actividad de Auditoría Interna BCP a la vanguardia de la adecuación al COSO 2013 en el ámbito nacional e internacional. Mediante el proceso de adecuación pudimos relevar los controles a nivel proceso y los controles a nivel entidad (ELC por sus siglas en inglés) que nos permiten identificar el cumplimiento de los 17 principios del nuevo marco de control interno.
- Obtuvimos, en setiembre de 2013, la Certificación Internacional de la Calidad otorgada por el Instituto de Auditores Internos Global (IIA por sus siglas en inglés) en la Evaluación Externa de la Calidad con la máxima calificación "Cumple Generalmente", conforme a la Norma 1312 del IIA. Durante el 2014, el resultado de la evaluación interna, Norma 1311 del IIA, por cuarto año consecutivo, fue "Cumple Generalmente", como resultado del Programa de Aseguramiento y Mejora de la Calidad. Ambos resultados evidencian que la actividad de Auditoría Interna del BCP cumple con las Normas Internacionales para el ejercicio profesional de la Auditoría Interna y el Código de Ética del IIA.
- De acuerdo con el crecimiento de actividades en el Perú, la mayor cobertura de nuestras agencias, así como nuevos productos y servicios, emitimos 324 informes de auditoría, un crecimiento de 13%, incluyendo los trabajos que los auditores del BCP realizan en su rol corporativo:
 - Al finalizar el 2014, de los 102 auditores de la División de Auditoría del BCP, 36 han finalizado estudios de Maestría además de otras 43 certificaciones internacionales por parte instituciones mundialmente reconocidas como el IIA, ISACA, IIPER, FIBA, entre otros. Asimismo, 39 auditores son miembros del IIA y 13 son miembros de ISACA.
 - En el campo de Auditoría Continua desplegamos un conjunto de 63 indicadores (15 desarrollados hasta el cierre del 2011, 23 durante el 2012, 17 durante el 2013 y ocho durante el 2014) agrupados en cinco frentes: Agencias (27), Cartera (21), Gestión y Desarrollo Humano (10) y Otros (5). La División de Auditoría ha definido como eje central de su estrategia la automatización de controles clave.
 - Durante el año 2014, se aplicaron 44 Programas de Auditoría Corporativos (PACs) en el BCP los que generan eficiencias en la prueba de controles, estandarización de las evaluaciones y recomendaciones y permiten compartir el expertise y especialización entre nuestros auditores Credicorp.
 - Recibimos el reconocimiento y la premiación por parte del Congreso Latinoamericano de Auditoría Interna y Evaluación de Riesgos - CLAIN 2014 en el marco del "Concurso de Ensayos sobre Cambios Sobre Auditoría" organizado por la Federación Latinoamericana de Bancos (Feleban) en mayo, en mérito a dos ensayos a cargo de nuestros auditores del BCP.
 - Recibimos en noviembre, por parte de la SBS, la autorización indefinida para elaborar nuestro Plan Anual de Auditoría basado en Riesgos.

Informes de auditoría* realizados por la División de Auditoría BCP

	2012	2013	2014
<i>BCP</i>	174	240	281
<i>BCP Bolivia</i>	2	3	1
<i>BCP Miami</i>	3	5	5
<i>Financiera Edyficar</i>	1	2	2
<i>Otras empresas de Credicorp</i>	32	36	35
Total	212	286	324

(*) El número de informes por año ha sido ajustado a la cantidad de unidades auditadas.

Cumplimiento

Contamos con un modelo de Cumplimiento, basado en estándares internacionales que nos permite estar cubiertos ante las exigencias regulatorias y ofrecer a los clientes un respaldo legal y de buena reputación. Este modelo consiste en evaluar las normas, detectar aquellas que son complejas de alto impacto e implementarles un programa de Cumplimiento. En la actualidad tenemos a cargo los siguientes:

- Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (PLAFT)
- Cumplimiento de la Regulación de la Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC)
- Fiscalización de Cuentas Extranjeras (FATCA)
- Cumplimiento Normativo
- Ética y Conducta
- Anticorrupción
- Prevención del Abuso de Mercado
- Protección de Datos Personales (PDP)
- Seguridad y Salud en el Trabajo (SST)
- Promoción de la Estabilidad y Transparencia en el Sistema Financiero (PETF)

Durante el 2014, en el programa PLAFT, nos enfocamos en la implementación de controles para la aceptación de clientes de alto riesgo, así como en la especialización de las investigaciones sobre la base de sus tipologías, mientras que en Cumplimiento Normativo optimizamos el proceso de seguimiento de normas nuevas mediante la aplicación de factores de riesgo.

Contamos con un modelo de cumplimiento basado en estándares internacionales.

Asimismo, impulsamos el programa de Ética y Conducta, a través del despliegue de la segunda etapa de la campaña "Genética" que incluía guías resúmenes y elementos de *merchandising* que contenían mensajes de refuerzo como: "La Genética Credicorp está en nosotros. Está en ti", o pensamientos para reflexionar como: "Pronto te podría llegar información que no debes divulgar", "Podrías recibir un obsequio que influya en la toma de tus decisiones", entre otros.

Con estas labores, fortalecemos la cultura de Cumplimiento en los colaboradores, quienes han demostrado su involucramiento al participar en las capacitaciones especializadas y en generar señales de alertas para varios de los programas que lideramos.

En el programa Anticorrupción, el cual está alineado con los requerimientos de Foreign Corrupt Practices Act (FCPA) y de U.K. Bribery Act, contamos con un Sistema de Denuncias por medio del que los colaboradores, proveedores, clientes, inversionistas y demás personas interesadas, pueden reportar fraudes, dolos, malas prácticas contables o violaciones a las políticas conductuales.

Adicionalmente como principales acciones realizadas en el 2014:

- Reforzamos los programas OFAC, FATCA, Prevención del Abuso de Mercado y SST con la publicación de sus nuevas políticas corporativas.
- Ampliamos el monitoreo de las transacciones de las personas sujetas, con el fin de tener mayor cobertura en el programa de Prevención del Abuso de Mercado.
- Identificamos a los clientes, empresas financieras y contrapartes impactadas por el programa FATCA para gestionar las debidas exigencias.
- En el programa SST, desplegamos controles de ergonomía, de prevención de riesgos psicosociales, de protección de madres gestantes, de personas con discapacidad, de protección contra la radiación solar, entre otros.
- Implementamos las disposiciones más críticas del programa PDP: registro de bancos de datos, consentimiento de personas naturales, y atención de derechos de acceso, rectificación, cancelación y oposición (derechos ARCO).
- Nos alineamos a las disposiciones del Dodd Frank Act el cual regula las operaciones de derivados OTC con contrapartes de Estados Unidos e iniciamos la negociación para seleccionar clearing brokers que nos permitirán efectuar las transacciones, como parte del alcance del programa PETSF.

Gestión y Desarrollo Humano



- 1. *Somos BCP*
- 2. *Reclutamiento y selección*
- 3. *Aprendizaje*
- 4. *Compensaciones*
- 5. *Asesorías*
- 6. *Gestión del bienestar*
- 7. *Talento*

1. Somos BCP

Con el ambicioso objetivo de convertirnos en la mejor opción para trabajar en el Perú, lanzamos hace casi tres años esta importante iniciativa que ya empieza a mostrar algunos logros notables. Nuestra última encuesta de clima laboral, por ejemplo, ha llegado a una favorabilidad récord de 81%, lo que equivale a una mejora de cuatro puntos porcentuales con respecto al 2013 y de ocho con relación al 2012, lo cual nos coloca en una posición de vanguardia internacional.

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

2. Reclutamiento y selección

Continuamos con nuestra estrategia de posicionamiento de la Marca Empleador BCP a través de la difusión de nuestra propuesta de valor, con la finalidad de cubrir las vacantes según perfil y tiempos requeridos. Asimismo, fuimos reconocidos como el mejor banco para trabajar en el país según el ranking realizado por Arellano Marketing y Laborum (a través de una encuesta nacional a más de 9,395 personas).

Nos esforzamos también por garantizar la difusión interna y transparencia de las oportunidades laborales, y continuamos utilizando nuestro modelo de evaluación por competencias en los procesos de selección, consolidando así nuestro nuevo modelo de atención.

3. Aprendizaje

Se renovó el Campus BCP, nuestra plataforma virtual de aprendizaje que hoy atiende a todos los colaboradores del BCP e incluso a los de algunas subsidiarias. A través del campus se desplegó un total de 210 cursos virtuales durante el 2014 a los 17,000 colaboradores, lo que sumó un total de 201,610 horas invertidas en cursos virtuales, que representan 16% del total de horas de capacitación impartidas durante el año (1.26 millones de horas).

Continuó consolidándose el proyecto de Escuelas de Negocios en el BCP y sus tres escuelas (Líderes, Banca Minorista y Riesgos) habiéndose incrementado en 25% la oferta formativa hacia colaboradores. Se inició la descentralización de los programas formativos masivos con el uso de plataformas de aprendizaje a distancia (tipo Webex) simuladores virtuales y tutores en línea que reduce la necesidad de viajes para la capacitación inicial. La Escuela de Líderes a través de su Programa para Gerentes Medios y su Programa para Jefes ha capacitado hasta el 2014 a 1,187 líderes de diversos niveles y continúa desplegándose en el 2015.

4. Compensaciones

Durante el 2014 y con miras a continuar alineándonos a nuestro objetivo estratégico de crecimiento eficiente, revisamos nuestros Programas Regulares de Administración Salarial para evaluar las oportunidades de mejora que debíamos de aplicar a nuestros Programas de Valoración de Puestos y Planeamiento Salarial, lo cual nos permitirá iniciar el año 2015 con algunas modificaciones en nuestras Reglas de Gestión de Compensaciones, a fin de mantener nuestros principios de equidad y competitividad salarial alineados al objetivo corporativo de crecimiento eficiente.

Por otra parte, logramos incorporar durante el 2014 a los Comités de Governance de Remuneración Variable a las Unidades de Banca de Negocios, Centro de Financiamiento Automotriz y Negocios Hipotecarios, con lo cual ya tenemos 17 comités que representan la gestión de casi 12,000 colaboradores que cuentan con algún sistema de remuneración variable en el BCP, los cuales contribuyen a alcanzar de manera balanceada los objetivos de rentabilidad, productividad y motivación de la fuerza laboral.

5. Asesoría

Nuestra misión es contribuir a la implementación de la estrategia y al logro de los resultados de negocio a través de la mejora del desempeño y asesoría en temas de gestión de personas. El rol del asesor continúa evolucionando para ser más efectivo estratégicamente y aportar valor al negocio.

6. Gestión del bienestar

Estamos orientados a mejorar el bienestar de nuestros colaboradores. Por ello, tenemos cada vez más iniciativas que apuntan a mejorar su calidad de vida: exámenes médicos preventivos; créditos con las mejores tasas del mercado, préstamos sin intereses para emergencias; tiempo libre; actividades de integración; convenios, un club (en Lima); comedores en sedes; además de otras facilidades y servicios en el ámbito nacional. Y estos esfuerzos vienen siendo reconocidos, lo que se evidencia en la encuesta de clima laboral 2014, en donde 74% de los colaboradores manifestó estar muy satisfecho con los beneficios otorgados por el BCP.

7. Talento

Contamos con el Área de Gestión del Talento enfocada en identificar, desarrollar y retener a colaboradores en puestos gerenciales y colaboradores con alto potencial que ocuparan estos puestos a futuro, para así asegurar la sostenibilidad del negocio.

Esto se hace a través de un proceso de gestión objetivo, innovador y enfocado en personas, que tiene como principal proveedor a Center for Creative Leadership (líder a nivel mundial en desarrollo de liderazgo de ejecutivos, de acuerdo con el Financial Times).

Adicionalmente, contamos con una estrategia para liderar la atracción de profesionales con un título de Máster en Administración (MBA por sus siglas en inglés) de universidades que encabezan los rankings, siendo hoy patrocinadores y reclutados invitados de las cinco mejores universidades del mundo.

Responsabilidad Social

Contigo en tus Finanzas BCP

Durante el 2014, implementamos el programa de educación financiera "Contigo en tus Finanzas" dirigido a la población no bancarizada y cuyo objetivo es asegurar que los futuros entrantes al sistema financiero puedan hacer uso adecuado y responsable de los servicios y productos financieros, repercutiendo así en su bienestar. La metodología empleada (*edutainment*) es el resultado de una fusión entre la educación y el entretenimiento, así como de actividades participativas mediante las cuales se imparte conceptos como sistema financiero formal, ahorro, presupuesto, crédito y seguro.

- **La Ruta del Progreso:** feria de educación financiera en donde jóvenes y adultos disfrutaron de teatro, juegos en vivo, videos y activaciones que permiten un aprendizaje vivencial y lúdico de las finanzas. Logramos beneficiar a más de 20,000 personas durante el 2014.
- **Circo Financiero Escolar:** proyecto educativo escolar dirigido a estudiantes de secundaria de colegios públicos que conjuga la educación financiera con valores personales y cultura peruana. Durante el 2014, asistieron 82,000 escolares.
- **Contigo en tus Finanzas en Aula:** lanzamos el proyecto de educación financiera en aula, capacitando a más de 350 docentes para la enseñanza de temas de educación financiera, incluyendo el ahorro con meta, el crédito y el uso del sistema financiero formal. En el primer año de implementación trabajamos con cerca de 100 colegios de Lima Metropolitana, beneficiando a una población de 30,000 estudiantes.

Créditos y Becas BCP

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

58

becas
integrales otorgadas.

> 550

jóvenes financiados.

Obras de Infraestructura

El BCP apoya al Estado peruano en la disminución de la brecha de infraestructura a través del mecanismo de Obras por Impuestos. En el 2014 el banco financió 26 obras de infraestructura pública en los departamentos de Arequipa, Cusco, Junín, La Libertad, Pasco, Lima, Ica, Piura y Puno, así como en la Provincia Constitucional del Callao.



Voluntarios BCP

Este programa involucra a los colaboradores con la comunidad para que descubran su rol como agentes de cambio social. Desde hace nueve años nuestros colaboradores invierten horas de trabajo voluntario apoyando en infraestructura comunitaria, dictando clases de matemáticas y talleres multidisciplinarios a niños, niñas y jóvenes e incluso diseñan y ejecutan sus propios proyectos sociales (con apoyo de la Alta Gerencia). Durante el 2014, se movilizó cerca de 2,000 voluntarios, quienes participaron más de una vez en los diversos proyectos de nuestro voluntariado corporativo.

> 2,000

voluntarios.

Programa medioambiental

El BCP incorpora la gestión ambiental en sus operaciones a través del cálculo de su huella de carbono y con una propuesta de proyectos para un mejor uso de los recursos, sobre la base de la información obtenida de la etapa de medición. Los proyectos están relacionados con eficiencia energética, uso de papel, gestión de residuos sólidos y transporte de colaboradores. De manera transversal, se implementa una estrategia de comunicación interna denominada Eco Lógica, cuyo objetivo es crear conciencia corporativa de conceptos relacionados con la sostenibilidad.

Edyficar

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

En el 2014, Edyficar alcanzó resultados sobresalientes:

+ 23

Agencias nuevas implementadas en el ámbito nacional.

+ 17.2%

En número de clientes, con un total de 612,015 clientes.

+ 29.7%

De saldos de colocación⁵, mayor al crecimiento de mercado cercano a 16.5%.

+ 182 mil

Clientes bancarizados.

+ 246

Puntos básicos de participación de mercado en microempresa.

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

Expandimos el uso de Agentes BCP por parte de nuestros clientes. Aprovechamos la tecnología BCP en:

Inteligencia de negocios,

pues la diferenciación de clientes -según segmentación- generó un aporte valioso en las campañas comerciales dirigidas a los mejores prospectos, lo cual implicó más de S/. 570 millones desembolsados en el año y nos asegura un crecimiento sano.

- Se desembolsó S/. 828.7 millones para la autoconstrucción (Edyvivienda), con un crecimiento de cartera de 27.28%.
- Se mantuvo con éxito los productos de microseguros de accidentes y vida, con una efectividad de 71.74% sobre el total de desembolsos de crédito.

⁵ Crecimiento medido en nuevos soles. En dólares, el crecimiento de cartera fue 25.2%.

Cobranzas,

dado que hemos cambiado el modelo hacia uno de resolución por tramos tras una consultoría con Índigo.

Riesgo de mercado y liquidez,

ya que utilizamos los estándares corporativos para el Ratio de cobertura de liquidez (RCL) y Ratio de fondeo neto estable (RFNE), los mismos que nos ayudan a tener una estructura de liquidez que soporte eventos de estrés.

Riesgo operacional, continuidad del negocio y seguridad de la información,

al continuar adecuando nuestras metodologías a los estándares corporativos, con el fin de robustecer los sistemas de gestión y prepararnos para la renovación de la certificación del Método Estándar Alternativo (ASA por sus siglas en inglés).

Continuamos fortaleciendo la gestión financiera.

Exitosas emisiones en el mercado de capitales.

A inicios de noviembre de 2014 se realizó la colocación del Tercer Programa de Bonos Corporativos - Tercera Emisión – Serie "A", por un monto de S/. 50 millones en el mercado de capitales local la cual tuvo una demanda de S/. 95 millones. Esta emisión fue colocado a la tasa de 5.16%, a un plazo de 2.5 años. Además, se realizó la colocación del Primer Programa de Bonos Subordinados – Quinta Emisión – Serie "A" y "B", por S/. 50 millones y S/. 39 millones, respectivamente para el fortalecimiento de capital a un plazo de diez años. Las tasa de colocación de la emisión fue 7.75% para ambas colocaciones y la demanda total ascendió a S/. 157 millones.

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

Mejora crediticia.

En marzo de 2014 se obtuvo una mejora crediticia de un notch sobre la información financiera a diciembre de 2013 por la Clasificadora de Riesgo Equilibrium S.A., la que elevó la clasificación de riesgo para financiamiento de largo plazo para bonos y depósitos a plazo de AA- a AA, mientras que la clasificación crediticia del Primer Programa de Bonos Subordinados obtuvo una mejora crediticia de A+ a AA-.

Máximo ROE registrado en la historia del sector de microfinanzas.

El ROE alcanzado en el 2014 excluyendo Mibanco fue 25.6%, el más alto del sector de microfinanzas por tercer año consecutivo. Al incluir los resultados de Mibanco, el ROAE se sitúa en 9.0%.

Ratio de morosidad por debajo de la competencia.

El índice fue 4.03% demostrando el liderazgo en cuanto a calidad de cartera del sector de microfinanzas por tercer año consecutivo.

Mibanco

En marzo de 2014, Edyficar pasó a ser el principal accionista de Mibanco, luego de que la SBS aprobara la compra de 60.68% de acciones representativas del capital social de Mibanco al Grupo ACP (hasta ese momento accionista mayoritario del banco).

Los directorios de Mibanco y Edyficar aprobaron el proyecto por el cual un significativo bloque patrimonial conformado por activos y pasivos de Edyficar pasó a ser absorbido por Mibanco.

Con esta absorción, Mibanco se convierte en la institución especializada en microfinanzas líder en el Perú y Latinoamérica, además del quinto banco del sistema financiero con S/. 7,200 millones en colocaciones y 880 mil clientes de la micro y pequeña empresa.

Asimismo, seguirá siendo la institución líder en bancarización de emprendedores del país, logro alcanzado por Edyficar en el 2013 y que ha mantenido desde entonces.

La unión de ambas instituciones genera numerosos beneficios para nuestros clientes, como una mayor variedad de productos adaptados a sus necesidades. Así, por ejemplo, los clientes actuales de Edyficar se verán beneficiados con productos pasivos a los que antes no tenían alcance. Por otro lado, ponemos a disposición de nuestros clientes la red de atención más grande, conformada por más de 290 agencias a nivel nacional y 40 oficinas compartidas con el Banco de la Nación. Esta unión también permite a los clientes de ambas instituciones aprovechar la red de cajeros y agentes del BCP.

Durante todo el 2014 trabajamos en la adaptación de los sistemas, manteniendo el sistema TOPAZ utilizado por Edyficar, así como las políticas y el exitoso modelo de evaluación crediticia de Edyficar. Asimismo, venimos trabajando en la cultura y en los principios del nuevo Mibanco, con el propósito de construir los cimientos necesarios para acompañar la estrategia y afrontar exitosamente los desafíos de esta nueva institución.

Buscamos contribuir al progreso de más personas y recuperar la esencia de nuestros orígenes, atendiendo a emprendedores de todo el país, excluidos del sistema financiero tradicional.

Trabajamos para continuar siendo una institución sólida, que aporta prácticas de gestión comercial y crediticia que le den estabilidad al sistema financiero. De igual manera, promovemos la inclusión financiera y generamos profesionales de primer nivel.

El 2015 va a ser un año lleno de retos para consolidar la unión de ambas empresas y mantener el liderazgo en el mercado de microfinanzas, siempre conservando la doble misión: social y comercial, para hacer sostenible el servicio. Para ello trabajaremos en potentes sinergias, adoptando las mejores prácticas y lecciones aprendidas de ambas instituciones.



BCP Bolivia

En la gestión 2014...

- Nuestra cartera crediticia creció en más de 10%.
- Alcanzamos un ROAE de 15.1%, superando todas nuestras expectativas.
- Mantuvimos una sólida cuarta posición en el mercado de colocaciones, con 10.4% de participación.
- Culminamos la gestión con un ratio de morosidad de 1.4%, y una cobertura de cartera de 270%.
- Llevamos el ratio de eficiencia de 64.4% el año 2013 a 61.4% en diciembre de 2014.

Conseguimos importantes logros...

- Ampliamos la red y renovamos una parte de nuestro parque de Cajeros Automáticos con modernas unidades.
- Sumamos 25 nuevos Agentes BCP, logrando mayor cercanía con nuestros clientes en áreas urbanas, peri-urbanas y rurales del país.
- Consolidamos una alianza estratégica con Western Union, una de las principales empresas de remesas a nivel mundial ampliando la oferta de servicios a nuestros clientes.
- Participamos en la venta de 51.35% de las acciones de SOBOCE al grupo empresarial Yura Inversiones Bolivia, perteneciente al Grupo Gloria del Perú, por un monto de US\$ 300 millones. Esta transacción constituye la operación más grande efectuada en la historia de la Bolsa Boliviana de Valores.
- Superamos el 80% de penetración de clientes afiliados a nuestro servicio de Banca por internet Credinet Web y las transacciones crecieron en 17% respecto del 2013.

10%

de crecimiento de la cartera.

15.1%

de ROAE en el 2014, superando todas nuestras expectativas.

5

Premios






**“Dónde quiero trabajar”
(Segunda Edición) de Arellano
Marketing y Laborum Perú.**

Mejor empresa para trabajar del país.

Se evaluó empresas de más de 20 sectores. El estudio comprendió más de 7,000 encuestas a personas con grado de estudio universitario y técnico en el ámbito nacional, quienes evaluaron aspectos relacionados con la reputación e imagen, beneficios y cultura corporativa de las empresas.

**XIV Encuesta Anual de Ejecutivos
de la Cámara de Comercio de
Lima.**

Categorías:

- Percepción sobre productos y servicios bancarios - Banca Empresarial.
- Percepción sobre productos y servicios bancarios - Banca Personal.
- Categoría: Aplicaciones de Smartphones para realizar operaciones bancarias / Consulta de saldo (caso: Banca Móvil BCP).

Premio Digi 2014.

Organizado por IAB Perú, institución que promueve la publicidad digital.

- Categoría: Plataformas Móviles.
- Caso: Banca Móvil BCP.

**Creatividad Empresarial 2014,
organizado por la UPC.**

Primer puesto.

Categoría: Factor Humano.
Por caso: Plaza BCP.

**Monitor Empresarial de
Reputación Corporativa Perú 2014
- MERCO 2014 Personas.**

Primer puesto.

El BCP lideró la lista de empresas más valoradas para trabajar en el Perú, según este ranking para el que se entrevistó a más de 7,500 profesionales de las principales empresas del país, expertos en recursos humanos, ex alumnos de escuelas de negocios, entre otros. Es la primera vez que se otorga este premio en el Perú y el BCP superó a otras empresas no solo del sector financiero.

Premio a la Excelencia.

En el marco del XXIX Congreso Latinoamericano de Seguridad Bancaria, la consultora y líder global en soluciones RSA, otorgó al BCP el Premio a la Excelencia por mejor implementación del sistema de prevención de fraudes en la industria bancaria orientada hacia los procesos, industrialización y automatización.

**Monitor Empresarial de
Reputación Corporativa Perú 2014
- MERCO 2014.**

Primer puesto en los rankings de:

Reputación Empresarial.
Responsabilidad Social.

Premio Trade Finance.

Award for Excellence

Categoría de Best Trade Bank in Peru.

**Premio BeyondBanking
2013, otorgado por el Banco
Interamericano de Desarrollo
(BID).**

Categoría LearnBanking.

Por el programa de Educación Financiera BCP, que integra dos iniciativas importantes:

- ABC de la Banca, donde se evidencia el enfoque en el cliente.
- Contigo en tus Finanzas BCP, el cual demuestra el compromiso del BCP con una bancarización responsable en el Perú.

**Concurso Latinoamericano
“Mobile Payment Awards 2014.
Premio Mejor Servicio de Banca
Móvil del Año.**

Organizado en Miami por M2Commerce Latam News y Frecuencia Latinoamericana, dos portales de noticias relacionadas al sector móvil y financiero.

**Las 10 Empresas Más Admiradas
del Perú 2014, otorgado por
PriceWaterhouse Coopers y la
Revista G del diario Gestión.**

Por tercer año consecutivo, el BCP fue seleccionado entre las 10 Empresas Más Admiradas del Perú. La selección fue realizada por 4,500 ejecutivos más importantes del país.

BCP Bolivia



La comunidad reconoce permanentemente nuestra labor. Durante el 2014 recibimos varias distinciones...

Premio al "Banco del Año" Bolivia,
otorgado por la revista The Banker en diciembre de 2014.

Premio al "Banco del Año" Bolivia,
otorgado por la revista Global Finance en abril de 2014.

Premio Nacional a la Excelencia IBNORCA,
en Responsabilidad Social en noviembre de 2014.

Premio Nacional a la Calidad IBNORCA Sello de Oro,
en setiembre de 2014.

"Mejor Banca por Internet para personas" de Bolivia,
distinción otorgada por Global Finance en julio de 2014.

"Mejor Banca por Internet para empresas" de Bolivia,
distinción otorgada por Global Finance a Credinet Web del BCP en julio de 2014.

6

Estados financieros



Banco de Credito del Perú y Subsidiarias

*Banco de Credito del Perú y Subsidiarias
Balance general consolidado
(Proforma - No auditado)
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013*

Activo	Nota	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Activo			
Fondos disponibles:	1		
Que no generan intereses		4,541,349	4,231,046
Que generan intereses		16,410,138	17,071,262
		20,951,487	21,302,308
Efectivo en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores		3,639,010	-
Inversiones:			
Valores negociables	2	1,973,801	1,219,185
Inversiones disponibles para la venta	3	7,005,049	10,420,185
Inversiones al vencimiento		2,669,791	676,974
		11,648,641	12,316,344
Colocaciones, neto:	4		
Colocaciones, netas de intereses no devengados		77,140,872	62,371,490
Provisión para créditos de cobranza dudosa		(2,985,885)	(2,261,893)
		74,154,987	60,109,597
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	54,911
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto		1,608,714	1,388,992
Aceptaciones bancarias		167,654	189,188
Crédito mercantil e intangibles, neto		1,051,445	654,581
Otros activos	5	2,527,675	2,188,915
Total activo		115,749,613	98,204,835

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Balance general consolidado (Proforma - no auditado)

Pasivo y patrimonio neto	Nota	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Pasivo			
Depósitos y obligaciones:	6		
Que no generan intereses		23,298,298	17,208,457
Que generan intereses		49,451,422	47,538,478
		72,749,720	64,746,935
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores		6,790,872	-
Deudas a bancos y corresponsales	7	11,019,475	12,033,808
Aceptaciones bancarias		167,654	189,188
Bonos y deuda subordinada emitidos	8	12,912,762	11,429,107
Otros pasivos	5	2,021,021	1,480,741
Total pasivo		105,661,504	89,879,779
Patrimonio neto			
Capital social		4,429,372	3,459,237
Reservas		2,542,915	2,203,368
Ganancias no realizadas		378,253	365,849
Utilidades acumuladas		2,579,755	2,278,462
		9,930,295	8,306,916
Interés Minoritario		157,814	18,140
Total patrimonio neto		10,088,109	8,325,056
Total pasivo y patrimonio neto		115,749,613	98,204,835

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias y pérdidas (Proforma - No auditado)
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Ingresos por intereses y dividendos		
Intereses sobre colocaciones	7,547,978	6,051,283
Intereses sobre depósitos en bancos	46,538	88,846
Intereses sobre valores negociables e inversiones disponibles para la venta	390,353	427,919
Otros ingresos por intereses	43,086	25,685
Total ingresos por intereses y dividendos	8,027,955	6,593,734
Gastos por intereses		
Intereses sobre depósitos y obligaciones	(731,432)	(730,332)
Intereses sobre bonos y deuda subordinada emitida	(642,082)	(685,671)
Intereses sobre deuda con bancos y corresponsales y préstamos	(508,846)	(387,871)
Otros gastos por intereses	(147,372)	(200,212)
Gastos por intereses	(2,029,732)	(2,004,087)
Ingresos netos por intereses y dividendos	5,998,223	4,589,647
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	(1,717,226)	(1,232,576)
Ingresos netos por intereses y dividendos después de la provisión para créditos de cobranza dudosa	4,280,997	3,357,071
Otros ingresos		
Comisiones por servicios bancarios	1,957,799	1,759,920
Ganancia neta en operaciones de cambio	593,154	517,480
Ganancia neta en la venta de valores	53,356	(88,968)
Otros	58,268	71,580
Total otros ingresos	2,662,577	2,260,012
Otros gastos		
Remuneraciones y beneficios sociales	(2,103,274)	(1,708,129)
Gastos administrativos	(1,541,901)	(1,333,738)
Depreciación y amortización	(337,583)	(240,683)
Otros	(185,272)	(140,197)
Total otros gastos	(4,168,030)	(3,422,747)
Utilidad antes del resultado por traslación y del impuesto a la renta	2,775,544	2,194,335
Resultado por traslación	21,371	(259,873)
Impuesto a la renta	(855,562)	(674,884)
Utilidad neta de las operaciones continuadas	1,941,353	1,259,580
Utilidad neta	1,941,353	1,259,580
Atribuible a la matriz	1,948,756	1,257,422
Interés Minoritario	(7,403)	2,157
	1,941,353	1,259,579
Utilidad neta por acción básica y diluida, en nuevos soles (4,722,752 acciones)	0.44	0.36

Banco de Credito del Perú y Subsidiarias

Mes de Diciembre 2014

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

	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Utilidad neta reportada en Soles según Normas SBS	1,914,519	1,649,299
Utilidad expresada en soles	1,914,519	1,260,748
Ajustes para llevar de la contabilidad bajo principios según normas SBS a NIIF's y eliminación para efectos de consolidación		
Comisiones diferidas	6,551	17,774
Impuesto a la renta Diferido -BCP	24,391	(11,974)
Reverso provisión riesgo país - BCP	8,685	2,488
Amortización Diferido Edyficar - BCP	(16,250)	7,137
Amortización Stock Award - BCP	(815)	(6,719)
Impuesto a la renta de dividendos INBCP	-	(3,971)
Impuesto a la renta diferido - BCBOL	1,658	1,598
Reverso provisión para colocaciones - Edyfi	17,289	(6,874)
Reverso provisión para colocaciones - Mibanco	(12,000)	-
Provision para contingentes BCBOL		(3,988)
Otros	(2,675)	3,362
Utilidad en soles de acuerdo a NIIFs	1,941,353	1,259,580

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Anexos complementarios a la información financiera Proforma - No Auditado.

1. Fondos disponibles

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	10,364,746	15,634,263
Caja y canje	4,363,606	3,516,507
Depósitos en bancos	6,222,367	2,147,060
	20,950,719	21,297,830
Intereses devengados	768	4,478
Total	20,951,487	21,302,308

Banco de Credito del Perú y Subsidiarias

Anexos complementarios a la información financiera Proforma - No Auditado.

2. Valores Negociables

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Acciones -		
Acciones negociadas en bolsa	8,737	111,462
Bonos e instrumentos similares -		
Bonos del Tesoro Público Peruano	255,982	106,084
Certificados de deposito del BCRP	1,543,549	972,819
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	157,946	26,103
	<hr/> 1,957,477	<hr/> 1,105,006
	<hr/> 1,966,214	<hr/> 1,216,468
Intereses devengados	7,587	2,717
Total	<hr/> 1,973,801	<hr/> 1,219,185

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

*Banco de Crédito del Perú y subsidiarias
Anexos complementarios a la información financiera Proforma - No Auditados.*

3. Inversiones Disponibles para la venta

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

	2014				2013			
	Monto bruto no realizado				Monto bruto no realizado			
Certificados de deposito Negociables	Costo amortizado	Ganancias	Pérdidas	Valor razonable estimado	Costo amortizado	Ganancias	Pérdidas	Valor razonable estimado
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Vencimiento fijo -								
Certificados de deposito del BCRP	3,059,809	4,240	(69)	3,063,980	5,323,704	1,333	(685)	5,324,352
Bonos del Tesoro Público	663,423	3,830	(2,143)	665,110	1,687,048	8,391	(18,506)	1,676,933
Bonos corporativos, de arrendamiento financiero y subordinados	1,239,729	14,949	(11,148)	1,243,530	1,535,559	13,466	(28,716)	1,520,310
Certificados del Banco Central de Bolivia	439,693	8,883	(857)	447,719	-	-	-	-
Instrumentos de titulización	224,797	12,047	-	236,844	253,987	11,219	(1,188)	264,018
Cuotas de participación en el Fondo RAL	542,921	-	-	542,921	350,999	-	-	350,999
Participación en fondos mutuos	75,183	1	-	75,184	89,127	777	-	89,904
Bonos de organismos financieros internacionales	3,686	1,267	-	4,953	117,264	6,197	(2,063)	121,398
Certificados de deposito Negociables	31,714	300	(2)	32,012	28,274	-	(6)	28,269
Otros	914	43	-	957	365,052	391	(50)	365,393
	6,281,869	45,560	(14,219)	6,313,210	9,751,014	41,773	(51,212)	9,741,575
Acciones -								
Cotizadas en bolsa	200,544	453,766	-	657,853	168,572	462,735	(5,554)	625,753
No cotizadas en bolsa	3,616	49	(548)	(3,117)	5,263	112	(1,288)	4,086
	204,160	453,815	(548)	657,427	173,835	462,846	(6,842)	629,839
	6,486,029	499,735	(14,767)	6,970,637	9,924,849	504,620	(58,054)	10,371,414
Intereses devengados				34,412				48,771
Total				7,005,049				10,420,185

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

*Banco de Crédito del Perú y subsidiarias
Anexos complementarios a la información financiera Proforma - No Auditados.*

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

	2014 Valor de mercado S/(000)	2013 Valor de mercado S/(000)
Hasta 3 meses	1,228,942	2,735,271
De 3 meses a 1 año	2,433,945	3,404,508
De 1 a 3 años	1,252,299	706,185
De 3 a 5 años	325,220	938,678
Más de 5 años	1,068,733	1,516,028
Sin vencimiento (acciones, fondos mutuos)	661,498	1,070,745
Total	6,970,637	10,371,415

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Anexos complementarios a la información financiera Proforma - No Auditados.

4. Colocaciones netas

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

	2014 S/(000)	2013 S/(000)
Créditos directos		
Préstamos	54,990,687	42,579,776
Arrendamiento financiero	9,308,021	8,615,322
Tarjetas de crédito	6,365,835	6,217,978
Descuentos	1,661,592	1,499,540
Sobregiros y adelantos en cuenta corriente	651,855	831,803
Documentos por cobrar adquiridos	1,002,893	448,270
Créditos refinanciados y reestructurados	647,802	371,833
Créditos vencidos y en cobranza judicial	2,007,796	1,435,736
	<hr/> 76,636,481	<hr/> 62,000,258
Más (menos) -		
Intereses devengados	621,553	446,610
Intereses no devengados	(117,162)	(75,378)
Provisión para créditos de cobranza dudosa	(2,985,885)	(2,261,893)
Total créditos directos, netos	<hr/> 74,154,987	<hr/> 60,109,597
Créditos indirectos	17,519,371	12,875,877

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Anexos complementarios a la información financiera Proforma - No Auditados.

b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las colocaciones directas distribuidas por sector económico son las siguientes:

	2014 S/(000)	%	2013 S/(000)	%
Sector				
Manufactura	12,747,640	16.6	10,270,728	16.6
Préstamos hipotecarios	11,733,793	15.3	10,730,628	17.3
Comercio	12,085,956	15.8	8,556,630	13.8
Préstamos de consumo	10,183,248	13.3	8,272,297	13.3
Electricidad, gas y agua	3,931,867	5.1	3,015,101	4.9
Microempresas	4,577,796	6.0	4,118,941	6.6
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	4,926,471	6.4	3,433,898	5.5
Minería	2,480,813	3.2	2,816,804	4.5
Comunicaciones, almacenaje y transporte	3,503,835	4.6	2,232,562	3.6
Agricultura	1,471,871	1.9	1,173,321	1.9
Servicios financieros	1,487,413	1.9	1,256,805	2.0
Construcción	1,578,207	2.1	1,065,616	1.7
Pesquería	297,335	0.4	454,065	0.7
Educación, salud y otros servicios	1,013,642	1.3	839,498	1.4
Otros	4,616,594	5.9	3,763,364	6.1
Total	76,636,481	100	62,000,258	100

Banco de Credito del Perú y Subsidiarias

Anexos complementarios a la información financiera Proforma - No Auditados.

c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la clasificación de las colocaciones por riesgo es la siguiente:

Clasificación de créditos	Créditos directos		2014 Créditos indirectos		Total	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
Normal	71,926,599	94%	17,378,141	99%	89,304,740	95%
Con problemas potenciales	1,701,044	2%	106,872	1%	1,807,916	2%
Deficiente	734,712	1%	20,306	0%	755,018	1%
Dudoso	1,054,539	1%	5,968	0%	1,060,507	1%
Pérdida	1,219,587	2%	8,084	0%	1,227,671	1%
	76,636,481	100%	17,519,371	100%	94,155,852	100%

Clasificación de créditos	Créditos directos		2013 Créditos indirectos		Total	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
Normal	58,299,307	94%	12,782,695	99%	71,082,002	95
Con problemas potenciales	1,492,807	3%	72,639	1%	1,565,446	2
Deficiente	673,078	1%	10,009	0%	683,087	1
Dudoso	779,020	1%	8,964	0%	787,983	1
Pérdida	756,048	1%	1,571	0%	757,618	1
	62,000,258	100%	12,875,877	100%	74,876,136	100.0

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Anexos complementarios a la información financiera Proforma - No Auditado.

5. Otros Activos y otros pasivos

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros Activos		
Instrumentos financieros:		
Crédito fiscal IGV	442,210	573,456
Cuentas por cobrar	324,832	201,374
Garantías en efectivo sobre pactos de recompra y otros	752,523	438,195
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	32,529	102,976
Operaciones en trámite	288,370	187,891
	1,840,464	1,503,892
Instrumentos no financieros:		
Impuesto a la renta diferido	292,143	317,256
Cargas diferidas	348,980	304,968
Bienes Adjudicados Neto	33,573	25,080
Otros	12,516	37,719
	687,212	685,024
Total	2,527,676	2,188,915
Otros Pasivos		
Instrumentos financieros:		
Cuentas por pagar	1,130,536	723,816
Sueldos, impuestos y otros gastos de personal	374,289	300,999
Provisión para pérdidas de créditos indirectos	115,242	122,306
Operaciones en trámite	223,093	84,166
	1,843,160	1,231,287
Instrumentos no financieros:		
Impuesto a la renta diferido	62,763	170,719
Provisión para riesgos diversos	115,098	78,735
	177,861	249,454
Total	2,021,021	1,480,741

Banco de Credito del Perú y Subsidiarias

Anexos complementarios a la información financiera Proforma - No Auditado.

6. Depósitos y obligaciones

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Depósitos y obligaciones que no generan intereses -		
En el Perú	17,366,190	14,786,900
En otros países	2,014,807	2,421,557
	<hr/> 19,380,997	<hr/> 17,208,457
Depósitos y obligaciones que generan intereses -		
En el Perú	49,946,683	44,289,522
En otros países	3,190,118	3,049,233
	<hr/> 53,136,801	<hr/> 47,338,756
Intereses por pagar	72,517,798	64,547,213
	231,922	199,722
Total	<hr/> 72,749,720	<hr/> 64,746,935

b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los depósitos y obligaciones se clasifican de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas corrientes	23,775,022	20,771,780
Ahorros	21,214,171	17,764,195
Depósitos a plazo	20,081,607	18,812,511
Compensación por tiempo de servicios	6,865,853	6,719,035
Certificados bancarios	581,145	479,692
Total	<hr/> 72,517,798	<hr/> 64,547,213

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hasta 3 meses	13,469,954	15,050,804
De 3 meses a 1 año	4,471,080	2,529,131
De 1 a 3 años	1,615,809	657,459
De 3 a 5 años	172,555	575,116
Más de 5 años	352,209	-
Total	<hr/> 20,081,607	<hr/> 18,812,511

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Anexos complementarios a la información financiera Proforma - No Auditado.

7. Deuda a bancos y corresponsales

a) A continuación se presenta la composición del rubro

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos de fondos internacionales y otros	5,693,807	10,463,717
Líneas de crédito promocionales	4,901,739	1,055,375
Interbancarios	334,801	475,997
	10,930,347	11,995,089
Intereses por pagar	89,128	38,719
Total bancos y corresponsales	11,019,475	12,033,808

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Anexos complementarios a la información financiera Proforma - No Auditado.

8. Bonos y deuda subordinada emitida

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Tasa de interés anual ponderada %	Pago de interés	Vencimiento	Importe original emitido	2014 S/(000)	2013 S/(000)
Emisiones locales						
Bonos corporativos						
Segundo programa						
Primera emisión (Serie A) - BCP	6.84	Semestral	Entre diciembre 2014 y marzo 2015	S/.275,000	0	50,000
Primera emisión (Serie B) - BCP	6.81	Semestral	Entre diciembre 2014 y marzo 2015	S/.275,000	20,774	62,500
Primera emisión (Serie A) – Edyficar	5.47	Semestral	abril 2015	S/.60,000	60,000	60,000
Segunda emisión (Serie A) – Edyficar	5.50	Semestral	enero 2016	S/.70,000	70,000	70,000
Tercera emisión (Series A y B) 7	7.73	Trimestral	Entre junio y julio 2018	S/.200,000	200,000	200,000
Tercer programa						
Primera emisión (Serie A) – Edyficar	5.28	Semestral	noviembre 2016	S/.62,108	62,108	62,108
Tercera emisión (Serie B) – Edyficar	5.16	Semestral	mayo 2017	S/.50,000	50,000	
Primera emisión (Series A y B) – Mibanco	5.39	Semestral	Entre mayo y julio 2017	S/.98,800	95,103	
Segunda emisión (Serie A) – Mibanco	5.34	Semestral	abril 2015	S/.50,000	16,044	
Cuarta emisión (Serie A) – Mibanco	4.78	Semestral	diciembre 2017	S/.100,000	96,258	
Quinta emisión (Series A y B) – Mibanco	6.77	Semestral	Entre enero y marzo 2017	S/.84,660	81,492	
Cuarto programa						
Cuarta emisión (Series A, B, C y D)	6.41	Semestral	Entre julio y diciembre 2014	S/.183,414	0	183,414
Octava emisión (Serie A)	3.75	Semestral	enero 2014	US\$91,000	0	254,345
Novena emisión (Serie A)	6.22	Semestral	noviembre 2016	S/.128,000	127,935	127,909
Décima emisión (Serie A)	7.25	Semestral	diciembre 2021	S/.150,000	149,861	149,850
Décima emisión (Series B y C)	5.41	Semestral	Entre octubre y noviembre 2022	S/.400,000	399,396	399,355
					1,428,971	1,619,481

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Anexos complementarios a la información financiera Proforma - No Auditado.

	Tasa de interés anual ponderada %	Pago de interés	Vencimiento	Importe original emitido	2014 S/(000)	2013 S/(000)
Bonos subordinados						
Primer programa						
Primera emisión (Serie A)	6.22	Semestral	mayo 2027	S/.15,000	15,000	15,000
Primera emisión (Serie A) – Edyficar	8.16	Semestral	octubre 2021	S/.40,000	40,000	40,000
Segunda emisión (Serie A) – Edyficar	8.13	Semestral	diciembre 2021	S/.30,000	30,000	30,000
Cuarta emisión (Serie A) – Edyficar	6.19	Semestral	diciembre 2022	S/.40,000	40,000	40,000
Quinta emisión (Serie A) – Edyficar	7.75	Semestral	julio 2024	S/.88,009	88,009	0
Cuarta emisión (Series A, B, C y D) 7	7.65	Trimestral	Entre febrero y mayo 2016	US\$113,822	339,873	318,132
Segundo programa						
Primera emisión (Series A y B)	5.75	Semestral	Entre setiembre y octubre 2013	US\$25,000	-	-
Emisión I - Banco de Crédito Bolivia	6.25	Anual	agosto 2028	BS. 70,000	30,787	28,813
					583,669	471,945
Bonos de arrendamiento financiero -						
Primer programa						
Sexta emisión (Serie A)	8.72	Trimestral	agosto 2018	S/.100,000	100,000	100,000
Certificados de depósito negociable -						
Tercer programa						
Tercera emisión (Serie C) – BCP	4.02	Anual	noviembre 2015	S/.103,250	99,828	
Certificado de depósito negociable – Mibanco	4.5	Anual	abril 2020	S/.22,838	22,838	
Total emisiones locales					2,235,306	2,191,426
Emisiones internacionales, realizadas a través de la Sucursal de Panamá						
Notas senior	4.25	Semestral	abril 2023	US\$350,000	1,096,996	1,005,173
Notas senior	Entre 4.25 y 4.75	Semestral	Entre marzo 2016 y abril 2023	US\$700,000	2,141,480	1,949,153
Notas senior	5.38	Semestral	setiembre 2020	US\$800,000	2,466,857	2,222,347
Bonos subordinados	6.13	Semestral	abril 2027	US\$520,000	2,177,388	1,444,300
Bonos subordinados	6.88	Semestral	setiembre 2026	US\$350,000	1,028,006	958,540
Certificado de depósito negociable	7.45	Semestral	octubre 2022	S/.483,280	481,433	480,934
Bonos subordinados junior	9.75	Semestral	noviembre 2069	US\$250,000	755,496	689,016
Certificados de depósito negociables subordinados	6.88	Semestral	Entre noviembre 2021 y setiembre 2026	US\$129,080	367,623	335,188
Total emisiones internacionales					10,515,279	9,084,651
Total emisiones locales e internacionales					12,750,585	11,276,077
Intereses por pagar					162,177	153,030
Total					12,912,762	11,429,107

Banco de Credito del Perú y Subsidiarias

Anexos complementarios a la información financiera Proforma - No Auditado.

b) Los bonos y deuda subordinadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 clasificados por vencimiento se detallan a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hasta 3 meses	20,774	254,345
De 3 meses a 1 año	175,873	233,414
De 1 a 3 años	1,369,783	1,716,142
De 3 a 5 años	300,000	300,000
Más de 5 años	10,884,155	8,772,176
Total	12,750,585	11,276,077

7

Anexos



A. Directorio, Comité Ejecutivo y Comité de Riesgos

Directorio

Dionisio Romero P.	Presidente
Raimundo Morales	Vicepresidente*
Fernando Fort	Director
Reynaldo Llosa B.	Director
Juan Carlos Verme	Director*
Luis Enrique Yarur	Director*
Carlos del Solar	Director*
Eduardo Hochschild	Director*
Benedicto Cigüeñas	Director*
Roque Benavides	Director*
Luis Enrique Romero	Director
Jose Alejandro Graña	Director*
Martín Pérez	Director suplente

Comité Ejecutivo

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

Comité de Riesgos

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

* Director Independiente

B. Gerencia

Gerencia

Walter Bayly

Gerente General

Gerencias Centrales

Pedro Rubio

Mariano Baca
Francisco Paz
Andrés Arredondo
Eduardo Benavides
Claudia Delgado

Gerente Central de Banca Mayorista

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

Gonzalo Álvarez-Calderón

Pierre Zaván
Miguel del Mar
Pedro Bordarampé
Jenny Oliveros

División Banca Empresarial

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

Gianfranco Ferrari

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

Gerente Central de Banca Minorista y Gestión de Patrimonios

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

Eduardo Montero

Dante Lindley
William Dawson
Benjamín Castro

División Banca Personas

Centro Financiamiento Automotriz
Productos Transaccionales, Débito, Ahorro e Inversión
Tarjetas de Crédito, Créditos Personales y Segmentos

Fernando Fort

Patricia Dibós
Bruno Ghio
Viviana Chiappe

División Gestión de Patrimonios

Banca Privada
Asesoría de Patrimonios
Enalta

Francesca Raffo
Patricia Foster

Servicios de Marketing
Gestión Experiencia del Cliente

María del Pilar Ruiz Planeamiento Financiero y Comercial

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

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

Fernando Dasso

José Luis Muñoz

André Figuerola
Pablo Hurtado

César Ríos
Sandra Holme
Cesar Sanguinetti
Marco Roca

Aída G. Kleffmann
Bruno Zapata
Carlos Prieto

Mauricio Abras

Gerente Central de Planeamiento y Finanzas

División de Contabilidad General

División de Tesorería
Gestión de Balance

División de Planeamiento y Control Financiero
Planeamiento Estratégico y Presupuesto
Análisis y Control Financiero
Estrategia y Desarrollo Corporativo

Relaciones con Inversionistas
Gestión de Proyectos
Estrategia de Inversiones y Estudios Económicos

BCP Panamá

Jorge Ramírez del Villar

José Ortiz
Carlos Herrera
Ivana Osoreo
Rosa Cigüeñas
Andrea Sánchez

Ricardo Bustamante

Silvia Luperdi
Rafael Wong
Víctor de Rivero
Augusto Astete
Luis Felipe de la Puente
Jorge Siu
Luis Verástegui
Patricia Martín

Jose Marangunich

Gerente Central de Operaciones, Sistemas y Administración

División de Sistemas
Infraestructura y Operaciones de TI
Arquitectura y Estándares de TI
Ingeniería y Desarrollo de TI
Gestión de Proyectos

Estrategia Tecnológica y Digital

Operaciones
Cobranzas Banca Minorista
Créditos Banca Minorista
Gestión y Transformación de Procesos
Servicios Compartidos
Negociación de Compras
Gestión de Proveedores
Infraestructura

Seguridad y Prevención de Fraudes

Reynaldo Llosa Benavides

Pablo Miñán
Alicia Franco
Alfonso Gavilano
Javier Gómez
Álvaro García
Cristina Arias

Maricarmen Torres
Teobaldo Llosa
Edgar Vicente

Harold Marcenaro
Marco Salsi

Mario Melzi

Gerente Central de Riesgos

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

División de Riesgos Banca Minorista
Riesgos Consumo
Riesgos Pyme

División Administración de Riesgos
Administración de Riesgos de Operación y Gestión de Seguros

Riesgos de Tesorería

Otras gerencias

Bernardo Sombra

Constantino Sulópulos
Gustavo Ledesma

División de Gestión y Desarrollo Humano

Compensaciones, Selección y Aprendizaje
Asesoría en GyDH

Guillermo Morales

Héctor Calero
Karina Loncharich

División Legal

Asesoría Legal
Unidades Legales

Pablo de la Flor

Álvaro Carulla
Ximena Palma

División Asuntos Corporativos

Relaciones e Imagen Institucional
Responsabilidad Social

Diego Cavero

Marcelo Moya
Pablo Correa

División Eficiencia

Gestión de Eficiencia y Productividad
Gestión del Programa de Eficiencia

José Espósito

Ricardo Miranda
Leoncio Loayza

División de Auditoría

Auditoría de Procesos
Auditoría Continua y Corporativa

Bárbara Falero

Enrique Dedekind
Alfonso Cornejo

División de Cumplimiento Corporativo

Gestión de Cumplimiento
Cumplimiento PLAFT

Mario Ferrari

Secretaría General

Úrsula Álvarez

Gestión del Talento Corporativo

Jorge Mujica

BCP Bolivia

C. Metodología para reexpresar los estados financieros en nuevos soles

El Directorio, considerando la evolución de la economía peruana y las operaciones de Credicorp en el Perú, determinó que a partir del 1 de enero de 2014 y en lo sucesivo, el nuevo sol sea la moneda funcional y de presentación de los estados financieros. Esta decisión fue adoptada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente la NIC 21, sobre la base del análisis realizado por la Gerencia, el cual reveló que el nuevo sol se había convertido a partir del 2014 en la moneda más relevante para las operaciones de sus subsidiarias en el Perú, y en especial para su principal subsidiaria, el Banco de Crédito BCP. Cabe señalar, que esta decisión no cambia la moneda en la cual se encuentra fijado el capital social y el valor nominal de las acciones, que es el dólar americano, de acuerdo con los estatutos de la organización.

A consecuencia del cambio de la moneda funcional y de presentación de los estados financieros de Credicorp Ltd. y subsidiarias de dólares americanos a nuevos soles a partir del 1 de enero de 2014; se ha procedido a reexpresar los estados financieros comparativos de los últimos cinco años. La metodología utilizada para esta re-expresión está de acuerdo con lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera y de manera específica la NIC N° 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera".

La metodología es la siguiente:

Ganancias y Pérdidas

- Los ingresos y gastos de cada mes expresado en dólares americanos son convertidos a nuevos soles utilizando el tipo de cambio contable de cierre de cada mes. Este tipo de cambio es el publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

- El resultado acumulado del periodo corresponde a la suma de la reexpresión realizada en cada mes que forma parte de cada periodo. Este resultado se presenta como parte del patrimonio neto de la entidad.
- La diferencia en cambio generada al convertir el resultado acumulado del periodo de acuerdo a la metodología descrita en el punto anterior, frente a la reexpresión del patrimonio total al cierre del mes, se reconoce como parte del resultado integral o ganancia no realizada.

Balance General

- Los saldos de cada rubro del balance general expresados en dólares americanos son convertidos a nuevos soles utilizando el tipo de cambio contable de cierre de cada mes o periodo presentado (publicado por la SBS).
- En el patrimonio se muestra cada uno de los rubros re-expresados al tipo de cambio de cierre; excepto el resultado acumulado del periodo que es determinado de acuerdo a lo descrito anteriormente, así como la determinación de la diferencia en cambio generada que se muestra en el resultado integral o ganancia no realizada.

D. Honorarios de Auditores Externos en el año 2014

*Banco de Crédito - BCP y Subsidiarias
Años terminados el 31 de diciembre*

<i>(Miles de Nuevos Soles)</i>	2014	2013	2012
<i>Auditoría</i>	5,331	4890	5867
<i>Relacionados a Auditoría</i>	339	665	1,642
<i>Impuestos</i>	276	500	488
<i>Otros</i>	1,677	408	4,466
Total	7,623	6,463	12,463

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

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

Durante el año 2014, los otros honorarios corresponden a la revisión del Proceso de Gestión de condiciones Especiales (Banca Corporativa). Asimismo, los otros honorarios del año 2013 corresponden a servicios de asesorías en cumplimientos legales y a programas de entrenamiento para funcionarios y empleados de Credicorp y el año 2012 incluye principalmente gastos por servicios de consultoría, brindados por EY, relacionados con el diagnóstico y la identificación de mejoras a los controles del proceso cíclico de ingresos del Banco de Crédito del Perú. Todos los honorarios fueron aprobados por el Comité de Auditoría.

E. Sanciones impuestas por la SBS

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

En este sentido, debemos informar que durante el año 2014 nuestro banco no recibió sanciones por infracciones graves o muy graves.

F. Cotizaciones mensuales de las acciones comunes y valores representativos de deuda

Banco de Crédito del Perú

Renta Variable

Codigo ISIN Neónico	Año - Mes	Cotizaciones 2014				Precio promedio
		Apertura S/.	Cierre S/.	Máxima S/.	Mínima S/.	
PEP120001008 CREDICTC1	201-01	5.50	5.27	5.76	5.27	5.46
PEP120001008 CREDICTC1	201-02	5.29	5.52	5.61	5.25	5.49
PEP120001008 CREDICTC1	201-03	5.52	5.33	5.52	5.30	5.41
PEP120001008 CREDICTC1	201-04	5.40	5.90	5.90	5.40	5.55
PEP120001008 CREDICTC1	201-05	5.85	6.44	6.70	5.78	6.25
PEP120001008 CREDICTC1	201-06	6.44	5.15	6.44	4.80	5.13
PEP120001008 CREDICTC1	201-07	5.13	5.06	5.25	5.00	5.15
PEP120001008 CREDICTC1	201-08	5.10	4.99	5.10	4.99	5.07
PEP120001008 CREDICTC1	201-09	4.99	5.00	5.08	4.95	5.02
PEP120001008 CREDICTC1	201-10	4.92	4.98	5.00	4.90	4.96
PEP120001008 CREDICTC1	201-11	4.96	5.00	5.00	4.89	4.94
PEP120001008 CREDICTC1	201-12	5.00	5.31	5.31	4.98	5.07

Renta Fija

Codigo ISIN Neónico	Año - Mes	Cotizaciones 2014				Precio promedio
		Apertura S/.	Cierre S/.	Máxima S/.	Mínima S/.	
PEP12000M287 CRED4C10A	2014-10	108.6344	108.6344	108.6344	108.6344	108.6344
PEP12000M287 CRED4C10B	2014-08	96.3249	96.3249	96.3249	96.3249	96.3249
PEP12000M287 CRED4C10B	2014-09	97.4424	97.4424	97.4424	97.4424	97.4424
PEP12000M287 CRED4C10B	2014-10	96.6266	96.8719	96.8719	96.6266	96.8101
PEP12000M287 CRED4C10B	2014-12	97.7979	97.7979	97.7979	97.7979	97.7979
PEP12000M287 CRED4C10C	2014-11	95.0487	95.0487	95.0487	95.0487	95.0487

G. Contactos

Banco de Crédito BCP

Sede Central, Lima

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

Oficinas del exterior

Miami, Estados Unidos de América

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

Panamá, República de Panamá

Calle 50 y Elvira Méndez
Edificio Tower Financial Center, piso 12 y 13
Corregimiento de Bella Vista, Ciudad de Panamá,
República de Panamá
Teléfono (507) 215-7311
Fax (507) 215-7324
Casilla Postal 0819-09475

BCP Bolivia

Sede Central, La Paz

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

Edyficar

Sede Central, Lima

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

Créditos

Diseño y Conceptualización
Edición general de contenidos

Brandlab
Cecilia Balcázar

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes



Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas del Banco de Crédito del Perú

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos del Banco de Crédito del Perú (una subsidiaria de Credicorp Ltd., un holding constituido en Bermuda) y Subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2014, de 2013 y de 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del 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 están libres de errores materiales.

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

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



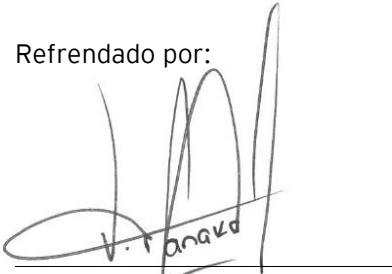
Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013; así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2014, de 2013 y de 2012, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

Lima, Perú,
24 de febrero de 2015

Refrendado por:



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

PAREDES, LAUDIVAR, BURGOS
& ASOC.

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Fondos disponibles:	4			Depósitos y obligaciones	10	72,749,718	64,747,081
Caja y canje		4,363,606	3,516,518	Fondos interbancarios		334,834	476,104
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		14,003,756	15,634,276	Cuentas por pagar por pactos de recompra	5(n)	6,790,872	2,433,811
Depósitos en bancos del país y del exterior		2,547,718	2,002,451	Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	11	10,684,641	9,123,781
Fondos sujetos a restricción		3,873,133	151,302	Valores, títulos y obligaciones en circulación	12	12,912,762	11,429,081
Rendimientos devengados del disponible		547	4,476	Otros pasivos	9	2,235,456	1,520,862
		<u>24,788,760</u>	<u>21,309,023</u>	Total pasivo		<u>105,708,283</u>	<u>89,730,720</u>
Fondos interbancarios		30,223	139,463				
Inversiones:				Patrimonio	14		
A valor razonable con cambios en resultados	5(a)	1,968,298	1,217,955	Patrimonio atribuible a los accionistas del Banco de Crédito del Perú:			
Disponibles para la venta	5(a)	7,087,111	10,485,097	Capital social		4,722,752	3,752,617
A vencimiento	5(m)	<u>2,667,663</u>	<u>676,976</u>	Reserva legal		1,652,963	1,313,416
		11,723,072	12,380,028	Reserva facultativa		1,108,814	1,108,814
Cartera de créditos, neto	6	74,117,331	60,085,666	Resultados no realizados		376,647	364,454
Inversiones en asociadas		46,617	41,338	Resultado por traslación		9,509	8,309
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	1,793,662	1,543,460	Utilidades acumuladas		<u>1,914,519</u>	<u>1,647,418</u>
Crédito mercantil	8	276,321	144,841			9,785,204	8,195,028
Otros activos, neto	9	<u>2,874,519</u>	<u>2,299,395</u>	Interés no controlador		<u>157,018</u>	<u>17,466</u>
				Total patrimonio		<u>9,942,222</u>	<u>8,212,494</u>
Total activo		<u>115,650,505</u>	<u>97,943,214</u>				
Riesgos y compromisos contingentes	18	<u>34,915,262</u>	<u>24,849,259</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>115,650,505</u>	<u>97,943,214</u>
				Riesgos y compromisos contingentes	18	<u>34,915,262</u>	<u>24,849,259</u>

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, de 2013 y de 2012

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos y gastos financieros				
Ingresos financieros	19	8,072,776	6,573,454	5,620,189
Gastos financieros	19	<u>(2,152,053)</u>	<u>(1,996,835)</u>	<u>(1,699,332)</u>
Margen financiero bruto		5,920,723	4,576,619	3,920,857
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos	6(f)	<u>(1,754,963)</u>	<u>(1,239,943)</u>	<u>(1,003,033)</u>
		4,165,760	3,336,676	2,917,824
Ganancia neta por diferencia en cambio		<u>245,406</u>	<u>155,072</u>	<u>14,163</u>
Margen financiero neto		<u>4,411,166</u>	<u>3,491,748</u>	<u>2,931,987</u>
Ingresos no financieros				
Comisiones por servicios bancarios, neto	20	1,953,907	1,755,663	1,623,399
Ganancia (pérdida) neta en valores	21	63,221	(78,754)	104,636
Ganancia neta en operaciones de cambio		457,489	515,562	379,615
Otros ingresos no financieros	22	<u>51,186</u>	<u>81,348</u>	<u>110,670</u>
		<u>2,525,803</u>	<u>2,273,819</u>	<u>2,218,320</u>
Gastos operativos				
Remuneraciones y beneficios sociales	23	(2,104,991)	(1,707,008)	(1,626,763)
Generales y administrativos	24	(1,415,875)	(1,210,170)	(1,035,326)
Depreciación y amortización	7(a) y 9(d)	(344,314)	(289,718)	(274,083)
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados		<u>(4,404)</u>	<u>(7,325)</u>	<u>(3,143)</u>
Impuestos y contribuciones		<u>(148,953)</u>	<u>(135,904)</u>	<u>(98,566)</u>
Otros gastos operativos	22	<u>(135,803)</u>	<u>(122,370)</u>	<u>(65,070)</u>
		<u>(4,154,340)</u>	<u>(3,472,495)</u>	<u>(3,102,951)</u>

Estado consolidado de resultados (continuación)

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Utilidad antes del impuesto a la renta proveniente de las operaciones continuadas		2,782,629	2,293,072	2,047,356
Impuesto a la renta	13(b)	<u>(875,540)</u>	<u>(650,638)</u>	<u>(551,145)</u>
Utilidad neta de las operaciones continuadas		1,907,089	1,642,434	1,496,211
Utilidad neta de la operación discontinuada	2(b)	<u>-</u>	<u>6,865</u>	<u>9,701</u>
Utilidad neta		<u>1,907,089</u>	<u>1,649,299</u>	<u>1,505,912</u>
Atribuible a:				
Accionistas del Banco de Crédito del Perú		1,914,519	1,647,418	1,497,701
Interés no controlador		<u>(7,430)</u>	<u>1,881</u>	<u>8,211</u>
		<u>1,907,089</u>	<u>1,649,299</u>	<u>1,505,912</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles) de las operaciones continuadas		0.4054	0.3474	0.3104
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles) de la operación discontinuada		<u>-</u>	<u>0.0015</u>	<u>0.0020</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación, ajustado por división de acciones (en miles)	25	<u>4,722,752</u>	<u>4,722,752</u>	<u>4,793,547</u>

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, de 2013 y de 2012

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Utilidad neta por el año		1,907,089	1,649,299	1,505,912
Otros resultados integrales				
Ganancia (pérdida) neta en inversiones disponibles para la venta	14(e)	11,443	(125,041)	155,160
Movimiento neto de coberturas de flujo de efectivo	14(e)	(3,439)	68,862	(5,003)
Diferencia en cambio en cambio por conversión de operaciones en el extranjero	14(e)	1,006	52,357	(33,867)
Impuesto a la renta	14(e)	5,114	31,039	(46,933)
Otros resultados integrales por el año, neto de impuesto a la renta		<u>14,124</u>	<u>27,217</u>	<u>69,357</u>
Total resultados integrales por el año, neto de impuesto a la renta		<u>1,921,213</u>	<u>1,676,516</u>	<u>1,575,269</u>
Atribuible a:				
Accionistas del Banco de Crédito del Perú		1,927,912	1,674,323	1,571,917
Interés no controlador		<u>(6,699)</u>	<u>2,193</u>	<u>3,352</u>
		<u>1,921,213</u>	<u>1,676,516</u>	<u>1,575,269</u>

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, de 2013 y de 2012

	Atribuible a los accionistas del Banco de Crédito del Perú										
	Número de acciones en circulación (en miles de unidades)	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Reserva facultativa S/.(000)	Reserva de inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Reserva de coberturas de flujo de efectivo S/.(000)	Resultado por traslación S/.(000)	Utilidades acumuladas S/.(000)	Total S/.(000)	Interés no controlador S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2012	2,557,738	2,557,738	895,208	1,108,814	311,154	(1,580)	(14,675)	1,438,994	6,295,653	12,370	6,308,023
Cambios en el patrimonio durante el 2012 -											
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,497,701	1,497,701	8,211	1,505,912
Otros resultados integrales	-	-	-	-	109,522	(6,088)	(29,218)	-	74,216	(4,859)	69,357
Total de resultados integrales	-	-	-	-	109,522	(6,088)	(29,218)	1,497,701	1,571,917	3,352	1,575,269
Capitalización de utilidades, nota 14(a)	630,159	630,159	-	-	-	-	-	(630,159)	-	-	-
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	-	220,556	-	-	-	-	(220,556)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 14(f)	-	-	-	-	-	-	-	(588,279)	(588,279)	(9,228)	(597,507)
Adquisición de subsidiaria - Correval, nota 2(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,292	118,292
Adquisición de subsidiaria - IM Trust, nota 2(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	155,077	155,077
Transferencia de subsidiaria - IM Trust, nota 2(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(155,077)	(155,077)
Escisión de un bloque patrimonial, nota 2(c)	(85,000)	(85,000)	(29,750)	-	(23,257)	-	-	-	(138,007)	(17)	(138,024)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3,102,897	3,102,897	1,086,014	1,108,814	397,419	(7,668)	(43,893)	1,497,701	7,141,284	124,769	7,266,053
Cambios en el patrimonio durante el 2013 -											
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,647,418	1,647,418	1,881	1,649,299
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(78,573)	53,276	52,202	-	26,905	312	27,217
Total de resultados integrales	-	-	-	-	(78,573)	53,276	52,202	1,647,418	1,674,323	2,193	1,676,516
Capitalización de utilidades, nota 14(a)	649,720	649,720	-	-	-	-	-	(649,720)	-	-	-
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	-	227,402	-	-	-	-	(227,402)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 14(f)	-	-	-	-	-	-	-	(620,579)	(620,579)	-	(620,579)
Dividendos de las subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33)	(33)
Transferencia de subsidiaria - Correval, nota 2(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(109,463)	(109,463)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3,752,617	3,752,617	1,313,416	1,108,814	318,846	45,608	8,309	1,647,418	8,195,028	17,466	8,212,494
Cambios en el patrimonio durante el 2014 -											
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,914,519	1,914,519	(7,430)	1,907,089
Otros resultados integrales	-	-	-	-	16,648	(4,455)	1,200	-	13,393	731	14,124
Total de resultados integrales	-	-	-	-	16,648	(4,455)	1,200	1,914,519	1,927,912	(6,699)	1,921,213
Capitalización de utilidades, nota 14(a)	970,135	970,135	-	-	-	-	-	(970,135)	-	-	-
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	-	339,547	-	-	-	-	(339,547)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 14(f)	-	-	-	-	-	-	-	(337,736)	(337,736)	-	(337,736)
Dividendos de las subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(683)	(683)
Adquisición de subsidiarias - Mibanco, nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	309,115	309,115
Adquisición de interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(162,181)	(162,181)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4,722,752	4,722,752	1,652,963	1,108,814	335,494	41,153	9,509	1,914,519	9,785,204	157,018	9,942,222

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, de 2013 y de 2012

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Flujos de efectivo de las actividades de operación				
Utilidad neta de las operaciones continuadas		1,907,089	1,642,434	1,496,211
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:				
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neto de recuperos	6(f)	1,754,963	1,239,943	1,003,033
Depreciación y amortización	7(a) y 9 (d)	344,314	289,718	274,083
Impuesto a la renta diferido	13(b)	(132,623)	(16,547)	(71,804)
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados		4,404	7,325	3,143
Pérdida (ganancia) por valorización de certificados indexados	22	2,671	5,353	(30,236)
Pérdida por plan de pagos basados en acciones	23	43,746	42,756	48,191
(Ganancia) pérdida neta en la venta de valores	21	(63,221)	78,754	(104,636)
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	22	(1,550)	(9,905)	(8,243)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos:				
Otros activos		(1,250,011)	335,971	(168,573)
Otros pasivos		555,599	(163,129)	27,320
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>3,165,381</u>	<u>3,452,673</u>	<u>2,468,489</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión				
Adquisición de Mibanco, neto del efectivo recibido		773,405	-	-
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo		918	953	35,063
Ingresos por la venta de bienes adjudicados		1,147	11,898	17,000
Adquisición de Correval e IM Trust, neto del efectivo recibido		-	-	(469,137)
Transferencia de Correval		-	189,625	-
Transferencia de IM Trust		-	-	351,191
Adiciones de intangibles	9(d)	(147,408)	(151,354)	(117,654)
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	7(a)	(289,974)	(472,230)	(292,733)
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de inversión		<u>338,088</u>	<u>(421,108)</u>	<u>(476,270)</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento				
Aumento neto en depósitos y obligaciones		8,002,637	6,568,767	10,878,859
Aumento neto de cuentas por pagar de pactos de recompra		718,052	766,174	993,637
Disminución (aumento) neto de inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta		926,686	(241,740)	(2,595,229)
Cobro de dividendos, neto de disminución de inversiones en asociadas		2,768	6,962	3,247
Aumento neto en deudas a bancos, corresponsales y otras entidades y fondos interbancarios		1,419,590	120,578	1,554,811
Aumento neto en valores, títulos y obligaciones en circulación		1,483,681	2,103,648	909,121
Aumento neto en la cartera de créditos		(15,799,060)	(10,223,921)	(7,991,152)
Adquisición de interés no controlador		(162,181)	-	-
Pago de dividendos	14(f)	(337,736)	(620,579)	(588,279)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(3,745,563)</u>	<u>(1,520,111)</u>	<u>3,165,015</u>
Disminución neta (aumento neto) de efectivo y equivalentes de efectivo				
		(242,094)	1,511,454	5,157,234
Efectivo y equivalentes de efectivo escindido, nota 2(c)		-	-	(33,186)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>21,157,721</u>	<u>19,646,267</u>	<u>14,522,219</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>20,915,627</u>	<u>21,157,721</u>	<u>19,646,267</u>
Información adicional sobre el flujo de efectivo				
Efectivo pagado en el año por:				
Intereses		2,088,057	1,975,903	1,588,049
Impuesto a la renta		656,807	492,384	1,064,727
Transacciones que no representan flujo				
Escisión de un bloque patrimonial, nota 2(c):				
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades		-	-	46,656
Pactos de recompra con el BCRP	4	3,639,009	-	-
Otros fondos restringidos	4	234,124	151,302	179,400

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Operaciones

El Banco de Crédito del Perú (en adelante "el Banco" o "BCP") es una sociedad anónima constituida en 1889, subsidiaria de Credicorp Ltd. (un holding constituido en Bermuda en 1995), que posee directa e indirectamente el 97.66 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El domicilio legal del Banco es Calle Centenario N°156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco tenía 437 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior (al 31 de diciembre de 2013 tenía 387 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.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2014 sin modificaciones. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, han sido aprobados por el Comité de Auditoría y la Gerencia el 24 de febrero de 2015, y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados por el Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones.

2. Adquisición y venta de subsidiarias

(a) Adquisición de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. -

El 8 de febrero de 2014, el Banco, a través de su subsidiaria Empresa Financiera Edyficar S.A. (en adelante "Edyficar"), adquirió de Grupo ACP Corp. S.A.A. el 60.68 por ciento del capital social de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (en adelante "Mibanco"), una entidad bancaria local orientada al sector de la micro y pequeña empresa, por un importe total ascendente a US\$179.5 millones (aproximadamente equivalentes a S/.504.8 millones). Esta adquisición fue aprobada por la SBS mediante Resolución N°1490-2014 con fecha 7 de marzo de 2014 y completada el 20 de marzo de 2014, fecha efectiva de compra y pago de la transacción.

Como consecuencia de lo indicado en el párrafo anterior, en abril de 2014, International Finance Corporation, accionista minoritario de Mibanco, ejecutó un derecho de acompañamiento de accionistas ("tag along" por sus siglas en inglés), por el cual vendió a Edyficar 1.5 por ciento del capital social de Mibanco por un importe aproximado de S/.12.5 millones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Considerando estas compras en la fecha de adquisición, el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos fueron los siguientes:

	Valor en libros S/.(000)	Ajustes a valor de mercado S/.(000)	Valor razonable reconocido en la adquisición S/.(000)
Activos			
Fondos disponibles	1,290,673	-	1,290,673
Fondos interbancarios	144,605	-	144,605
Inversiones	530,938	-	530,938
Cartera de créditos, neto	4,047,923	(204,000)	3,843,923
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	118,437	26,086	144,523
Activo diferido por impuesto a la renta	36,575	75,732	112,307
Activos intangibles, Nota 9(d):			
Marca	-	170,700	170,700
Relación con clients	-	84,200	84,200
Relaciones con depositantes	-	21,100	21,100
Intangibles	28,769	(1,006)	27,763
Otros activos	88,154	(1,864)	86,290
Pasivos			
Depósitos, obligaciones y fondos interbancarios	4,463,091	-	4,463,091
Deuda a bancos, corresponsables e instituciones financieras	730,939	11,675	742,614
Bonos	338,187	(11,231)	326,956
Pasivo diferido por impuesto a la renta	-	96,864	96,864
Provisión para riesgos diversos	2,082	41,921	44,003
Otros pasivos	90,591	(2,000)	88,591
Total activos netos identificables a valor razonable	<u>661,184</u>	<u>33,719</u>	694,903
Interés a valor razonable no controlador			(309,115)
Goodwill generado en la adquisición, Nota 8(a)			<u>131,480</u>
Total precio de compra			<u>517,268</u>

La adquisición de Mibanco se registró utilizando el método de compra, según lo requerido por la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", aplicable en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos fueron registrados a su valor razonable estimado a la fecha de la adquisición, incluyendo los activos intangibles identificados no registrados en el estado de situación financiera de Mibanco.

Los costos de transacción incurridos ascendieron a S/.1.0 millones y fueron registrados en el rubro de "Gastos generales y administrativos" del estado consolidado de resultados.

El Banco ha optado por medir los intereses no controladores en Mibanco a valor razonable, el cual ha sido estimado por la aplicación de un enfoque de ganancias descontadas. Las mediciones

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

del valor razonable se basaron en datos de entrada significativos que no son observables en el mercado. La estimación del valor razonable se basó en:

- Una tasa de descuento estimada de 13.8 por ciento.
- Un valor terminal calculado sobre la base de índices de crecimiento sostenibles a largo plazo para la industria de 5.0 por ciento.
- Un índice de reinversión del 40.0 por ciento de las ganancias.

Los valores razonables de los activos intangibles identificables a la fecha de adquisición fueron determinados utilizando el enfoque del ingreso, basado en el valor presente de las ganancias atribuibles al activo o costos evitados como resultado de ser dueño del activo. Bajo este enfoque, el valor razonable de los activos intangibles es determinado a través de la metodología de flujos de efectivo futuros descontados utilizando la tasa de retorno que considera el riesgo relativo de conseguir los flujos de efectivo y el valor del dinero en el tiempo.

Los siguientes métodos, basados en el enfoque de ingresos, fueron utilizados por la Gerencia del Banco para estimar los valores razonables de los activos intangibles identificados a la fecha de adquisición:

- Para la valorización del intangible adquirido por las relaciones con depositantes, se utilizó el método del "Cost savings" el cual estima el valor razonable de los depósitos adquiridos mediante el descuento a valor presente de los costos en que se incurrirían para obtener dichos depósitos, utilizando una tasa de interés que refleja el costo de oportunidad del Banco respecto a su mejor alternativa de financiamiento.
- Para la valorización de las marcas se aplicó el método de "Relief from royalties", el cual estima los flujos de efectivo que la empresa ahorra por el pago de regalías que esta haría si no contase con una marca propia.
- Para la valorización de la relación con clientes se aplicó el método de "Multi-Period-Excess-Earnings-Method", el cual calcula el flujo de efectivo residual del activo intangible luego de descontar retornos para todos los activos que contribuyen al flujo.

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

Desde la fecha efectiva de adquisición (20 de marzo de 2014) hasta el 31 de diciembre de 2014, la contribución de Mibanco en ingresos fue de aproximadamente S/.715.7 millones. Si la combinación hubiera tenido lugar a principios de año, los ingresos del Banco y sus subsidiarias hubieran sido aproximadamente S/.11,076.9 millones (un incremento de S/.249.5). La contribución en la utilidad neta y la utilidad antes de impuesto a la renta de Mibanco para el estado consolidado de resultados del Banco y sus Subsidiarias es no significativa considerando los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, en concordancia con la estrategia de la adquisición y en cumplimiento de los requerimientos legales establecidos en el mercado bursátil peruano, el Banco, a través de su subsidiaria Edyficar, realizó las siguientes compras del capital social de Mibanco:

- En julio de 2014 adquirió 18.56 por ciento por aproximadamente S/.153.6 millones.
- En setiembre de 2014 adquirió 1.19 por ciento por aproximadamente S/.10.0 millones.

Estas adquisiciones de intereses no controladores se registraron como una transacción de patrimonio.

Considerando dichas compras, al 31 de diciembre de 2014, Edyficar mantiene el 81.93 por ciento del capital social de Mibanco, pagando aproximadamente S/.680.9 millones.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014, Grupo Crédito, Subsidiaria de Credicorp Ltd., tiene el 5.0 por ciento del capital social de Mibanco, las cuales fueron adquiridas el 8 de abril de 2014 por un importe aproximado de S/.41.6 millones.

- (b) Adquisición y venta de Credicorp Capital Colombia S.A. e Inversiones IMT S.A. - El 27 de abril de 2012 el Banco adquirió el 51 por ciento del capital social de Credicorp Capital Colombia S.A. - Sociedad Comisionista de Bolsa (antes Correval S.A. - Sociedad Comisionista de Bolsa S.A.), un banco de inversión establecido en Bogotá, Colombia, por un importe de aproximadamente US\$72.3 millones, pagados en efectivo (equivalentes aproximadamente a S/.190.9 millones).

Asimismo, con fecha 31 de julio de 2012, el Banco adquirió el 60.6 por ciento del capital social de Inversiones IMT S.A. (antes IM Trust), un banco de inversión establecido en Santiago, Chile, por un importe de aproximadamente US\$131.5 millones (equivalentes aproximadamente a S/.351.2 millones).

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

La transferencia de Inversiones IMT S.A. se realizó el 30 de noviembre de 2012, por el mismo importe desembolsado al momento de su adquisición.

La transferencia de Credicorp Capital Colombia S.A. se realizó el 28 de junio de 2013, dado que a esa fecha se pudieron obtener las autorizaciones de los organismos colombianos, por aproximadamente US\$68.2 millones (equivalentes aproximadamente a S/.189.6 millones). Por lo tanto, el resultado de las operaciones de Credicorp Capital Colombia S.A. por los periodos comprendidos del 1º de enero al 28 de junio de 2013 (fecha de transferencia) y del 27 de abril de 2012 (fecha de adquisición) al 31 de diciembre de 2012, se presentan como "Operaciones discontinuadas" en el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presentan los importes relacionados a dichas operaciones discontinuadas:

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

(c) Escisión de bloque patrimonial -

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

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

(d) Venta de Inversiones 2020 S.A. -

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

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

El resultado de las operaciones de Inversiones 2020 S.A. por el período comprendido entre el 1° de enero de 2013 y el 16 de mayo de 2013 (fecha de transferencia) ascendió aproximadamente a S/.0.1 millones.

El detalle de las entidades que comprenden los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, considerando las transacciones descritas en la presente nota, se presenta en la nota 3(b).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2014 y de 2013. 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 en principios contables -

(i) Bases de presentación y uso de estimados -

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad del Banco y sus Subsidiarias, de acuerdo con las normas de la SBS y, supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") y vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ver párrafo (bb.i).

Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2013 y 2012, excepto por lo explicado en el acápite (ii) siguiente.

La preparación de los estados financieros consolidados adjuntos requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros consolidados. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones; sin embargo, la Gerencia espera que las variaciones, si las hubiera, no tengan un efecto importante sobre los estados financieros consolidados. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros consolidados adjuntos corresponden a la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones, el deterioro de crédito mercantil, la valorización de los instrumentos financieros derivados y los planes de pagos basados en acciones; asimismo, realizan otras estimaciones tales como la estimación de la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles y los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido. Los criterios contables de dichas estimaciones se describen en esta nota.

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

(ii) Cambios en principios contables -

Aplicables a partir del ejercicio 2014 -

(ii.a) Con fecha 27 de noviembre de 2014, la SBS emitió la Circular SBS N° B-2224-2014, la cual establece la desactivación de la regla procíclica para el cálculo de la provisión para créditos de cobranza dudosa, ver párrafo (g) siguiente, considerando que el promedio de la variación porcentual anualizada del Producto Bruto Interno (PBI) de los últimos 30 meses (tomando como último dato el mes de setiembre de 2014) fue menor a 5.00 por ciento (real de 4.99 por ciento).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

De acuerdo con la circular, las provisiones procíclicas constituidas hasta la fecha de su desactivación serán reasignadas para la constitución de provisiones específicas obligatorias o, excepcionalmente, la SBS podrá autorizar la reasignación a otras provisiones. En ningún caso se podrá generar utilidades por su reversión en el estado consolidado de resultados.

Dicha Circular entró en vigencia a partir de noviembre de 2014; por lo cual, el Banco y sus Subsidiarias reasignaron las provisiones procíclicas ascendentes a S/.381.2 millones como provisiones genéricas voluntarias.

Aplicables a partir del ejercicio 2013 -

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

- (ii.b) Resolución SBS N° 7033-2012, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2013 y derogó el "Reglamento de clasificación y valorización de las inversiones de las empresas del sistema financiero" aprobado por la Resolución SBS N° 10639-2008.

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

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

- (ii.c) Resolución SBS N° 7036-2012 "Modificación del Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero", la cual, de acuerdo a la autorización de la SBS, fue implementada por el Banco de forma completa al 31 de mayo de 2013 y estableció principalmente las siguientes modificaciones:

- Las comisiones por créditos directos e indirectos, otorgados a partir del 2013, son registrados como ingreso en función a su devengamiento en el plazo de sus contratos respectivos. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, como resultado de la aplicación de esta norma, el Banco y sus Subsidiarias mantienen una ganancia diferida de aproximadamente S/.108.9 y S/.71.5 millones.
- Requiere la presentación del estado de resultados integrales en uno o en dos estados financieros (un estado de resultados y un estado de resultados integrales). El Banco ha decidido presentar dos estados financieros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Introduce las aplicación de las revelaciones por la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”; excepto por lo siguiente:
 - a. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se considera como valor razonable de la cartera de créditos y depósitos, el valor en libros a dichas fechas.
 - b. En caso se gestione el riesgo de liquidez por vencimientos esperados, se requiere incluir un análisis por dicha estimación y señalar las diferencias con los plazos contractuales. Esta excepción no es aplicable para el Banco y sus Subsidiarias debido a que realizan un análisis de acuerdo a los plazos contractuales no descontados.

En opinión de la Gerencia al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco viene cumpliendo con los requisitos establecidos por la resolución SBS N° 7036-2012.

Aplicables a partir del ejercicio 2012 -

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

(b) Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y sus Subsidiarias para todos los ejercicios presentados.

Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales el Banco tiene control, es decir el poder de dirigir las políticas financieras y operativas. Esto se observa generalmente por una participación accionaria de más de la mitad de sus acciones con derechos de voto. Las Subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas al Banco y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que cesa dicho control.

Toda operación o saldo existente entre el Banco y sus Subsidiarias y cualquier ganancia o pérdida que se hubiese realizado entre ellas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

El patrimonio neto atribuible al interés no controlador se presenta por separado en el estado consolidado de situación financiera. La utilidad atribuible al interés no controlador se presenta separada en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y de sus Subsidiarias en las que posee más del 50 por ciento de participación directa e indirecta. A continuación se presentan los principales datos del Banco y sus Subsidiarias que participan en el proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, antes de las eliminaciones que se han realizado en el referido proceso:

Entidad	Actividad y país de constitución	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad neta	
		2014 %	2013 %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Banco de Crédito del Perú	Bancaria, Perú	-	-	102,200,300	91,108,815	92,415,096	82,913,787	9,785,204	8,195,028	1,914,519	1,647,418
Banco de Crédito de Bolivia y Subsidiarias (a)	Bancaria, Bolivia	95.90	95.89	5,230,020	4,682,393	4,747,131	4,292,715	482,889	389,678	66,848	37,220
Financiera Edyficar S.A. y Subsidiarias	Financiera de micro-créditos, Perú	99.90	99.79	5,210,448	3,366,758	4,160,934	3,004,117	1,049,514	362,641	55,310	118,175
Inversiones BCP S.A.	Inversiones, Chile	99.90	99.90	628,508	628,075	69,820	72,790	558,688	555,285	25,761	19,027
Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A. (en adelante "Solución")	Administradora hipotecaria, Perú	100.00	100.00	458,343	398,172	362,424	315,336	95,919	82,836	13,068	4,266
Inversiones Credicorp Bolivia S.A., (a)	Holding, Bolivia	95.89	95.84	25,316	11,834	4,822	468	20,494	11,366	8,003	2,647
Credicorp Capital Colombia S.A. - Sociedad Comisionista de Bolsa, notas 2(b)	Banca de Inversión, Colombia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,865
Inversiones 2020 S.A., nota 2(d)	Inmobiliaria, Perú	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103

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

Asimismo, en Junta General de accionistas del Banco de Crédito de Bolivia celebrada el 26 de agosto del 2013, se aprobó la escisión de un bloque patrimonial conformado principalmente por las acciones de sus subsidiarias (Credibolsa, Crediseguros y Credifondo) en favor de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. por un valor patrimonial ascendente a Bolivianos 20,960,000 equivalentes a S/.8.6 millones. Esta transacción ha sido efectuada entre entidades bajo control común por lo que fue registrada contablemente a su valor en libros; adicionalmente, la escisión del bloque patrimonial no tuvo efectos en los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, Credicorp Ltd. mantiene un 4.08 por ciento del capital social del Banco de Crédito de Bolivia y de inversiones Credicorp Bolivia S.A.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

El Banco y sus Subsidiarias consideran al Nuevo Sol como moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes, dado que sus principales operaciones y/o las transacciones tales como: créditos otorgados, financiamiento obtenido, ingresos financieros, gastos financieros, así como un porcentaje importante de las compras; son establecidas y liquidadas en Nuevos soles.

Banco de Crédito de Bolivia y las sucursales del exterior tienen una moneda funcional diferente al Nuevo Sol, por lo cual para fines de consolidación sus saldos fueron trasladados a Nuevos Soles de la siguiente manera:

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

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

Transacciones y saldo en moneda extranjera -

Los activos y pasivos en moneda extranjera son inicialmente registrados por el Banco y sus Subsidiarias a los tipos de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se ajustan al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha del estado de situación financiera, fijado por la SBS, ver nota 29.3(b)(ii). Las ganancias o pérdidas que resultan de re-expresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera se registran en los resultados consolidados del ejercicio en el rubro "Ganancia neta por diferencia en cambio"

(d) Operaciones discontinuas -

En el estado consolidado de resultados se presenta en forma separada, en el rubro denominado "Utilidad neta de la operación discontinuada", la utilidad o pérdida registrada relacionada con dicha operación. Asimismo, los flujos de operación, inversión y financiamiento generados por la operación discontinuada han sido excluidos de los adjuntos estados consolidados de flujos de efectivo. Ver nota 2(b).

(e) 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera corresponden a los fondos disponibles, los fondos interbancarios, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento, los instrumentos financieros a valor razonable, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar (presentadas dentro del rubro "Otros activos, neto", nota 9(a)) y los pasivos en general, excepto por los identificados dentro del rubro "Otros pasivos" como instrumentos no financieros, ver nota 9(a). 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.

(f) Reconocimiento de los ingresos y gastos -

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

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

Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Las comisiones por servicios financieros relacionados al mantenimiento de los créditos otorgados y a retribuciones por operaciones o servicios adicionales y/o complementarios a dichos créditos, se reconocen como ingresos cuando se perciben.

Las comisiones y gastos por formalización de créditos, así como por apertura, estudio y evaluación de créditos directos e indirectos, otorgados a partir del 2013, son registrados como ingreso en función a su devengamiento en el plazo de sus contratos respectivos. Al 31 de diciembre de 2012, estos conceptos fueron registrados como ingreso cuando se perciben, los otros ingresos y gastos se reconocen como ganados o incurridos en el período en que se devengan.

(g) Cartera de créditos y provisión para créditos de cobranza dudosa -

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. En el caso de las operaciones con tarjeta de crédito, éstas son registradas como créditos por el monto de los consumos y/o retiros de efectivo realizados. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. Se consideran como refinanciados a los créditos o financiamientos directos respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor; y reestructurados a aquellos créditos que están

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

sujetos a reprogramación de pagos aprobados en un proceso de reestructuración conforme a la Ley General del Sistema Concursal, Ley N°27809.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la provisión de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" y la Resolución SBS N°6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre-endeudamiento de Deudores Minoristas". En concordancia con la Resolución SBS N°11356-2008, la cartera de créditos se separa en deudores minoristas y no minoristas, que pueden ser personas naturales o jurídicas. Los deudores minoristas cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como de consumo (revolventes y no-revolventes), a microempresas, a pequeñas empresas o hipotecarios para vivienda. Mientras que los deudores no minoristas cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como corporativos, a grandes empresas o a medianas empresas.

Dichos criterios incluyen, en términos generales, tres componentes que son: (i) la provisión que resulta de la clasificación de la cartera, (ii) la provisión procíclica, la cual ha sido desactivada en noviembre de 2014 por la SBS considerando el comportamiento de determinadas variables macroeconómicas del país, ver nota 3 (a)(ii.a), y (iii) la provisión por sobre-endeudamiento de la cartera minorista, de ser aplicable.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el porcentaje de provisión para los créditos indirectos, que puede ser 0, 25, 50 y 100 por ciento, dependiendo del tipo de crédito, es determinado sobre la base del factor de conversión crediticio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

La provisión procíclica era calculada para los créditos clasificados en la categoría normal y de acuerdo a los porcentajes establecidos por la SBS. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2014, el componente procíclico de la provisión está desactivado; a dicha fecha el Banco y sus Subsidiarias mantenían una provisión procíclica ascendente a S/.381.2 millones la cual fue reasignada como provisiones genéricas voluntarias, de acuerdo a lo establecido por la Circular SBS N° B-2224-2014, ver nota 3(a)(ii.a).

La administración del riesgo por sobreendeudamiento de deudores minoristas, es requerida por la Resolución SBS N°6941-2008, de fecha 25 de agosto de 2008, "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobreendeudamiento de Deudores Minoristas". Esta norma requiere que las empresas del sistema financiero establezcan un sistema de administración del riesgo de sobreendeudamiento que permita reducir el riesgo antes y después del otorgamiento del crédito; efectuar un seguimiento permanente de la cartera con el objeto de identificar a los deudores sobreendeudados que incluya la evaluación periódica de los mecanismos de control utilizados, así como de las acciones correctivas o mejoras requeridas, según sea el caso. Las empresas que no cumplan con tales disposiciones a satisfacción de la SBS deberán, para fines de provisión, calcular la exposición equivalente al riesgo crediticio aplicando un factor del 20% al

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

monto no usado de las líneas de crédito revolventes de tipo microempresas y consumo, y sobre dicho monto calcular la provisión según la clasificación del deudor.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco ha cumplido con los requisitos establecidos en la Resolución SBS N° 6941-2008, por lo que no ha sido necesario registrar provisiones genéricas adicionales referidas a la administración inadecuada del riesgo de sobreendeudamiento.

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo, mientras que las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo, ver nota 9(a).

(h) Instrumentos financieros derivados -

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

Para negociación -

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

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

Cobertura -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

De acuerdo con lo permitido por la SBS, ciertos instrumentos financieros derivados mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias han sido designados como de cobertura contable considerando la moneda funcional de Credicorp Ltd., el dólar estadounidense hasta el 31 de diciembre de 2013. A partir del 01 de enero de 2014 Credicorp Ltd. cambio su moneda funcional al Nuevo Sol, ver nota 9(b).

Derivados implícitos -

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

Al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N°1737-2006, el Banco poseía Certificados Indexados al precio de la acción de Credicorp Ltd. que fueron liquidados en efectivo y eran instrumentos híbridos cuyos derivados incorporados no se encontraban estrechamente relacionados al riesgo del contrato anfitrión. Al respecto, el Banco decidió registrar desde su inicio estos instrumentos híbridos a su valor razonable con cambios en resultados; por lo que la separación del instrumento derivado incorporado no fue requerida, ver nota 9(c).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables), disponibles para la venta y a vencimiento -
De acuerdo con lo descrito en la nota 3(a)(ii.b), al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las inversiones se valúan de acuerdo con la Resolución SBS N° 7033-2012.

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Evaluación de deterioro -

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

(i) Primer filtro:

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

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

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

(ii) Segundo filtro:

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

- a) Deterioro de la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
- b) Condiciones adversas de la inversión y del emisor. Las condiciones adversas incluyen los cambios desfavorables en el entorno económico, tecnológico o de mercado en los que la inversión o el emisor operan.
- c) Disminución en la clasificación de riesgo como consecuencia de factores adicionales a los mencionados.
- d) Interrupción en el pago de intereses o capital debido a dificultades financieras del emisor.
- e) Interrupción de transacciones o de un mercado activo debido a dificultades financieras del emisor.
- f) Renegociación forzada de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o económicos vinculados al emisor.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- g) Evidencia de que el emisor entrará en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.
- h) Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).
- i) La entidad no tiene la intención y la capacidad de mantener la inversión con pérdidas hasta el recupero del valor. Para ello, se deberá hacer una proyección del plazo estimado para el recupero del valor y un análisis de las pruebas que demuestren, en base a información histórica y la situación financiera de la entidad, si se tiene la intención y capacidad para mantener la inversión por ese horizonte de tiempo.

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Posteriormente se constituyen provisiones adicionales siguiendo los siguientes criterios:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(m) Combinación de negocios -

Las combinaciones de negocios realizadas se contabilizan por el método de compra de acuerdo a lo establecido en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios". El costo de una adquisición es medido como la suma de la contraprestación transferida, medida a valor razonable a la fecha de adquisición y el importe de la participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, el Banco y sus Subsidiarias deciden si se debe medir la participación no controladora en la adquirida a valor razonable o por la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición se registran como gastos y se incluyen en el rubro "Generales y administrativos" del estado consolidado de resultados.

Cuando el Banco adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros asumidos para su apropiada clasificación y denominación de acuerdo con los términos contractuales, circunstancias económicas y condiciones pertinentes a la fecha de adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos celebrados por la adquirida.

Cualquier contingencia que sea transferida por el adquirente se deberá de reconocer a su valor razonable a la fecha de adquisición. La contingencia clasificada como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero y se encuentra dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", se mide a valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados o en el estado consolidado de resultados integrales. Si la contingencia no se encuentra dentro del alcance de la NIC 39, se mide de acuerdo con la NIIF aplicable. La contingencia que es clasificada como patrimonio no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior se contabilizará dentro del patrimonio.

La adquisición del interés no controlador se registra directamente en el estado consolidado de cambios en el patrimonio; la diferencia entre el monto pagado y los activos netos adquiridos es registrada como una transacción patrimonial. Por lo tanto, el Banco no registra ningún crédito mercantil adicional después de la compra del interés no controlador, ni reconoce una ganancia o pérdida por la venta del interés no controlador.

(n) Activos intangibles de vida limitada -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

situación financiera a su valor razonable a la fecha de adquisición, que corresponden a la marca y la relación con clientes, ver nota 9(d). Asimismo, como parte de la adquisición de Mibanco, se reconoció las marcas, relación con depositantes y relación con clientes, ver nota 2(a).

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

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

(o) Activos Intangibles de vida ilimitada - Crédito mercantil -

El crédito mercantil es inicialmente medido a su costo, que es el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el monto reconocido por la participación no controladora sobre el neto de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos supera la contraprestación transferida, el Banco y sus Subsidiarias evaluarán si han identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos y revisarán los procedimientos utilizados para medir los importes reconocidos en la fecha de adquisición. Si al realizar dicha evaluación aún se determina que el valor de los activos netos adquiridos excede a la suma de la contraprestación transferida, se reconoce una ganancia en el estado consolidado de resultados.

Los activos intangibles de vida ilimitada, como el crédito mercantil, generados con anterioridad al 1 de enero de 2010, se amortizan de acuerdo a las normas vigentes en la fecha de su registro inicial, considerando un plazo máximo de 5 años. El crédito mercantil generado a partir del 1 de enero de 2010, después del reconocimiento inicial, es medido al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, de aplicar. Para propósitos de realizar la prueba de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, distribuido a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Banco y sus Subsidiarias que se espera que se beneficien de la combinación de negocios, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida han sido distribuidos a estas unidades.

Si el crédito mercantil ha sido distribuido a una unidad generadora de efectivo y parte de los activos con los que opera dicha unidad se disponen, el crédito mercantil y los activos dispuestos se incluyen en el valor en libros de la transacción al determinar la pérdida o baja por dicha disposición. Bajo estas circunstancias, el crédito mercantil dispuesto se mide en base al valor relativo de los activos dispuestos y a la parte de la unidad generadora de efectivo retenida.

El deterioro del crédito mercantil se determina evaluando el importe recuperable para cada UGE (o grupo de UGE) al cual se relaciona el crédito mercantil. Cuando el importe recuperable de la UGE es menor al importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas al crédito mercantil no pueden ser consideradas como reservas en periodos futuros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

De acuerdo con lo autorizado por la SBS, el fondo de comercio resultante de la adquisición de Edyficar en el año 2009 es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

- (p) Valores, títulos y obligaciones en circulación -
Incluye los pasivos por la emisión de los diversos tipos de bonos y deuda subordinada, los cuales son contabilizados inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la emisión del instrumento. Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Asimismo, los intereses devengados son reconocidos en el estado consolidado de resultados en la cuenta "Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación" del rubro "Gastos financieros" según los términos del contrato.
- (q) Impuesto a la renta -
El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utilizan el Banco y sus Subsidiarias.

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

El importe en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, incluso cuando no haya cambiado el importe de las diferencias temporales, debido a un cambio en la tasa del impuesto a la renta. El efecto del cambio en el impuesto diferido, correspondiente al cambio de tasa, se reconocerá en el estado consolidado de resultados del periodo, excepto en las partidas previamente reconocidas fuera del estado consolidado de resultados (sea en otro resultados integrales o directamente en el patrimonio).

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(r) Pagos basados en acciones -

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

El primero se otorgó hasta el año 2008 y consistía en el otorgamiento de derechos/opciones sobre la revalorización de la cotización de un número de acciones de Credicorp Ltd. a ciertos ejecutivos que tuviesen por lo menos un año de servicio. De acuerdo con las condiciones del plan se estableció un precio de liquidación de los derechos/opciones en la fecha en la que se otorgó el beneficio, y que permite al trabajador obtener como ingreso el diferencial entre el precio de mercado al momento de ejercer los derechos/opciones y el precio de liquidación acordado, nota 16. El costo del plan se registra en función a los servicios devengados a la fecha del estado consolidado de situación financiera, multiplicados por la diferencia entre el precio estimado de mercado de los derechos/opciones a la fecha del estado consolidado de situación financiera y el precio de liquidación acordado. Al 31 de diciembre de 2014, este primer plan ha sido liquidado en su totalidad, ver nota 16.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(s) Deterioro del valor de los activos -

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

(t) Actividades fiduciarias -

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

(u) Provisiones -

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

(v) Contingencias -

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

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

(w) Utilidad por acción -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y de 2012, 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.

(x) Pactos de recompra y préstamos de valores -

A través de la Resolución SBS N° 5790-2014, la cual entro en vigencia a partir del 3 de setiembre de 2014, la SBS aprobó el nuevo "Reglamento de las operaciones de reporte aplicables a las empresas del sistema financiero", la cual reemplazo el "Reglamento de las operaciones de reporte y los pactos de recompra" aprobado por la Resolución SBS N° 1067-2005 y su modificatoria.

La Resolución permite el desarrollo de las operaciones de venta con compromiso de recompra, operaciones de venta y compra simultáneas de valores y operaciones de transferencia temporal de valores; asimismo, establece tratamiento contable de dichas operaciones.

Las disposiciones establecidas en el presente reglamento se encuentran en concordancia con los criterios contenidos en la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición".

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra en una fecha futura determinada no se dan de baja del estado consolidado de situación financiera debido a que el Banco y sus Subsidiarias retienen de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. El efectivo recibido se contabiliza en el estado consolidado de situación financiera como un activo, con la correspondiente obligación de devolverlo, incluyendo los intereses devengados como pasivo en el rubro "Cuentas por pagar por pactos de recompra", reflejando la sustancia económica de la operación como un préstamo al Banco y sus Subsidiarias. La diferencia entre los precios de venta y de recompra se registra en la cuenta "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados y se devenga durante el plazo del acuerdo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Si los valores comprados bajo acuerdo de reventa son posteriormente vendidos a terceros, la obligación de devolver los valores se registra como una venta en corto en la cuenta "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado consolidado de situación

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

financiera, y se mide a su valor razonable registrando las ganancias o pérdidas en el rubro "Otros ingresos no financieros" del estado consolidado de resultados.

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

- (y) Operación de compra con compromiso de recompra de moneda extranjera -
Con fecha 4 de abril de 2014, la SBS emitió el Oficio Múltiple N° 11479-2014, la cual establece el tratamiento contable para el reconocimiento inicial, reconocimiento posterior y liquidación de las operaciones de compra con compromiso de recompra de moneda extranjera celebradas con el Banco Central de Reserva del Perú (en adelante BCRP), en el marco de lo establecido en la Circular N° 024-2009-BCRP o norma que la sustituya.

En esta transacción, el Banco recibe efectivo en soles del BCRP que deberá devolver al vencimiento, por lo que registra un pasivo en el rubro "Cuentas por pagar por pactos de recompra" del estado consolidado de situación financiera, que incluye los intereses devengados calculados de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva. En forma simultánea, el Banco entrega efectivo en dólares al BCRP; cuya disponibilidad estará restringida hasta el vencimiento de la operación, por lo que el Banco registra un activo en el rubro "Fondos sujetos a restricción" en el estado consolidado de situación financiera.

El interés generado por el efectivo recibido se registrará en los rubros "Gastos financieros" e "Ingresos financieros", respectivamente, del estado consolidado de resultados.

- (z) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El efectivo y equivalentes de efectivo considerados en el estado consolidado de flujos de efectivo corresponden a los saldos de fondos disponibles del estado consolidado de situación financiera; que incluyen depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, los depósitos a plazo en el Banco Central de Reserva del Perú (en adelante "BCRP"), los fondos depositados en los bancos centrales y los depósitos "overnight", excluyendo los fondos restringidos.
- (aa) Reclasificaciones -
Cuando ha sido necesario, los importes de los años anteriores han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. Existen ciertas transacciones que fueron reclasificadas en la presentación del año corriente y que, en opinión de la Gerencia, estas reclasificaciones efectuadas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013, no son significativas tomando en consideración los estados financieros en conjunto.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(bb.i) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014 -

El CNC a través de la Resolución N° 055-2014-EF/30 emitida el 24 de julio de 2014, oficializó la aplicación de las versiones vigentes del año 2014 de las NIIF 1 a la NIIF 13, las NIC 1 a la 41, los pronunciamientos 7, 10, 15, 25, 27, 29, 31 y 32 del Comité de interpretaciones (SIC), así como las interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) 1 a la 21. Asimismo, a través de dicha Resolución se oficializó las modificaciones a las NIC 16 y NIC 38.

Adicionalmente, el CNC a través de las Resoluciones N°054-2014-EF/30 emitida el 26 de junio de 2014 y N°056-2014 emitida el 6 de noviembre de 2014, oficializó la versión oficial de la NIIF 9, NIIF 14 y NIIF 15, así como las modificaciones a las NIIF 11, NIC 16 y NIC 41.

La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

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

(bb.ii) NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2014 -

- NIC 19 "Beneficios a los empleados: contribuciones de los empleados". Efectiva para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", y la NIC 38 "Activos intangibles: aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización". Efectivo para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura-Plantas Productoras". Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 27 "Estados financieros separados". Método de participación en los estados financieros separados. Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades de actividades reguladas". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos: venta o aportación de activos entre una inversión y su asociada o negocio conjunto". Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIIF 11 "Acuerdo conjuntos: Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjunta". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras anuales a las NIIF (ciclos 2010-2012 y 2011-2013)
El IASB emitió mejoras a la NIIF 2 "Pagos basado en acciones", NIIF 3 "Combinación de negocios", NIIF 8 "Segmento de operaciones", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 "Activos intangibles", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas" y NIC 40 "Propiedades de inversión". Efectivas para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2012 - 2014)
El IASB emitió mejoras a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar", NIIF 1 "Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera", NIC 19 "Beneficios a los empleados" y NIC 34 "Información financiera intermedia". Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Fondos disponibles

Los fondos disponibles incluyen el encaje legal que el Banco y sus Subsidiarias deben mantener por sus obligaciones con el público y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones vigentes, a continuación presentamos la composición de dicho encaje legal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	13,545,753	13,935,194
Efectivo en las bóvedas del Banco y sus Subsidiarias	<u>3,979,543</u>	<u>3,131,598</u>
Total	<u>17,525,296</u>	<u>17,066,792</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los fondos disponibles sujetos a encaje en moneda nacional y moneda extranjera están afectas a una tasa implícita de 9.50 por ciento y 42.86 por ciento, respectivamente, sobre el total de obligaciones sujetas a encaje (TOSE) según lo requerido por el BCRP (14.99 por ciento y 40.18 por ciento, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal no generan intereses; sin embargo, los fondos de encaje mantenidos en el BCRP, en exceso del mínimo legal, devengan intereses a una tasa nominal establecida por el BCRP. Al 31 de diciembre de 2014, el exceso en moneda extranjera asciende aproximadamente a US\$3,441.5 millones, equivalentes aproximadamente a S/.10,276.3 millones, y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 0.040 por ciento anual (US\$3,087.0 millones, equivalentes aproximadamente a S/.8,628.0 millones, a una tasa promedio de 0.041 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2013); a dicha fecha el exceso en moneda nacional asciende aproximadamente a S/.160.1 millones y devengó intereses en soles a una tasa promedio de 0.35 por ciento anual (S/.1,901.3 millones, a una tasa promedio de 1.25 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2013).

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden, principalmente, a saldos en nuevos soles y dólares estadounidenses; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen depósitos significativos con ningún banco en particular.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Adicionalmente, el Banco y sus Subsidiarias mantienen fondos restringidos relacionados a:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pactos de recompra compra con el BCRP (*)	3,639,009	-
Pacto de recompra con otras entidades	147,085	113,889
Instrumentos financieros derivados	81,428	32,254
Otros	<u>5,611</u>	<u>5,159</u>
Total	<u>3,873,133</u>	<u>151,302</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a depósitos en dólares mantenidos en el BCRP por un importe ascendente a US\$1,128.7 millones (equivalentes a S/.3,639.0 millones) que garantizan pactos de recompra con dicha entidad por un importe de S/.3,566.9 millones con vencimientos entre febrero 2015 y junio 2016, ver nota 3(y) y 5(n).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Inversiones

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

	2014				2013			
	Costo Amortizado S/.(000)	Monto bruto no realizado		Valor razonable estimado S/.(000)	Costo Amortizado S/.(000)	Monto bruto no realizado		Valor razonable estimado S/.(000)
		Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)			Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) - (b)	-	-	-	1,968,298	-	-	-	1,217,955
Inversiones disponibles para la venta -								
Certificados de depósito del BCRP (c)	3,060,435	4,243	(69)	3,064,609	5,323,739	1,332	(686)	5,324,385
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (d)	1,290,453	14,673	(11,077)	1,294,049	1,535,560	13,465	(28,716)	1,520,309
Acciones cotizadas en bolsa - Banco de Crédito e								
Inversiones, BCI Chile (e)	173,510	453,424	-	626,934	169,952	455,799	-	625,751
Cuotas de participación en el fondo RAL (f)	542,921	-	-	542,921	351,546	-	-	351,546
Letras del Tesoro del BCR de Bolivia (g)	439,186	8,883	(857)	447,212	365,035	391	(50)	365,376
Bonos soberanos - República del Perú (i)	395,726	154	(1,370)	394,510	1,166,487	1,924	(14,791)	1,153,620
Bonos titulizados	218,780	11,694	-	230,474	253,986	11,219	(1,187)	264,018
Bonos de gobiernos extranjeros (h)	98,767	989	(820)	98,936	295,746	52	(3,716)	292,082
Bonos del Tesoro Público Peruano (i)	79,598	2,870	-	82,468	224,824	6,414	-	231,238
Participación en fondos mutuos	77,888	947	-	78,835	89,132	781	-	89,913
Acciones cotizadas en bolsa - Credicorp Ltd.	75,708	-	-	75,708	65,250	-	-	65,250
Certificados de depósitos	53,373	282	-	53,655	28,278	-	(7)	28,271
Bonos de organismos financieros	45,102	1,247	-	46,349	117,266	6,195	(2,063)	121,398
Letras del Tesoro Público Peruano	10,534	14	-	10,548	-	-	-	-
Acciones no cotizadas en bolsa	5,780	136	(548)	5,368	3,609	110	(548)	3,171
	<u>6,567,761</u>	<u>499,556</u>	<u>(14,741)</u>	<u>7,052,576</u>	<u>9,990,410</u>	<u>497,682</u>	<u>(51,764)</u>	<u>10,436,328</u>
Intereses devengados				34,535				48,769
Saldo de inversiones disponibles para la venta				<u>7,087,111</u>				<u>10,485,097</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, el rubro incluye 15,675 certificados de depósito del BCRP (instrumentos emitidos a descuento mediante subasta pública del BCRP, negociados en el mercado secundario peruano y liquidables en nuevos soles) ascendentes a S/.1,543,3 millones, bonos soberanos del gobierno peruano por S/.261.8 millones, bonos corporativos de Brasil, Colombia, Perú y Bolivia por S/.154.0 millones, acciones cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima por S/.7.5 millones y letras del tesoro boliviano por S/.1.7 millones (certificados de depósito del BCRP por S/.972.8 millones, fondos cotizados ("ETF" por sus siglas en inglés) por S/.95.0 millones, bonos soberanos del gobierno peruano por S/.82.4 millones, bonos corporativos de México, Chile, Costa Rica y Brasil por S/.26.5 millones, bonos de gobiernos extranjeros por S/.26.0 millones y acciones cotizadas principalmente en la Bolsa de Valores de Lima por S/.15.2 millones, al 31 de diciembre de 2013).
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantenía 31,248 certificados de depósito del BCRP (53,778 certificados de depósito del BCRP al 31 de diciembre de 2013).
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, incluye principalmente bonos emitidos por entidades de Perú, Brasil, Colombia, Estados Unidos de América y Chile, las cuales representan el 46.4 por ciento, 14.0 por ciento, 13.6 por ciento, 11.6 por ciento y 10.3 por ciento del total, respectivamente (36.3 por ciento, 11.6 por ciento, 16.1 por ciento, 15.9 por ciento y 14.8 por ciento del total, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el 98.9 por ciento y 97.4 por ciento, respectivamente, de dichos bonos mantenían su clasificación de riesgo como de "grado de inversión".
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a 4,239,092 y 4,025,389 acciones mantenidas por Inversiones BCP S.A., subsidiaria del Banco de Crédito del Perú en Chile, que representan el 3.90 por ciento y el 3.76 por ciento de BCI-Chile, respectivamente.

Durante enero de 2015, Inversiones BCP ha vendido la venta a Credicorp Ltd. la totalidad de las acciones indicadas en el párrafo anterior, por un importe ascendente a aproximadamente US\$188.9 millones (equivalentes a S/.564.2 millones), generando una utilidad antes de impuestos de aproximadamente US\$130.7 millones (equivalentes a S/. 399.7 millones).

- (f) Al 31 de diciembre de 2014, las cuotas de participación en el Fondo de "Requerimiento de Activos Líquidos - RAL", están denominadas en bolivianos y dólares estadounidenses y ascienden aproximadamente a bolivianos 481.5 millones, equivalentes a S/.209.6 millones y US\$111.6 millones, equivalentes a S/.333.3 millones, respectivamente (aproximadamente bolivianos 268.4 millones, equivalentes a S/.109.3 millones y US\$86.6 millones, equivalentes a S/.242.2 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2013). Comprende inversiones efectuadas por el Banco de Crédito de Bolivia en el Banco Central Boliviano en garantía de los depósitos que mantiene del público. Dicho fondo se encuentra en disponibilidad restringida y es requerido para los bancos establecidos en Bolivia.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) Al 31 de diciembre de 2014, incluye principalmente letras del Tesoro del Banco Central de Bolivia emitidas a descuento en bolivianos por un importe aproximado de bolivianos 1,007.0 millones, equivalentes a S/.447.2 millones (principalmente bolivianos 890.4 millones, equivalentes a S/.365.4 millones al 31 de diciembre de 2013).
- (h) Al 31 de diciembre de 2014, los bonos de gobiernos extranjeros corresponden a US\$14.7 millones, equivalentes a S/.44.0 millones, emitidos por el Gobierno de Bolivia y US\$18.4 millones, equivalentes a S/.55.0 millones, emitidos por el Gobierno de Colombia (US\$79.8 millones, equivalentes a S/.223.1 millones, emitidos por el Gobierno de Colombia y US\$24.7 millones, equivalentes a S/.69.0 millones, emitidos por el Gobierno de Bolivia, al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, ciertos bonos de gobiernos extranjeros por un valor nominal ascendente a S/.25.4 millones fueron coberturados mediante un CCS, por un importe nominal con similar principal y vencimiento, ver nota 9(b), mediante dichos CCS, los bonos fueron económicamente convertidos a Nuevos Soles en tasa fija.

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

Al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(h), ciertos bonos soberanos fueron coberturados mediante CCS por un importe nominal ascendente a S/.353.8 millones, ver nota 9(b), los bonos fueron económicamente convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija.

Durante el 2014, como consecuencia del cambio de moneda funcional de Credicorp Ltd. hacia el Nuevo Sol, el Banco revocó los CCS que coberturaban los flujos de efectivo de dichos bonos soberanos.

En ese sentido, la ganancia neta no realizada proveniente al valor razonable de los CCS, previamente reconocida en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, será reconocida en el estado consolidado de resultados durante el plazo remanente del activo subyacente (bonos soberanos). Ver nota 14 (d).

- (j) Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene swaps de tasa de interés (“interest rate swaps” o “IRS”), los cuales han sido designados como coberturas del valor razonable de ciertos bonos a tasa fija en dólares estadounidenses emitidos por el Gobierno Peruano, empresas corporativas y organismos financieros internacionales, por un importe nominal de S/.844.0 millones (S/.924.4 millones al 31 de diciembre de 2013), ver nota 9(b); mediante dichos IRS estos bonos fueron económicamente convertidos a tasa variable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(k) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los vencimientos y las tasas anuales de rendimiento de mercado de las inversiones disponibles para la venta en instrumentos representativos de deuda son:

	Vencimiento		Tasas de interés efectivas anuales											
	2014	2013	2014						2013					
			S/.		US\$		Otras monedas		S/.		US\$		Otras monedas	
			Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %
Certificados de depósito del BCRP	Ene-15 / Jun-16	Ene-14 / May-15	3.32	4.00	-	-	-	-	3.54	4.11	0.15	0.15	-	-
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	Feb-15 / Nov-24	Ene-14 / Nov-24	8.20	8.20	1.57	7.15	7.99	7.99	3.50	9.11	0.66	8.08	3.10	4.50
Letras del Tesoro del BCR de Bolivia	Ene-15 / Ago-16	Ene-14 / Oct-14	-	-	-	-	0.39	5.40	-	-	-	-	0.93	4.50
Bonos soberanos - República del Perú	Ago-17 / Feb-18	Ene-14 / Feb-29	1.99	3.98	-	-	-	-	2.10	6.49	-	-	-	-
Bonos titulizados	Feb-20 / Nov-29	Jun-14 / Nov-29	-	-	2.86	4.23	6.94	8.44	-	-	1.97	6.44	6.94	8.44
Bonos de gobiernos extranjeros	Ene-17 / Ago-23	Ene-14 / Set-24	-	-	2.07	7.96	-	-	-	-	1.13	6.25	2.80	5.12
Bonos del Tesoro Público Peruano	Feb-15 / Dic-15	Feb-15 / Ago-20	-	-	2.29	2.48	-	-	-	-	2.39	2.75	0.62	0.62
Certificados de depósitos	Ene-15 / Ago-16	Ago-16	-	-	2.89	2.89	0.54	1.00	-	-	2.92	2.92	-	-
Bonos de organismos financieros	Abr-17	May-15 / Jun-19	-	-	2.18	2.18	-	-	-	-	1.98	6.78	-	-
Letras del Tesoro Público Peruano	Ene-15 / Dic-15	-	3.44	3.78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(l) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha estimado el valor de mercado de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) y disponibles para la venta sobre la base de las cotizaciones disponibles en el mercado o, de no existir, descontando los flujos de efectivo esperados a una tasa de interés que refleje la clasificación de riesgo del título.

La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias han determinado que las pérdidas no realizadas de sus inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son de naturaleza temporal. Asimismo, han decidido y tienen la capacidad de mantener cada una de las inversiones disponibles para la venta que presentan pérdida no realizada por un periodo de tiempo suficiente que permita una recuperación anticipada en el valor razonable; lo que puede ocurrir en el vencimiento de las mismas, en el caso de instrumentos representativos de deuda.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(m) Inversiones a vencimiento -

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Bonos soberanos - República del Perú	2,098,727	266,907
Bonos de gobiernos extranjeros	288,023	281,478
Bonos del Tesoro Público Peruano	<u>226,192</u>	<u>116,535</u>
	2,612,942	664,920
Intereses devengados	<u>54,721</u>	<u>12,056</u>
Total	<u><u>2,667,663</u></u>	<u><u>676,976</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable estimado de las inversiones a vencimiento asciende a S/2,968.5 millones y S/640.9 millones, respectivamente, con vencimientos entre agosto de 2017 y febrero de 2042 devengando intereses a una tasa efectiva anual entre 3.98 y 6.79 por ciento para los bonos emitidos en nuevos soles y entre 2.01 y 3.33 por ciento para los bonos emitidos en dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias ha determinado que las pérdidas no realizadas de ciertas inversiones a vencimiento mantenidas son de naturaleza temporal. Por lo tanto, a dichas fechas, el Banco y sus Subsidiarias no han reconocido ninguna pérdida por deterioro de sus inversiones a vencimiento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(n) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco y sus Subsidiarias mantienen pactos de recompra con garantías en: (i) efectivo, ver nota 4, (ii) inversiones disponibles para la venta, ver nota 5 (a), y (iii) inversiones a vencimiento, ver nota 5(m). Tal como se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	Vencimiento	Valor en libros S/.(000)	Garantía	Vencimiento	Valor en libros S/.(000)	Garantía
Banco Central de Reserva del Perú, ver nota 4	Feb-2015 / Jun-2016	3,566,920	Efectivo	-	-	-
Banco Central de Reserva del Perú	Abr-2015 / Ene-2016	1,058,371	Inversiones disponibles para la venta	Ene-2014	949,629	Inversiones disponibles para la venta
Commerzbank	Oct-2015	669,781	Inversiones disponibles para la venta y efectivo	Oct-2015	625,182	Inversiones disponibles para la venta y efectivo
Nomura International PLC, (*)	Mar-2019 / Dic-2019	447,900	Inversiones a vencimiento y efectivo	Mar-2019	335,400	Inversiones a vencimiento y efectivo
Credit Suisse Perú	Ago-2017	300,000	Inversiones a vencimiento y efectivo	-	-	-
Natixis	Ago-2017	300,000	Inversiones disponibles para la venta y a	-	-	-
Nomura International PLC, (**)	Ago-2020	238,880	vencimiento	Ago - 2020	223,600	Inversiones a vencimiento y efectivo
Nomura International PLC, (***)	Ago-2020	209,020	Inversiones a vencimiento	-	-	-
Deutsche Bank AG. London Branch	-	-	-	May-2014	300,000	Inversiones a vencimiento y efectivo
		<u>6,790,872</u>			<u>2,433,811</u>	

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantenía pactos de recompra por aproximadamente S/.6,790.9 garantizados con efectivo por aproximadamente S/.3,786.1 millones (ver nota 4) y valores (certificados de depósitos del BCRP, bonos corporativos, bonos de organismos financieros, bonos soberanos y bonos globales) clasificados como inversiones disponibles para la venta y a vencimiento por un valor aproximado de US\$1,264.0 millones, equivalentes a S/.3,630.7 millones (pactos de recompra ascendentes a S/.2,433.8 millones garantizados con efectivo de aproximadamente S/.113.9 millones, y valores (certificados de depósitos del BCRP, bonos corporativos, bonos de organismos financieros, bonos soberanos y bonos globales) clasificados como inversiones disponibles para la venta y a vencimiento por un valor aproximado de US\$995.4 millones, equivalentes a S/.2,782.4 millones, al 31 de diciembre de 2013). Dichas operaciones devengan intereses a tasa fija y a tasa variable entre 3.51 por ciento y 4.70 por ciento y entre Libor 3M+0.35 por ciento y Libor 6M+1.70 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014 (entre 0.59 por ciento y 4.80 por ciento y entre Libor 3M+0.35 por ciento y Libor 6M+1.38 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Ciertos pactos de recompra han sido cubiertos a través de swaps de tasa de interés (IRS) y swaps de moneda (CCS), según se detalla a continuación:

(*) Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene IRS los cuales han sido designados como coberturas de flujo de efectivo de ciertos pactos de recompra a tasa variable, por un importe nominal de US\$150.0 millones, equivalentes a S/.447.9 millones (US\$120.0 millones, equivalentes a S/.335.4, al 31 de diciembre de 2013). Mediante los IRS, dichos pactos de recompra fueron económicamente convertidos a tasa fija, ver nota 9(b).

(**) Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía pactos de recompra en dólares estadounidenses a tasa variable por un importe de US\$80.0 millones, equivalentes a S/. 223.6 millones, dichos pactos de recompra fueron cubiertos a través de un IRS, los cuales fueron designados como cobertura de flujo de efectivo, al convertir dichos pactos de recompra en dólares estadounidenses a tasa fija.

Durante el 2014, el Banco firmó un CCS, el cual fue designado de manera combinada junto al IRS, como una cobertura de flujo de efectivo ya que a través de dichos instrumentos, los pactos de recompra fueron económicamente convertidos a Nuevos Soles a tasa fija, ver nota 9(b). Al 31 de diciembre de 2014, el importe nominal del CCS e IRS (cobertura combinada) asciende a US\$80.0 millones, equivalentes a S/.238.9 millones.

(***) Durante el mes de febrero de 2014, el Banco firmó un CCS el cual fue designado como cobertura de flujo de efectivo de ciertos pactos de recompra en dólares estadounidenses a tasa variable por un importe nominal de US\$70.0 millones, equivalentes a S/.209.0 millones. Mediante el CCS, dichos pactos de recompra fueron económicamente convertidos a Nuevos Soles a tasa fija, ver nota 9(b).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (o) A continuación se presenta el saldo de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables), disponibles para la venta y a vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, clasificado por vencimiento (sin considerar sus intereses devengados):

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hasta 3 meses	914,989	2,877,903
De 3 meses a 1 año	3,742,353	4,108,739
De 1 a 3 años	2,009,046	839,825
De 3 a 5 años	839,435	938,680
Más de 5 años	2,790,722	2,309,820
Sin vencimiento	<u>1,337,271</u>	<u>1,244,236</u>
Total	<u>11,633,816</u>	<u>12,319,203</u>

6. Cartera de créditos, neto

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Créditos directos		
Préstamos	27,327,254	19,336,541
Hipotecarios para vivienda	12,269,652	10,581,072
Arrendamiento financiero (*)	9,318,870	8,615,329
Pequeña y microempresa	7,716,256	4,243,259
Tarjeta de crédito	6,368,740	6,218,150
Otros créditos de consumo	5,286,425	5,479,190
Créditos de comercio exterior	2,794,945	3,026,578
Documentos descontados	1,661,592	1,499,543
Operaciones de factoring	1,002,891	833,456
Créditos refinanciados	647,803	359,573
Sobregiros y avances en cuenta corriente	555,624	371,834
Créditos vencidos y en cobranza judicial	<u>2,007,795</u>	<u>1,435,742</u>
	76,957,847	62,000,267
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	620,836	442,160
Intereses no devengados en documentos descontados	(125,619)	(81,283)
Provisión para créditos de cobranza dudosa (f)	<u>(3,335,733)</u>	<u>(2,275,478)</u>
Total créditos directos	<u>74,117,331</u>	<u>60,085,666</u>
Créditos indirectos, (d) y nota 18(a)	<u>17,687,024</u>	<u>13,065,083</u>

- (*) De acuerdo a la Resolución N° 7036-2012, a partir de enero de 2013 los créditos por arrendamiento financiero son presentados neto de sus respectivos intereses no devengados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el 51 por ciento de la cartera de créditos directa e indirecta se concentró en aproximadamente 330 y 380 clientes, respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la cartera de créditos directa bajo la segmentación dispuesta en la Resolución SBS N° 11356-2008, nota 3(g), es la siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Créditos no minoristas		
Corporativos	17,673,358	15,042,737
Grandes empresas	13,074,448	10,490,064
Medianas empresas	11,276,176	9,271,263
Sub total	<u>42,023,982</u>	<u>34,804,064</u>
Créditos minoristas		
Hipotecarios para vivienda	12,498,194	10,730,774
Consumo revolvente y no revolvente	10,858,160	8,607,034
Pequeñas empresas	8,582,858	5,871,123
Microempresas	2,994,653	1,987,272
Sub total	<u>34,933,865</u>	<u>27,196,203</u>
Total	<u>76,957,847</u>	<u>62,000,267</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2014						2013					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Normal	72,247,964	93.9	17,545,800	99.2	89,793,764	94.9	58,299,318	94.0	12,971,903	99.3	71,271,221	94.9
Con problemas potenciales	1,701,044	2.2	106,872	0.6	1,807,916	1.9	1,492,805	2.4	72,638	0.6	1,565,443	2.1
Deficiente	734,713	1.0	20,306	0.2	755,019	0.8	673,077	1.1	10,010	0.1	683,087	0.9
Dudoso	1,054,540	1.4	5,963	0.0	1,060,503	1.1	779,019	1.3	8,963	0.0	787,982	1.1
Pérdida	1,219,586	1.5	8,083	0.0	1,227,669	1.3	756,048	1.2	1,569	0.0	757,617	1.0
	<u>76,957,847</u>	<u>100.0</u>	<u>17,687,024</u>	<u>100.0</u>	<u>94,644,871</u>	<u>100.0</u>	<u>62,000,267</u>	<u>100.0</u>	<u>13,065,083</u>	<u>100.0</u>	<u>75,065,350</u>	<u>100.0</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para créditos de cobranza dudosa sobre la base de la clasificación de riesgo indicada en el párrafo (d) anterior y utilizando los porcentajes indicados en la Resolución SBS N°11356-2008, según se detalla a continuación:

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

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

(*) Durante el año 2014, se desactivo la regla procíclica para el cálculo de la provisión para créditos de cobranza dudosa. Ver 3 (a)(ii)(ii.a) y 3(g).

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo al 1º de enero	2,397,784	1,915,117	1,524,348
Provisión, neta de recuperos	1,754,963	1,239,943	1,003,033
Adición por adquisición de Mibanco, ver nota 2	564,276	-	-
Recupero de cartera castigada	196,688	134,725	108,211
Cartera de créditos castigada	(1,450,773)	(991,175)	(677,883)
Diferencia de cambio y otros	<u>2,481</u>	<u>99,174</u>	<u>(42,592)</u>
Saldo al 31 de diciembre (*)	<u>3,465,419</u>	<u>2,397,784</u>	<u>1,915,117</u>

- (*) El saldo de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos indirectos por aproximadamente S/.129.7 millones, S/.122.3 millones y S/.116.0 millones al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y de 2012, respectivamente, que se presenta en el rubro "Otros pasivos" del estado consolidado de situación financiera, nota 9(a).

En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en esas fechas, nota 3(g).

- (g) Una parte de la cartera de créditos está respaldada con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, títulos valores, prendas industriales y prendas mercantiles.
- (h) Los intereses que genera la cartera de créditos son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en los mercados donde operan el Banco y sus Subsidiarias.

Los intereses, comisiones y gastos sobre créditos o cuotas que se encuentren en situación de vencidos, refinanciados, en cobranza judicial, o clasificados en las categorías Dudoso o Pérdida, se contabilizan como rendimientos en suspenso y son reconocidos como ingreso en el estado consolidado de resultados cuando son efectivamente cobrados. Los importes no reconocidos como ingresos por este concepto, ascendieron a S/.413.0 millones y S/.278.6 millones al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) A continuación se presenta la cartera bruta de créditos directos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, clasificada por vencimiento sobre la base del plazo remanente a la fecha de pago:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Por vencer -		
Hasta 1 mes	6,985,722	6,156,607
De 1 a 3 meses	8,888,136	6,827,187
De 3 meses a 1 año	16,751,967	14,581,522
De 1 a 3 años	17,646,175	13,120,294
De 3 a 5 años	9,496,746	7,536,410
Más de 5 años	15,181,306	12,342,505
Vencidos -		
Hasta 4 meses	643,979	600,307
Más de 4 meses	666,285	505,564
En cobranza judicial	<u>697,531</u>	<u>329,871</u>
Total	<u>76,957,847</u>	<u>62,000,267</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los ejercicios 2014, 2013 y 2012:

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Instalaciones S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Equipos y unidades de transporte S/.(000)	Trabajos en curso y unidades por recibir S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Costo -										
Saldo al 1° de enero	264,459	898,309	688,992	363,053	402,046	155,072	208,092	2,980,023	2,543,435	2,354,930
Adiciones	45,306	1,278	15,171	25,658	26,870	10,954	164,737	289,974	472,230	292,733
Adiciones por adquisición de Mibanco, neto	58,653	37,518	18,571	15,839	8,320	4,404	1,218	144,523	-	-
Ventas	-	(7,016)	(37,992)	(1,547)	(1,290)	(3,665)	-	(51,510)	(16,065)	(66,896)
Transferencias	962	60,154	69,815	19,615	23,139	634	(174,319)	-	-	-
Retiros y otros	-	(194)	(5,641)	(12,558)	(5,745)	(5,451)	-	(29,589)	(19,577)	(37,332)
Saldo al 31 de diciembre	369,380	990,049	748,916	410,060	453,340	161,948	199,728	3,333,421	2,980,023	2,543,435
Depreciación acumulada -										
Saldo al 1° de enero	-	436,328	402,723	216,247	296,605	84,660	-	1,436,563	1,306,831	1,218,270
Depreciación del ejercicio	-	28,242	54,124	25,431	51,596	15,399	-	174,792	162,797	155,213
Ventas	-	(5,125)	(35,525)	(1,094)	(1,290)	(2,199)	-	(45,233)	(15,966)	(32,738)
Retiros y otros	-	(190)	(5,602)	(11,625)	(5,011)	(3,935)	-	(26,363)	(17,099)	(33,914)
Saldo al 31 de diciembre	-	459,255	415,720	228,959	341,900	93,925	-	1,539,759	1,436,563	1,306,831
Valor neto en libros	369,380	530,794	333,196	181,101	111,440	68,023	199,728	1,793,662	1,543,460	1,236,604

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

(c) Durante los años 2013 y 2014, el Banco, como parte de la inversión en infraestructuras realizada anualmente, activó desembolsos relacionados principalmente con la compra, construcción e implementación de nuevas agencias, así como el acondicionamiento y remodelación de sus diversas agencias y oficinas administrativas.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco y sus Subsidiarias mantienen activos fijos totalmente depreciados por aproximadamente S/.971.2 millones y S/.887.3 millones, respectivamente.

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

(f) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizado con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro del valor de los activos fijos mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Crédito mercantil

El crédito mercantil generado mediante combinaciones de negocios ha sido asignado a cada unidad generadora de efectivo (UGE) para los propósitos de evaluar el deterioro, de acuerdo como la Gerencia evalúa los resultados y asigna recursos a dichas UGE. Los créditos mercantiles han sido generados en las compras de las siguientes entidades:

	2014 S/(000)	2013 S/(000)
Crédito mercantil -		
Edyficar	144,841	144,841
Mibanco	131,480	-
	<u>276,321</u>	<u>144,841</u>
Valor en libros, neto	<u>276,321</u>	<u>144,841</u>

El importe recuperable para todas las UGE ha sido determinado basándose en los cálculos del valor en uso, determinado mediante los flujos de caja futuros descontados que se espera se generen por el continuo uso de las UGE.

El siguiente cuadro muestra los supuestos clave usados para el cálculo del valor de uso por el 2014 y 2013:

Descripción	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Tasa de crecimiento perpetuo %	Tasa de descuento %	Tasa de crecimiento perpetuo %	Tasa de descuento %
Edyficar y Mibanco	5.00	14.45	5.00	14.45

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Otros activos, neto y otros pasivos

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estos rubros incluyen lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros activos, neto		
Instrumentos financieros		
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados (b)	758,494	437,849
Cuentas por cobrar diversas, neto (h)	288,787	199,056
Operaciones en trámite (e)	11,955	20,347
Certificados indexados (c)	-	55,064
	<u>1,059,236</u>	<u>712,316</u>
Instrumentos no financieros		
Intangibles de vida limitada, neto (d)	740,622	459,260
Crédito fiscal por IGTV	447,324	573,469
Activo diferido por impuesto a la renta, nota 13(a)	408,559	313,956
Cargas diferidas	121,870	111,278
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	32,913	102,976
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto (f)	14,880	10,672
Otros	49,115	15,468
	<u>1,815,283</u>	<u>1,587,079</u>
Total	<u>2,874,519</u>	<u>2,299,395</u>
Otros pasivos		
Instrumentos financieros		
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados (b)	556,153	340,355
Cuentas por pagar diversas (h)	530,615	335,591
Remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	405,310	284,103
Provisiones para créditos indirectos, nota 6(f)	129,686	122,306
Operaciones en trámite (e)	31,711	42,504
Pagos basados en acciones, nota 16(a) y (b)	51,740	70,359
	<u>1,705,215</u>	<u>1,195,218</u>
Instrumentos no financieros		
Tributos por pagar	211,429	41,549
Pasivo diferido por impuesto a la renta, nota 13(a)	137,057	141,335
Provisión para riesgos diversos (g)	146,083	114,432
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	24,551	22,733
Otros	11,121	5,595
	<u>530,241</u>	<u>325,644</u>
Total	<u>2,235,456</u>	<u>1,520,862</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

El siguiente cuadro presenta, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, registrados como un activo o pasivo, junto con sus importes nominales y vencimiento. El importe nominal, presentado bruto, es el importe del activo subyacente del derivado y es la base sobre la cual los cambios en el valor razonable de los derivados son medidos, nota 18(d).

	Nota	2014				2013				2014 y 2013
		Activos S/.(000)	Pasivos S/.(000)	Importe nominal S/.(000)	Vencimiento	Activos S/.(000)	Pasivos S/.(000)	Importe nominal S/.(000)	Vencimiento	Instrumentos relacionados
Derivados para negociación (i) -										
Forwards de moneda extranjera		110,840	206,196	14,384,380	Entre enero 2015 y julio 2016	165,305	117,607	13,475,895	Entre enero 2014 y enero 2016	-
Swaps de tasas de interés		49,886	48,207	4,444,288	Entre febrero 2015 y noviembre 2024	57,067	42,288	3,913,659	Entre marzo 2014 y agosto 2024	-
Swaps de moneda		284,369	274,648	7,701,186	Entre enero 2015 y diciembre 2025	85,267	130,658	3,550,232	Entre enero 2014 y diciembre 2023	-
Opciones de moneda extranjera		15,320	19,277	1,980,405	Entre enero y diciembre 2015	7,304	24,321	1,333,669	Entre enero y diciembre 2014	-
		<u>460,415</u>	<u>548,328</u>	<u>28,510,259</u>		<u>314,943</u>	<u>314,874</u>	<u>22,273,455</u>		
Derivados designados como cobertura -										
De flujo de efectivo (ii) -										
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(b)(i)	-	-	-	-	1,155	2,115	838,500	Entre marzo 2014 y setiembre 2016	Deudas a bancos
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(b)(i)	153	187	447,900	Entre setiembre 2016 y octubre 2016	-	-	-	-	Deudas a bancos
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(b)(ii)	14	-	89,580	Octubre 2016	-	-	-	-	Deudas a bancos
Swaps de tasas de interés (IRS)	5(n)(*)	6,513	27	447,900	Entre marzo 2019 y diciembre 2019	12,889	-	335,400	Entre marzo 2019 y diciembre 2019	Pactos de recompra
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(c)	-	2,154	171,502	Entre enero 2015 y marzo 2016	-	6,628	297,533	Entre enero 2014 y marzo 2016	Adeudos a entidades relacionadas
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(n)(***)	7,645	-	209,020	Agosto 2020	-	-	-	-	Pactos de recompra
Swaps cruzados de moneda (CCS)	11(c)	-	-	-	-	32,602	-	335,852	Octubre 2014	Adeudos a entidades relacionadas
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(h)	-	-	-	-	30,775	5,716	353,771	Entre octubre 2014 y Agosto 2020	Inversiones disponibles para la venta
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(i)	4,385	-	25,413	Setiembre 2024	-	-	-	-	Inversiones disponibles para la venta
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasas de interés (CCS e IRS)	5(n)(**)	27,561	-	238,880	Agosto 2020	12,607	-	223,600	Agosto 2020	Pactos de recompra
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasas de interés (CCS e IRS)	12(a)	-	-	-	-	3,470	2,202	91,423	Entre marzo 2014 y marzo 2015	Bonos emitidos
De valor razonable -										
Swaps de tasas de interés (IRS)	12(a)	247,631	-	7,293,069	Entre setiembre 2020 y abril 2023	-	-	-	-	Bonos emitidos
Swaps de tasas de interés (IRS)	5(j)	4,177	5,457	843,973	Entre mayo 2015 y mayo 2023	29,408	8,820	924,440	Entre marzo 2014 y setiembre 2023	Inversiones disponibles para la venta
		<u>298,079</u>	<u>7,825</u>	<u>9,767,237</u>		<u>122,906</u>	<u>25,481</u>	<u>3,400,519</u>		
		<u>758,494</u>	<u>556,153</u>	<u>38,277,496</u>		<u>437,849</u>	<u>340,355</u>	<u>25,673,974</u>		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2014						Al 31 de diciembre de 2013					
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Forwards de moneda extranjera	88,379	15,841	6,620	-	-	110,840	74,914	88,201	2,190	-	-	165,305
Swaps de tasas de interés	280	94	19,202	2,489	27,821	49,886	-	480	1,936	31,941	22,710	57,067
Swaps de moneda	64,005	9,049	8,638	50,908	151,769	284,369	190	12,209	40,634	2,074	30,160	85,267
Opciones de moneda extranjera	10,677	4,643	-	-	-	15,320	3,104	4,200	-	-	-	7,304
Total activos	163,341	29,627	34,460	53,397	179,590	460,415	78,208	105,090	44,760	34,015	52,870	314,943
	Al 31 de diciembre de 2014						Al 31 de diciembre de 2013					
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Forwards de moneda extranjera	153,365	52,788	43	-	-	206,196	93,183	22,318	2,106	-	-	117,607
Swaps de tasas de interés	607	426	18,479	759	27,936	48,207	-	948	3,267	28,472	9,601	42,288
Swaps de moneda	35,013	21,014	63,488	51,743	102,163	273,421	67	8,098	25,953	46,374	50,166	130,658
Opciones de moneda extranjera	14,122	6,382	-	-	-	20,504	21,775	2,546	-	-	-	24,321
Total pasivos	203,107	80,610	82,010	52,502	130,099	548,328	115,025	33,910	31,326	74,846	59,767	314,874

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	Al 31 de diciembre de 2014				Total S/.(000)
	Hasta 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	<u>(193,482)</u>	<u>(614,456)</u>	<u>(471,256)</u>	<u>(567,705)</u>	<u>(1,846,899)</u>
Efecto en estado consolidado de resultados	<u>(6,594)</u>	<u>3,888</u>	<u>7,757</u>	<u>7,232</u>	<u>12,283</u>
	Al 31 de diciembre de 2013				
	Hasta 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	<u>(1,186,262)</u>	<u>(654,236)</u>	<u>(42,484)</u>	<u>(678,522)</u>	<u>(2,561,504)</u>
Efecto en estado consolidado de resultados	<u>(15,392)</u>	<u>(7,139)</u>	<u>11,864</u>	<u>37,778</u>	<u>27,111</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo acumulado de la ganancia neta no realizada por las coberturas de flujo de efectivo, que se presenta como otros resultados integrales en el rubro "Reserva de coberturas de flujo de efectivo", resulta de las coberturas vigentes (ganancia no realizada por aproximadamente S/.12.3 millones) y de las coberturas revocadas (ganancia no realizada por aproximadamente S/.28.9 millones) que viene siendo transferida al estado consolidado de resultados durante el plazo remanente del instrumento financiero subyacente. Asimismo, la transferencia de la ganancia no realizada de las coberturas de flujo de efectivo al estado consolidado de resultados se presenta en la nota 14(d).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) En relación al pasivo resultante del plan de pagos basados en acciones en la forma de derechos/opciones sobre la revalorización del valor de las acciones de Credicorp Ltd., nota 16(a), al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía firmados diversos contratos con Citigroup Global Markets Holdings Inc., Citigroup Capital Limited y Citigroup Capital Market Inc. (en adelante "Citigroup") y con Credit Agricole Corporate and Investment Bank (en adelante "Calyon").

Estos contratos consistían en la compra de certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp Ltd. (BAP), tipo "warrants", emitidos por Citigroup y Calyon, los cuales equivalen a igual número de acciones de Credicorp Ltd.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco y sus Subsidiarias contaban con 144,914 certificados, a un costo total de US\$9.9 millones (US\$68.63 por certificado en promedio). Durante el año 2013 el Banco y sus Subsidiarias liquidaron 70,000 certificados.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) El movimiento de los intangibles de vida limitada durante los años 2014, 2013 y 2012 fue como sigue:

Descripción	Marca S/.(000)	Cesión de uso (ii) S/.(000)	Relación con clientes S/.(000)	Relaciones con depositantes S/.(000)	Software y otros desarrollos S/.(000)	Intangibles en curso S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Costo									
Saldo al 1° de enero	37,504	55,740	18,735	-	855,849	105,502	1,073,330	926,294	813,603
Adiciones (i)	-	-	-	-	45,747	101,661	147,408	151,354	117,654
Adquisición de Mibanco 2(a)	170,700	-	84,200	21,100	27,763	-	303,763	-	-
Transferencia	-	-	-	-	31,079	(31,079)	-	-	-
Escisión, nota 2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,621)
Retiros y otros	-	-	-	-	(1,595)	-	(1,595)	(4,318)	(2,342)
Saldo al 31 de diciembre	208,204	55,740	102,935	21,100	958,843	176,084	1,522,906	1,073,330	926,294
Amortización acumulada									
Saldo al 1° de enero	31,254	26,012	15,613	-	541,191	-	614,070	488,014	373,048
Amortización del ejercicio	11,371	11,148	12,143	2,638	132,222	-	169,522	126,921	118,870
Escisión, nota 2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,568)
Retiros y otros	-	-	-	-	(1,308)	-	(1,308)	(865)	(2,336)
Saldo al 31 de diciembre	42,625	37,160	27,756	2,638	672,105	-	782,284	614,070	488,014
Valor neto en libros	165,579	18,580	75,179	18,462	286,738	176,084	740,622	459,260	438,280

(i) Durante el ejercicio 2014, el Banco activó desembolsos relacionados con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos (crecimiento de canales ATM, modelo de datos financieros, implementación de soluciones con tesorería). Durante el ejercicio 2013, los desembolsos activados también estuvieron relacionados principalmente con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos (DSYO Outsourcing, modelo de datos financieros, Basilea II Mir, entre otros).

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

(iii) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco y sus Subsidiarias mantienen intangibles totalmente amortizados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/.472.4 millones y S/.309.2 millones, respectivamente.

(iv) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización utilizado con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro del valor de los intangibles mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) De acuerdo con la operatividad del Banco y sus Subsidiarias, las operaciones en trámite están relacionadas a depósitos recibidos, préstamos otorgados y/o cobrados, fondos transferidos y operaciones similares, efectuadas en los últimos días del mes, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el mes siguiente. La regularización de estas transacciones no afecta los resultados consolidados del Banco y sus Subsidiarias.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo incluye S/.3.9 millones y S/.7.9 millones respectivamente, correspondientes a activos adquiridos con el propósito específico de entregarse en arrendamiento financiero.

En opinión de la Gerencia, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, registrada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se encuentra de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco y sus Subsidiarias, relacionadas con riesgo operacional y otras obligaciones similares que han sido registradas sobre la base de las estimaciones hechas por la Gerencia y sus asesores legales internos. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales internos, no resultarán pasivos adicionales significativos a los ya registrados por el Banco y sus Subsidiarias.
- (h) Las cuentas por cobrar diversas corresponden principalmente a operaciones y venta de moneda extranjera y venta de valores en los últimos días del mes, las cuales han sido liquidadas durante los primeros días del mes siguiente. Las cuentas por pagar diversas corresponden principalmente a compras de valores y compra de moneda extranjera en los últimos días del mes, las cuales han sido liquidadas durante los primeros días del mes siguiente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Depósitos y obligaciones

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Depósitos y obligaciones que no generan intereses -		
En el Perú	21,721,062	14,788,024
En otros países	<u>2,019,880</u>	<u>2,418,491</u>
	<u>23,740,942</u>	<u>17,206,515</u>
Depósitos y obligaciones que generan intereses -		
En el Perú	45,558,134	44,291,611
En otros países	<u>3,218,721</u>	<u>3,049,230</u>
	<u>48,776,855</u>	<u>47,340,841</u>
	72,517,797	64,547,356
Intereses por pagar por depósitos y obligaciones	<u>231,921</u>	<u>199,725</u>
Total	<u>72,749,718</u>	<u>64,747,081</u>

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

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

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas corrientes	23,792,476	20,771,926
Ahorros	21,214,172	17,764,196
Plazos (d)	20,002,378	18,812,511
Compensación por tiempo de servicios	6,848,396	6,719,031
Certificados bancarios negociables	<u>660,375</u>	<u>479,692</u>
Total	<u>72,517,797</u>	<u>64,547,356</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, del total de depósitos y obligaciones en el Perú, aproximadamente S/.24,681.5 millones y S/.21,663.6 millones están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura que reconoce el Fondo de Seguro de Depósito ascendió a S/.94,182.0 y S/.92,625.0, respectivamente.
- (d) A continuación se presenta el saldo de los depósitos a plazo clasificados por vencimiento:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hasta 3 meses	13,127,898	15,050,806
De 3 meses a 1 año	4,906,994	2,529,130
De 1 a 3 años	1,102,816	657,460
De 3 a 5 años	<u>864,670</u>	<u>575,115</u>
Total	<u>20,002,378</u>	<u>18,812,511</u>

11. Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Por tipo -		
Deudas a bancos, corresponsales e instituciones financieras (b)	6,804,700	4,961,305
Adeudos a entidades relacionadas (c)	2,071,303	2,827,208
Líneas de crédito promocionales (d)	<u>1,763,939</u>	<u>1,296,654</u>
	10,639,942	9,085,167
Intereses por pagar	<u>44,699</u>	<u>38,614</u>
Total	<u>10,684,641</u>	<u>9,123,781</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluye préstamos para financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo. A continuación se presenta la composición del rubro:

Entidad	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Wells Fargo Bank N.A.	800,248	419,250
Citibank N.A.	648,400	306,975
Préstamos sindicados (i)	444,794	834,989
Corporación Andina de Fomento - CAF	429,180	572,000
Standard Chartered Bank (ii)	418,040	504,547
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	373,250	-
HSBC Bank USA	366,163	-
China Development Bank	357,062	417,435
JP Morgan Chase & Co	239,152	-
Bank of New York Mellon	238,880	167,700
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ	238,880	30,000
Bank of Montreal	232,908	25,000
Impala Perú S.A.C.	184,236	-
Barclays Bank PLC.	179,160	-
Toronto-Dominion Bank	170,873	-
International Finance Corporation	165,332	112,000
Banco de la Nación - Perú	150,000	349,999
Responsability Global Microfinance Fund	118,537	-
Scotiabank Perú S.A.A.	100,000	-
Banco Interamericano de Finanzas	100,000	-
Cobank	-	241,275
Otros	849,605	980,135
Total	6,804,700	4,961,305

- (i) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo incluye un préstamo sindicado obtenido de diversas entidades financieras del exterior en marzo de 2013 por un importe ascendente a US\$150 millones, equivalentes a S/.447.9 millones (S/.444.8 millones neto de sus costos de transacción), con vencimiento en setiembre de 2016 (dos préstamos sindicados por un total de US\$300.0 millones, equivalentes a S/.838.5 millones (S/.835.0 millones netos de los costos de transacción), obtenidos en marzo de 2013 y de 2011 con vencimientos en setiembre de 2016 y marzo de 2014, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013); y pagos semestrales de intereses Libor 6M más 1.75 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos sindicados por un valor nominal ascendente a S/.838.5 millones fueron cobaturados mediante dos IRS, por un importe nominal igual al principal e iguales vencimientos, ver nota 9(b), dichos préstamos fueron económicamente convertidos a tasa fija.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante el 2014, uno de los IRS ascendente a US\$150.0 millones, equivalente a S/.419.2 millones expiro en marzo de 2014; y el otro IRS ascendente a US\$150.0 millones, equivalente a S/.419.2 millones fue revocado en agosto de 2014. En este sentido, la ganancia no realizada proveniente del valor razonable del IRS cuya cobertura fue revocada será registrada en el estado consolidado de resultados durante el plazo remanente del subyacente (préstamo sindicado).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, el préstamo sindicado por un valor nominal ascendente a S/.447.9 millones fue coberturado mediante tres nuevos swaps de tasas de interés (IRS) por un importe nominal igual al principal e iguales vencimientos, ver nota 9(b); mediante los IRS dichos préstamos fueron económicamente convertidos a tasa fija.

- (ii) Al 31 de diciembre de 2014, uno de estos préstamos ascendente a US\$30.0 millones equivalente a S/.89.6 millones fue coberturado por un swap de tasa de interés (IRS) por un importe nominal igual al principal e igual vencimiento, ver nota 9(b), dicho préstamo fue convertido económicamente a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos tienen vencimientos entre enero de 2015 y agosto de 2023 (entre enero de 2014 y marzo de 2024 al 31 de diciembre de 2013) y devengan intereses a tasas que fluctúan entre 1.00 y 11.21 por ciento (entre 0.54 y 8.00 por ciento al 31 de diciembre de 2013).

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, los adeudos a entidades relacionadas incluyen préstamos a tasa de interés variable que se mantienen con CCR Inc. y Atlantic Security Bank (ASB), ascendentes a US\$682.7 millones, equivalentes a S/.2,038.6 millones y US\$10.9 millones, equivalentes a S/.32.7 millones, respectivamente (préstamos a tasa de interés variable que se mantienen con CCR Inc. y ASB, ascendentes a US\$858.7 millones, equivalentes a S/.2,399.1 millones y US\$33.0 millones, equivalentes a S/.92.2 millones, respectivamente; y un pagaré liquidado en el año 2014 a favor de BCP Emisiones Latam 1 S.A. por 2.7 millones de Unidades de Fomento Chilenas-UF, equivalentes a S/.335.9 millones, al 31 de diciembre de 2013).

Los adeudos con CCR Inc. y Atlantic Security Bank generan un interés a tasa Libor de 1M y tasa fija ponderada de 5.1 por ciento, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, parte de los flujos de efectivo de los préstamos a tasas variables sujetos al riesgo de movimientos en las tasas de interés de mercado han sido coberturados mediante swaps de tasa de interés (IRS), por un importe nominal de S/.171.5 millones (S/.297.5 millones al 31 de diciembre de 2013), ver nota 9(b); mediante los IRS estos préstamos fueron económicamente convertidos a tasa fija.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013, el pagaré a favor de BCP Emisiones Latam 1 S.A. sujeto al riesgo de tipo de cambio fue coberturado, considerando lo indicado en la nota 3(g), mediante swaps cruzados de moneda (CCS) por importes nominales iguales al principal e iguales vencimientos, ver nota 9(b); mediante los CCS el pagaré fue económicamente convertido a dólares estadounidenses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos recibidos de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) y del Fondo de Cooperación para el Desarrollo Social (FONCODES) con el objetivo de promover el desarrollo social en el Perú. Al 31 de diciembre de 2014, sus tasas efectivas de interés fluctúan entre 1.50 y 7.75 por ciento anual (entre 5.50 y 7.75 por ciento anual al 31 de diciembre de 2013). Estos pasivos se encuentran garantizadas con una cartera crediticia hasta por el monto de la línea utilizada.
- (e) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, clasificado por vencimiento:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hasta 3 meses	2,129,633	1,557,470
De 3 meses a 1 año	2,139,239	2,329,815
De 1 a 3 años	3,415,787	2,339,155
De 3 a 5 años	699,243	988,090
Más de 5 años	<u>2,256,040</u>	<u>1,870,637</u>
Total	<u>10,639,942</u>	<u>9,085,167</u>

- (f) Ciertas deudas a bancos, corresponsales y otras entidades incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos recibidos, las condiciones financieras que el Banco y sus Subsidiarias deben mantener, así como otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estos acuerdos específicos han sido cumplidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Valores, títulos y obligaciones en circulación

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye lo siguiente:

	Tasa de interés anual ponderada %	Pago de interés	Vencimiento	Importe original emitido (000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Emisiones locales						
Bonos corporativos						
Segundo programa						
Primera emisión (Serie A) - BCP	6.84	Semestral	Diciembre 2014	S/. 150,000	-	50,000
Primera emisión (Serie B) - BCP	6.81	Semestral	Marzo 2015	S/. 125,000	20,774	62,500
Primera emisión (Serie A) - Edyficar	5.47	Semestral	Abril 2015	S/. 60,000	60,000	60,000
Segunda emisión (Serie A) - Edyficar	5.50	Semestral	Enero 2016	S/. 70,000	70,000	70,000
Tercera emisión (Series A y B) - BCP	7.73	Trimestral	Entre junio y julio 2018	S/. 200,000	200,000	200,000
Tercer programa						
Primera emisión (Serie A) - Edyficar	5.28	Semestral	Noviembre 2016	S/. 62,108	62,108	62,108
Tercera emisión (Serie B) - Edyficar	5.16	Semestral	Mayo 2017	S/. 50,000	50,000	-
Primera emisión (Series A y B) - Mibanco	5.39	Semestral	Entre mayo y julio 2017	S/. 98,800	95,103	-
Segunda emisión (Serie A) - Mibanco	5.34	Semestral	Abril 2015	S/. 50,000	16,044	-
Cuarta emisión (Serie A) - Mibanco	4.78	Semestral	Diciembre 2017	S/. 100,000	96,258	-
Quinta emisión (Series A y B) - Mibanco	6.77	Semestral	Entre enero y marzo 2017	S/. 84,660	81,492	-
Cuarto programa						
Cuarta emisión (Series A, B, C y D) - BCP	6.41	Semestral	Entre julio y diciembre 2014	S/. 183,414	-	183,414
Octava emisión (Serie A) - BCP	3.75	Semestral	Enero 2014	US\$ 91,000	-	254,345
Novena emisión (Serie A) - BCP	6.22	Semestral	Noviembre 2016	S/. 128,000	127,935	127,909
Décima emisión (Serie A) - BCP	7.25	Semestral	Diciembre 2021	S/. 150,000	149,861	149,850
Décima emisión (Series B y C) - BCP	5.41	Semestral	Entre octubre y noviembre 2022	S/. 400,000	399,396	399,355
					<u>1,428,971</u>	<u>1,619,481</u>
Bonos subordinados						
Primer programa						
Primera emisión (Serie A) - BCP	6.22	Semestral	Mayo 2027	S/. 15,000	15,000	15,000
Primera emisión (Serie A) - Edyficar	8.16	Semestral	Octubre 2021	S/. 40,000	40,000	40,000
Segunda emisión (Serie A) - Edyficar	8.13	Semestral	Diciembre 2021	S/. 30,000	30,000	30,000
Cuarta emisión (Serie A) - Edyficar	6.19	Semestral	Diciembre 2022	S/. 40,000	40,000	40,000
Quinta emisión (Serie A) - Edyficar	7.75	Semestral	Julio 2024	S/. 88,009	88,009	-
Cuarta emisión (Series A, B, C y D) - BCP	7.65	Trimestral	Entre febrero y mayo 2016	US\$ 113,822	339,873	318,133
Segundo programa						
Emisión I - Banco de Crédito de Bolivia	6.25	Anual	Agosto 2028	BS. 70,000	30,787	28,813
					<u>583,669</u>	<u>471,946</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Tasa de interés anual ponderada %	Pago de interés	Vencimiento	Importe original emitido (000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Bonos de arrendamiento financiero - Primer programa						
Sexta emisión (Serie A) - BCP	8.72	Trimestral	Agosto 2018	S/. 100,000	100,000	100,000
Certificado de depósito negociables						
Tercer Programa						
Tercera emisión (Serie C) - BCP	4.02	Anual	Noviembre 2015	S/. 103,250	99,828	-
Certificado de depósito negociable - Mibanco	4.50	Anual	Abril 2020	S/. 22,838	22,838	-
					<u>122,666</u>	<u>-</u>
Total emisiones locales					<u>2,235,306</u>	<u>2,191,427</u>
Emisiones internacionales - BCP						
Notas senior (i)	4.25	Semestral	Abril 2023	US\$350,000	1,096,996	1,005,173
Notas senior - (ii) y (viii)	Entre 4.25 y 4.75	Semestral	Entre marzo 2016 y abril 2023	US\$700,000	2,141,480	1,949,125
Notas senior - (ii)	5.38	Semestral	Setiembre 2020	US\$800,000	2,466,857	2,222,347
Bonos subordinados - (iii)	6.13	Semestral	Abril 2027	US\$720,000	2,177,388	1,444,300
Bonos subordinados - (iv)	6.88	Semestral	Setiembre 2026	US\$350,000	1,028,006	958,540
Certificado de depósito negociable -(v)	7.45	Semestral	Octubre 2022	S/.483,280	481,433	480,934
Bonos subordinados junior - (vi)	9.75	Semestral	Noviembre 2069	US\$250,000	755,496	689,016
Certificados de depósito negociables subordinados (vii)	6.88	Semestral	Entre noviembre 2021 y setiembre 2026	US\$129,080	367,623	335,188
Total emisiones internacionales					<u>10,515,279</u>	<u>9,084,623</u>
Total emisiones locales e internacionales					<u>12,750,585</u>	<u>11,276,050</u>
Intereses por pagar					<u>162,177</u>	<u>153,031</u>
Total					<u>12,912,762</u>	<u>11,429,081</u>

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

Al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(h), el Banco coberturó ciertos bonos corporativos a través de swaps cruzados de moneda (CCS) y un swaps de tasas de interés (IRS), por un importe nominal ascendente a S/.91.4 millones, a través de dichos instrumentos los bonos fueron económicamente convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija.

Durante el año 2014, como consecuencia del cambio de moneda funcional de Credicorp Ltd. hacia el Nuevo Sol, el Banco revocó los CCS e IRS que coberturaban dichos bonos corporativos, sujetos al riesgo de tipo de cambio y de tasas de interés, ver nota 9(b); en ese sentido, la pérdida no realizada proveniente del valor razonable del derivado a la fecha de la revocatoria de la cobertura será registrado en el estado consolidado de resultados durante el plazo remanente del subyacente (bonos corporativos), ver nota 14 (d). Asimismo, durante el periodo indicado, el Banco firmó swaps de tasa de interés (IRS) por un importe nominal ascendente a US\$2,442.4 millones equivalente a S/.7,293.0 millones, ver nota 9(b), los cuales fueron designados como cobertura de valor razonable de ciertos bonos corporativos, bonos y notas subordinadas emitidos en dólares estadounidenses a tasa fija; a través de dichos IRS, estos bonos y notas fueron convertidos económicamente a tasa de interés variable. Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida registrada en resultados proveniente del valor razonable de los bonos y notas coberturadas ascendió aproximadamente a S/.227.8 millones, la cual es presentada neta de la ganancia generada por los IRS ascendente a S/.247.6 en el rubro de "Ingresos y gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 19.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) El Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas en cualquier fecha, teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 50 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.
- (ii) El Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas en cualquier fecha, teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 40 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.
- (iii) A partir de 2022 se pagará una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 704.3 puntos básicos. Entre el 24 de abril de 2017 y el 24 de abril de 2022, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 50 puntos básicos. Asimismo, a partir del 25 de abril de 2022 o en cualquier fecha posterior al pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas sin ninguna penalidad. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.
- (iv) A partir del 16 de setiembre de 2021 se pagará una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 770.8 puntos básicos. Entre el 16 de setiembre de 2016 y el 15 de setiembre de 2021, el Banco puede redimir la totalidad o parte de los bonos, teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 50 puntos básicos. Asimismo, a partir de 16 de setiembre de 2021 o en cualquier fecha posterior al pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad o parte de los bonos sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos o cuando el Banco realice la redención de las mismas.
- (v) En octubre de 2017 la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable fijada como el promedio de al menos tres valorizaciones sobre la tasa interna de retorno de los bonos soberanos emitidos por el Gobierno peruano (con vencimiento en el año 2037), más 150 puntos básicos pagaderos semestralmente. A partir de dicha fecha y en cualquier fecha posterior de pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad de los certificados sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los certificados (octubre 2022) o cuando el Banco realice la redención de las mismas.
- (vi) En noviembre de 2019 la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 816.7 puntos básicos. A partir de dicha fecha y en cualquier fecha posterior de pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad de los bonos sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (vii) En noviembre de 2016 la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 279 puntos básicos. A partir de dicha fecha y en cualquier fecha posterior de pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad de los certificados sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los certificados o cuando el Banco realice la redención de los mismos.
- (viii) Durante el mes de junio de 2014, el Banco ofreció un intercambio a los tenedores de las notas senior, mediante el cual las notas fueron reemplazadas parcialmente con nuevas notas con las mismas características de las notas senior señaladas en (i).
- (b) A continuación se presenta el saldo de los valores, títulos y obligaciones en circulación clasificados por vencimiento:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hasta 3 meses	20,774	254,345
De 3 meses a 1 año	175,873	233,414
De 1 a 3 años	1,369,783	1,716,142
De 3 a 5 años	300,000	300,000
Más de 5 años	<u>10,884,155</u>	<u>8,772,149</u>
Total	<u>12,750,585</u>	<u>11,276,050</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Impuesto a la renta diferido

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo diferido por impuesto a la renta, neto		
Activo diferido		
Provisión para créditos de cobranza dudosa	434,538	298,667
Valorización de bonos y notas emitidas coberturadas, nota 12	50,921	-
Provisión para gastos diversos	39,640	32,877
Provisión para riesgos diversos	22,293	16,023
Provisión para bienes adjudicados	6,750	6,197
Operaciones de arrendamiento financiero, neto	5,689	1,930
Pérdida por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,179	1,948
Pérdida no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta	2,004	1,971
Pérdida no realizada por valorización de instrumentos financieros con fines de cobertura - flujo de efectivo	1,271	4,233
Intereses en suspenso	-	1,678
Provisión por plan de pagos basados en acciones	-	9,073
Otros	5,383	7,512
Pasivo diferido		
Intangibles adquiridos - Mibanco	(68,739)	-
Diferencia en cambio	(44,164)	(5,309)
Depreciación de edificios	(35,695)	(30,202)
Ganancia no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta	(8,559)	(10,378)
Valorización de certificados indexados	-	(9,511)
Ganancia no realizada por valorización de instrumentos financieros con fines de cobertura - flujo de efectivo	(6,719)	(8,664)
Otros	(233)	(4,089)
Total	<u>408,559</u>	<u>313,956</u>
Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto		
Pasivo diferido		
Ganancia no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta en BCI Chile	(137,057)	(141,335)
Total	<u>(137,057)</u>	<u>(141,335)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) La composición de los saldos presentados en el estado consolidado de resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son los siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	1,008,163	667,185
Diferido	<u>(132,623)</u>	<u>(16,547)</u>
	<u>875,540</u>	<u>650,638</u>

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2014 y 2013:

	2014 %	2013 %
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	30.00	30.00
Efecto de los ingresos exentos		
Ingresos financieros exonerados	(4.24)	(8.33)
Efecto de gastos no deducibles		
Gastos financieros no deducibles	1.63	1.70
Ajuste al impuesto a la renta diferido por cambio de tasa, nota 15(a)	1.14	-
Otros gastos no deducibles	2.93	3.39
Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido	<u>31.46</u>	<u>26.76</u>

El efecto estimado del cambio de tasas del impuesto a la renta, ver nota 15(a), en el cálculo del impuesto a la renta diferido, resultó en un gasto de aproximadamente S/31.0 millones, el cual ha sido contabilizado a la fecha de cierre en el rubro "Impuesto a la renta" en el estado consolidado de resultados.

14. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social del Banco está representado por 4,722.8 millones de acciones comunes suscritas y pagadas (3,752.6 millones y 3,102.9 millones de acciones al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente) cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, Credicorp Ltd. y Grupo Crédito S.A. mantenían el 12.73 por ciento y el 84.93 por ciento, respectivamente del capital social del Banco.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2014, el 26 de marzo de 2013 y el 30 de marzo de 2012, se aprobó capitalizar las utilidades acumuladas de los ejercicios 2013, 2012 y 2011 por los importes ascendentes a S/.970.1 millones, S/.649.7 millones y S/.630.2 millones, respectivamente.

(b) Reserva legal -

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco cubrió dicha exigencia legal.

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

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2014, el 26 de marzo de 2013 y el 30 de marzo de 2012, se aprobó aumentar la reserva legal en aproximadamente S/.339.5 millones, S/.227.4 millones y S/.220.6 millones, proveniente de las utilidades de los ejercicios 2013, 2012 y 2011, respectivamente.

Las subsidiarias del Banco en el Perú y Bolivia también deben registrar una reserva legal en sus estados financieros individuales, cuyo porcentaje de apropiación varía dependiendo de la legislación y actividad económica aplicable. El importe de las reservas legales individuales de las subsidiarias asciende aproximadamente a S/.201.0 millones, S/.104.2 millones y S/.80.4 millones, al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y de 2012, respectivamente.

(c) Reserva facultativa -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Resultados no realizados -

El rubro "Resultados no realizados" incluye las ganancias (pérdidas) no realizadas de las inversiones disponibles para la venta y de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo. El movimiento de los resultados no realizados durante los años 2014 y 2013, neto de impuesto a la renta diferido fue como sigue:

	Resultados no realizados:			Total S/.(000)
	Reserva de Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Reserva de coberturas de flujo de efectivo S/.(000)	Resultado por traslación S/.(000)	
Saldo al 1 de enero de 2012	311,154	(1,580)	(14,675)	294,899
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	216,352	-	-	216,352
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(60,982)	-	-	(60,982)
Ganancia no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	11,084	-	11,084
Transferencia a resultados de ganancia realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de pérdida realizada	-	(16,087)	-	(16,087)
Escisión de un bloque patrimonial, nota 2(c)	(23,257)	-	-	(23,257)
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	-	-	(29,218)	(29,218)
Impuesto a la renta diferido	(45,848)	(1,085)	-	(46,933)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	397,419	(7,668)	(43,893)	345,858
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	(114,716)	-	-	(114,716)
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(10,482)	-	-	(10,482)
Ganancia no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	59,940	-	59,940
Transferencia a resultados de pérdida realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de ganancia realizada	-	8,922	-	8,922
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	-	-	52,202	52,202
Impuesto a la renta diferido	46,625	(15,586)	-	31,039
Saldo al 31 de diciembre de 2013	318,846	45,608	8,309	372,763
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	49,618	-	-	49,618
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(39,100)	-	-	(39,100)
Pérdida no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	(25,349)	-	(25,349)
Transferencia a resultados de pérdida realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de ganancia realizada	-	21,910	-	21,910
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en el extranjero	-	-	1,200	1,200
Impuesto a la renta diferido	6,130	(1,016)	-	5,114
Saldo al 31 de diciembre de 2014	335,494	41,153	9,509	386,156

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco y sus Subsidiarias mantiene un pasivo diferido por impuesto a la renta neto ascendente a S/.149.1 millones, correspondientes a las ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta y coberturas de flujo de efectivo (S/.154.2 millones, al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante el 2014, el Banco revocó ciertos derivados de cobertura de flujo de efectivo, como consecuencia del cambio de moneda funcional de Credicorp Ltd. hacia el Nuevo Sol, la ganancia neta no realizada, neto del impuesto a la renta diferido proveniente del valor razonable de los derivados ascendentes a S/.16.4 millones, previamente reconocida en el estado consolidado de cambios en el patrimonio, será reconocida en el estado consolidado de resultados durante el plazo remanente de las partidas subyacentes.

(e) Componentes de otros resultados integrales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Inversiones disponibles para la venta:			
Ganancia (pérdida) no realizada de inversiones disponibles para la venta	55,748	(68,091)	170,504
Transferencia de la ganancia realizada de inversiones disponibles para la venta o resultados, neta de la pérdida realizada	<u>(39,100)</u>	<u>(10,482)</u>	<u>(60,982)</u>
Sub total	16,648	(78,573)	109,522
Interés no controlador	925	157	(210)
Impuesto a la renta	<u>(6,130)</u>	<u>(46,625)</u>	<u>45,848</u>
	<u>11,443</u>	<u>(125,041)</u>	<u>155,160</u>
Coberturas de flujo de efectivo:			
(Pérdida) ganancia neta de cobertura de flujo de efectivo	(26,365)	44,354	9,999
Transferencia de la pérdida (ganancia) neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo a resultados	<u>21,910</u>	<u>8,922</u>	<u>(16,087)</u>
Sub total	(4,455)	53,276	(6,088)
Interés no controlador	-	-	-
Impuesto a la renta	<u>1,016</u>	<u>15,586</u>	<u>1,085</u>
	<u>(3,439)</u>	<u>68,862</u>	<u>(5,003)</u>
Traslación de moneda extranjera:			
Efecto neto de diferencia en cambio por la translación de operaciones en el extranjero	1,200	52,202	(29,218)
Interés no controlador	<u>(194)</u>	<u>155</u>	<u>(4,649)</u>
	<u>1,006</u>	<u>52,357</u>	<u>(33,867)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Distribución de dividendos -

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2014, el 26 de marzo de 2013 y el 30 de marzo de 2012, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/.337.7 millones, S/.620.6 millones y S/.588.3 millones proveniente de las utilidades de los ejercicios 2013, 2012 y 2011, respectivamente. En ese sentido, durante los años 2014, 2013 y 2012, los dividendos en efectivo por acción fueron de S/.0.09, S/.0.20 y S/.0.23, respectivamente.

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

Sin embargo, a través de la Ley N°30296, publicado el 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto adicional sobre los dividendos será gradualmente incrementado de acuerdo a los siguientes términos:

Utilidades generadas en los periodos	%
2015 y 2016	6.8
2017 y 2018	8
A partir del 2019	9.3

(g) Patrimonio efectivo -

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en aplicación del Decreto Legislativo N° 1028 y modificatorias, el Banco mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario), expresados en millones de soles:

	2014	2013
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	87,938.92	74,379.37
Patrimonio efectivo	12,703.77	10,753.97
Patrimonio efectivo básico	8,642.94	7,193.79
Patrimonio efectivo suplementario	4,060.82	3,560.18
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	14.45%	14.46%

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco y sus Subsidiarias vienen cumpliendo con las Resoluciones SBS N°2115-2009, N°6328-2009, N°14354-2009, Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, y modificatorias. Estas Resoluciones establecen, principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los activos y créditos ponderados para cada tipo de riesgo.

El 20 de julio de 2011, la SBS mediante Resolución SBS N° 8425-2011, requirió a las entidades financieras un patrimonio efectivo adicional equivalente a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés y otros riesgos. Asimismo, establece un periodo de adecuación gradual de cinco años a partir de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2014, el porcentaje de adecuación establecido por la SBS es el 70 por ciento, por lo que el requerimiento adicional de patrimonio efectivo estimado por el Banco y sus Subsidiarias asciende a aproximadamente S/.2,008.2 (S/.1,260.7 con el 55 por ciento de porcentaje de adecuación establecido por la SBS al 31 de diciembre de 2013).

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

La Resolución N°11823-2010 "Reglamento para la supervisión consolidada de los conglomerados financieros y mixtos", establece que el grupo consolidable debe contar con un patrimonio efectivo destinado a cubrir los riesgos que enfrenta en las operaciones y actividades que realiza, el cual no deberá ser inferior a los requerimientos mínimos patrimoniales del grupo consolidable del sistema financiero. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el requerimiento mínimo ascendió a US\$4,004.8 millones, equivalentes a S/.12,077.8 millones y US\$4,222.0 millones, equivalentes a S/.11,800.4 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el patrimonio efectivo del grupo consolidable financiero ascendió a US\$4,957.8 millones, equivalentes a S/.14,803.9 millones y US\$4,420.3 millones, equivalentes a S/.12,354.9 millones, respectivamente.

15. Situación tributaria

- (a) El Banco y sus Subsidiarias están sujetos al régimen tributario vigente en el país donde se encuentran establecidos.

La tasa de impuesto a la renta para las subsidiarias establecidas en el Perú es del 30 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la distribución de beneficios de los trabajadores, que se determina utilizando una tasa de 5 por ciento. A través de la Ley N° 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, la tasa de impuesto sobre la renta se redujo de acuerdo al siguiente cronograma:

Años	%
2015 y 2016	28
2017 y 2018	27
A partir del 2019	26

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de 25 por ciento sobre la utilidad gravable para las subsidiarias establecidas en Bolivia.

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

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

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

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

- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones del Banco y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Banco de Crédito del Perú	2010-2014
Mibanco	2014
Empresa Financiera Edyficar	2010,2012-2014
Banco de Crédito de Bolivia	2011-2014

Al 31 de diciembre de 2014, la autoridad tributaria peruana viene revisando la declaración jurada del impuesto a la renta del año 2009 del Banco y de los años 2012 y 2013 de Mibanco.

La autoridad tributaria boliviana viene efectuando la revisión de las declaraciones juradas de los periodos 2008, 2009 y 2010 del Banco de Crédito de Bolivia.

La tasa del impuesto a la renta en Bolivia es del 25 por ciento. La base imponible es el ingreso reportado en los estados financieros de cada empresa, preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, sujeto a ajustes para efectos fiscales. En general, todos los gastos necesarios para producir y mantener la fuente de cada empresa son deducibles.

Asimismo, la tasa del impuesto a la renta de Chile (Impuesto de Primera Categoría) para personas jurídicas domiciliadas es de 21% para el 2014. Por otro lado, las personas naturales o jurídicas no domiciliadas en Chile estarán sujetas a un impuesto adicional, el cual se aplica con una tasa general de 35%. El mismo opera en general sobre la base de retiros y distribuciones o remesas de rentas al exterior, que sean de fuente chilena. Los contribuyentes afectados a este impuesto tienen derecho a un crédito equivalente al Impuesto de Primera Categoría pagado por las empresas sobre las rentas que retiran o distribuyen.

Para el 2015 y 2016 la tasa del impuesto será de 22.5 y 24 por ciento. En el último trimestre del 2016, las sociedades residentes en Chile deberán elegir entre el sistema de renta atribuida o sistema parcialmente atribuido para determinar el Impuesto a la Renta a partir del ejercicio 2017. La tasa del impuesto adicional no ha sido modificada.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias por los ejercicios fiscales 2014 y 2013.

16. Plan de pagos basados en acciones

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia estimó el valor razonable de las opciones sobre los derechos de revalorización usando un modelo binomial de valuación de opciones con los supuestos obtenidos de la información disponible en el mercado. Los principales supuestos utilizados fueron los siguientes: (i) Volatilidad esperada de 30.17 por ciento, (ii) Tasa de interés libre de riesgo de 1.19 por ciento, (iii) Vida útil esperada promedio de 0.25 años, y (iv) La cotización de las acciones de Credicorp fue de US\$132.73.

La vida útil esperada de las opciones está basada en información histórica y expectativas recientes, y no representa necesariamente patrones que indiquen las ejecuciones de opciones que podrían ocurrir. La volatilidad esperada refleja el supuesto que la volatilidad histórica para un periodo de vida similar de las opciones indica la tendencia en el futuro, lo cual, no necesariamente puede ser el resultado final.

A continuación se presenta el movimiento de las opciones sobre derechos de revalorización de acciones por los años 2014 y 2013:

	2014			2013		
	Otorgadas	Ejecutables		Otorgadas	Ejecutables	
	Número	Número	Importe S/.(000)	Número	Número	Importe S/.(000)
Saldo inicial	94,817	94,817	30,396	108,068	108,068	34,668
Concedidas y devengadas	-	-	-	-	-	-
Ejecutadas	(94,817)	(94,817)	(28,997)	(13,251)	(13,251)	(7,978)
(Disminución) aumento del valor de mercado de la opción	-	-	(1,399)	-	-	3,706
Saldo final	-	-	-	94,817	94,817	30,396

Al 31 de diciembre de 2013, el pasivo registrado por este plan y el impuesto a la renta asumido por el Banco y sus Subsidiarias (que equivale al 30 por ciento del monto pagado) asciende a S/.30.4 millones y S/.9.0 millones, respectivamente, los cuales se incluyen en los rubros de "Pagos basados en acciones" y "tributos por pagar", respectivamente, de "Otros pasivos" del estado consolidado de situación financiera, nota 9(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Adicionalmente, la valorización del plan hasta la fecha de su ejecución total resulto en una ganancia, neta del impuesto a la renta asumido por el Banco y sus Subsidiarias ascendente a S/.2.0 millones (pérdida, neta ascendente a S/.0.6 millones al 31 de diciembre de 2013), la cual ha sido incluida en el rubro "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de resultados, nota 23.

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

(b) Pagos mediante acciones de Credicorp Ltd.

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

Durante los años 2014, 2013 y 2012, el Banco y sus Subsidiarias entregaron 89,810, 85,904 y 108,859 acciones de Credicorp Ltd. respectivamente, de las cuales 183,366, 158,477 y 108,859 se encuentran pendientes de devengamiento al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, el pasivo registrado por los planes 2013 y 2014 asciende a S/.51.7 millones (S/.40.0 millones, al 31 de diciembre de 2013 por los planes 2012 y 2013), el cual se incluye en el rubro de "Pagos basados en acciones" de "Otros pasivos" del estado consolidado de situación financiera, nota 9(a).

Las acciones devengadas fueron íntegramente entregadas a los beneficiarios. Cabe precisar que el primer y segundo tercio de los derechos del plan 2012 (72,573 derechos) y el primer tercio del plan 2013 (28,635) fueron entregados a sus beneficiarios en abril de 2014.

El gasto por el devengamiento de este plan registrado durante el 2014 y 2013 asciende a S/.45.8 y S/.42.2 millones, respectivamente, los cuales se incluyen en el rubro "Remuneraciones y beneficios sociales", ver nota 23.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos -

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

Por dichas transacciones la entidad vinculada obtuvo préstamos con garantía de los derechos mencionados por los siguientes importes:

Año de emisión	Saldo del préstamo en millones de dólares	Vencimiento
2006 - Serie A	9.2	2016
2008 - Series A y B	40.1	2015
2010 - Serie B	17.3	2016
2010 - Serie C	187.9	2017
2012 - Series A y B	124.2	2017
2012 - Serie C	313.0	2022
	<u>691.7</u>	

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los fondos obtenidos por CCR Inc. fueron transferidos a la sucursal de Panamá mediante préstamos, ver nota 11(c).

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

Los préstamos obtenidos y los bonos emitidos por las entidades vinculadas incluyen "covenants"; los cuales, en opinión de la Gerencia, han sido cumplidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco y sus Subsidiarias tienen pendientes diversos procesos tributarios y demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrollan y que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, no resultarán en pasivos adicionales significativos a los ya registrados por el Banco y sus Subsidiarias; por lo que la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, nota 9(g).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Riesgos y compromisos contingentes

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Operaciones contingentes (Créditos indirectos) (b) -		
Avales y cartas fianza	15,870,966	11,230,734
Créditos documentarios de importación y exportación	1,648,405	1,645,162
Aceptaciones bancarias	<u>167,653</u>	<u>189,187</u>
	17,687,024	13,065,083
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (c)	17,039,176	11,771,285
Otras operaciones contingentes	<u>189,062</u>	<u>12,891</u>
Total operaciones contingentes	<u>34,915,262</u>	<u>24,849,259</u>

(b) En el curso normal de sus operaciones, el Banco y sus Subsidiarias realizan operaciones contingentes (créditos indirectos). Estas operaciones lo exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera. El riesgo por pérdidas crediticias por los créditos documentarios de importación y de exportación, cartas fianzas y 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 estiman necesario. Las garantías son diversas e incluyen depósitos mantenidos en instituciones financieras, hipotecas, valores u otros activos.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Cabe resaltar que, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las operaciones con instrumentos financieros derivados son registradas para control en cuentas fuera de balance a su valor de referencia en la moneda comprometida como se presenta a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Derivados, nota 9(b) -		
Para negociación -		
Forwards de moneda extranjera respecto al Nuevo Sol, ver nota 29.3(b)(ii)		
Compra de moneda extranjera	4,957,495	7,181,380
Venta de moneda extranjera	8,262,926	5,527,818
Forwards de moneda extranjera en divisas distintas al Nuevo Sol	1,163,959	766,697
Swaps de tasas de interés	4,444,288	3,913,659
Swaps de moneda, ver nota 29.3(b)(ii)		
Entrega moneda extranjera / recibe Nuevo Sol	2,389,666	1,409,076
Entrega Nuevo sol / recibe moneda extranjera	4,464,851	1,655,126
Entrega moneda extranjera / recibe moneda extranjera	846,669	486,030
Opciones de moneda extranjera	1,980,405	1,333,669
Designados como cobertura -		
Swaps de tasas de interés	9,293,924	2,619,473
Swaps cruzados de moneda respecto al Nuevo Sol, ver nota 29.3(b)(ii)		
Entrega Nuevo Sol / recibe moneda extranjera	209,020	238,036
Entrega moneda extranjera / recibe Nuevo Sol	25,413	-
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasa de interés respecto a la moneda extranjera, ver nota 29.3(b)(ii)	238,880	-
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasa de interés respecto al Nuevo Sol, ver nota 29.3(b)(ii)	-	91,423
Swaps cruzados de moneda en divisas distintas al Nuevo Sol	-	451,587
	<u>38,277,496</u>	<u>25,673,974</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos financieros			
Intereses por cartera de créditos	7,531,096	6,029,470	4,998,967
Ingresos por inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	423,877	438,007	431,980
Intereses por fondos disponibles y fondos interbancarios	38,188	88,344	103,298
Fluctuación neta de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados - swaps	30,129	-	56,040
Resultado neto por operaciones de cobertura	22,202	-	-
Comisiones por créditos y otras operaciones financieras	17,418	10,947	23,998
Otros	9,866	6,686	5,906
	<u>8,072,776</u>	<u>6,573,454</u>	<u>5,620,189</u>
Gastos financieros			
Intereses y comisiones por depósitos y obligaciones	(756,703)	(726,005)	(622,448)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(638,236)	(680,186)	(572,929)
Intereses por deudas a bancos y corresponsales y otras entidades	(498,212)	(407,459)	(350,653)
Fluctuación neta por las posiciones en instrumentos financieros derivados - forwards y opciones	(123,628)	(2,084)	(24,166)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(97,693)	(89,494)	(79,831)
Resultado neto por operaciones de cobertura	-	(15,164)	(16,087)
Fluctuación neta de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados - swaps	-	(49,977)	-
Otros	(37,581)	(26,466)	(33,218)
	<u>(2,152,053)</u>	<u>(1,996,835)</u>	<u>(1,699,332)</u>
Margen financiero bruto	<u>5,920,723</u>	<u>4,576,619</u>	<u>3,920,857</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Comisiones por servicios bancarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Comisiones por servicios bancarios			
Servicios de transferencia y cobranzas	681,422	560,104	511,506
Mantenimiento de cuentas corrientes y portes	324,712	350,321	243,335
Comisiones a establecimientos afiliados a red de tarjeta de crédito/débito	236,133	205,811	192,191
Servicios de tarjetas de crédito/débito	219,549	177,536	158,965
Comisiones por operaciones contingentes	189,023	161,482	150,032
Comisiones por servicios especiales - credipago	151,265	129,987	105,439
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	92,349	83,314	54,351
Comisiones por seguros	74,046	68,254	57,783
Servicios de retención y recaudación	47,871	44,342	40,566
Comisiones por transferencias al exterior y otros	26,125	24,467	21,347
Comisiones por adelanto de sueldo y pago de servicios	24,139	16,524	15,675
Comisiones por emisión de cheques	9,561	10,321	10,913
Comisiones por administración de fondos	6,230	1,895	66,702
Ingresos por servicios relacionados a bienes en arrendamiento financiero	5,394	3,611	6,142
Comisiones por intermediación en el mercado de valores	383	221	13,510
Otros	52,129	79,080	88,239
	<u>2,140,331</u>	<u>1,917,270</u>	<u>1,736,696</u>
Gastos relacionados a comisiones por servicios bancarios			
Gastos por servicios de tarjetas de crédito/débito	(112,549)	(95,074)	(71,145)
Gastos relacionados a red de tarjeta de crédito/débito	(16,147)	(16,788)	(11,693)
Gastos relacionados con bienes en arrendamiento financiero	(3,878)	(6,140)	(6,469)
Gastos relacionados con emisiones de cheques	(4,366)	(4,389)	(2,418)
Gastos relacionados por operaciones contingentes	(461)	(2,279)	(2,080)
Otros	(49,023)	(36,937)	(19,492)
	<u>(186,424)</u>	<u>(161,607)</u>	<u>(113,297)</u>
Saldo, neto	<u>1,953,907</u>	<u>1,755,663</u>	<u>1,623,399</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Ganancia (pérdida) neta en valores

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ganancia neta en la compra y venta de valores	39,100	10,482	60,982
Ganancia (pérdida) neta en la compra y venta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables)	15,113	(98,798)	29,887
Participación en las utilidades de las inversiones en asociadas	8,047	9,030	11,804
Otros, neto	961	532	1,963
Total	<u>63,221</u>	<u>(78,754)</u>	<u>104,636</u>

22. Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Otros ingresos no financieros			
Soporte técnico - outsourcing	21,892	31,250	21,489
Ganancia por certificados indexados, nota 9(c)	-	-	30,236
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	1,550	9,905	8,243
Recupero de intereses de ejercicios anteriores	1,001	2,187	6,940
Otros	26,743	38,006	43,762
Total	<u>51,186</u>	<u>81,348</u>	<u>110,670</u>
Otros gastos operativos			
Pérdidas por fiscalización, litigios y reclamos de clientes	(63,501)	(35,163)	(24,801)
Condonaciones de créditos	(27,329)	(5,903)	(4,938)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(4,021)	(23,114)	(14,489)
Gastos relacionados con bienes de arrendamiento financiero	(2,849)	(7,121)	(3,287)
Mantenimiento de bienes adjudicados	(948)	(1,378)	(1,514)
Pérdida por valorización de certificados indexados, nota 9(c)	(2,671)	(5,353)	-
Otros	(34,484)	(44,338)	(16,041)
Total	<u>(135,803)</u>	<u>(122,370)</u>	<u>(65,070)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23. Remuneraciones y beneficios sociales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Remuneraciones	1,028,653	834,540	747,455
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	335,180	282,442	310,245
Gratificaciones	178,141	138,450	135,571
Bonos a los trabajadores	146,304	107,464	125,668
Participación de los trabajadores	144,385	111,742	93,944
Seguridad y previsión social	128,631	109,115	93,564
Compensación por tiempo de servicios	99,951	80,499	72,125
Plan de pagos basados en acciones:			
Opciones (primer plan), nota 16(a)	(2,010)	589	23,336
Acciones (segundo plan), nota 16(b)	45,756	42,167	24,855
Total	<u>2,104,991</u>	<u>1,707,008</u>	<u>1,626,763</u>
Número de empleados	<u>27,750</u>	<u>22,657</u>	<u>22,330</u>

24. Generales y administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Reparación y mantenimiento	317,573	281,265	225,424
Publicidad	236,433	199,779	173,430
Transporte y comunicaciones	175,635	152,039	123,260
Alquiler	169,274	132,101	109,815
Consultoría y honorarios profesionales	120,242	85,957	70,611
Otros servicios prestados por terceros	108,816	73,252	48,117
Suministros diversos	45,737	39,814	35,040
Otros (*)	242,165	245,963	249,629
Total	<u>1,415,875</u>	<u>1,210,170</u>	<u>1,035,326</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 este rubro incluye, entre otros, gastos judiciales, gastos por seguros, gastos por comisiones, gastos de limpieza, gastos notariales, gastos por suscripciones y gastos por RENIEC e INFOCORP.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y de 2012, el promedio ponderado de acciones en circulación fue determinado de la siguiente manera:

	Acciones en circulación (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
Ejercicio 2012				
Saldo al 1º de enero de 2012	2,557,738	2,557,738	365	2,557,738
Capitalización de utilidades en el 2012	630,159	630,159	365	630,159
Reducción por escisión de bloque patrimonial, nota 2(c)	(85,000)	(85,000)	61	(14,205)
Capitalización de utilidades en el 2013	-	649,720	365	649,720
Capitalización de utilidades en el 2014	-	970,135	365	970,135
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>3,102,897</u>	<u>4,722,752</u>		<u>4,793,547</u>
Ejercicio 2013				
Saldo al 1º de enero de 2013	3,102,897	3,102,897	365	3,102,897
Capitalización de utilidades en el 2013	649,720	649,720	365	649,720
Capitalización de utilidades en el 2014	-	970,135	365	970,135
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>3,752,617</u>	<u>4,722,752</u>		<u>4,722,752</u>
Ejercicio 2014				
Saldo al 1º de enero de 2014	3,752,617	3,752,617	365	3,752,617
Capitalización de utilidades en el 2014	970,135	970,135	365	970,135
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>4,722,752</u>	<u>4,722,752</u>		<u>4,722,752</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. 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 2014 y de 2013 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

	2014					2013				
	Total ingresos (*)	Margen financiero bruto	Depreciación y amortización	Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	Total activos	Total ingresos (*)	Margen financiero bruto	Depreciación y amortización	Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	Total activos
Perú	9,427	5,634	333	1,783	98,042	7,808	4,303	280	1,504	80,970
Panamá	724	57	-	-	10,846	674	67	-	-	11,068
Bolivia	411	214	11	11	5,255	337	190	10	39	4,687
Estados Unidos de América	37	15	-	-	1,507	28	17	-	-	1,218
Total	<u>10,599</u>	<u>5,920</u>	<u>344</u>	<u>1,794</u>	<u>115,650</u>	<u>8,847</u>	<u>4,577</u>	<u>290</u>	<u>1,543</u>	<u>97,943</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas

- (a) Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Banco y sus Subsidiarias han adquirido bonos, otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalía y otras operaciones con empresas subsidiarias del Grupo Credicorp, cuyos saldos detallamos a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo -		
Fondos disponibles	18,685	3,651
Cartera de créditos, neto	175,836	197,863
Inversiones disponibles para la venta (acciones de Credicorp Ltd.), nota 5(a)	75,708	65,250
Otros activos	65,640	42,099
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	533,962	403,655
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	2,078,741	2,838,405
Valores, títulos y obligaciones en circulación	51,773	226,814
Otros pasivos	15,597	8,282
Riesgos y compromisos contingentes -	340,303	198,169
Resultados -		
Ingresos financieros	12,651	14,349
Gastos financieros	120,461	162,216
Otros ingresos	263,896	266,465
Gastos operativos	89,514	88,086

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos directos	1,240,841	1,025,938
Préstamos indirectos	177,408	141,631
Derivados, valor de mercado	904	357
Depósitos	217,934	273,448

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias tienen inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) y disponibles para la venta en compañías vinculadas por S/.9.1 millones y S/.4.7 millones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Banco contrató coberturas de seguros con El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS), entidad vinculada, subsidiaria de Credicorp Ltd., cuyas primas ascienden a S/.67.9 millones en el 2014 (S/.58.0 millones en el 2013); cuyo devengamiento se encuentra registrado en el rubro "Gastos generales y administrativos" del estado consolidado de resultados.

El Banco también recibe honorarios de Pacífico Vida S.A., entidad vinculada, subsidiaria de Credicorp Ltd., por la comercialización de seguros de vida a través de su red de oficinas y agencias, a los clientes que mantienen depósitos de ahorro, cuyos importes ascendieron aproximadamente a S/.124.0 millones y S/.75.2 millones en los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

De acuerdo con la legislación peruana, los préstamos otorgados a partes vinculadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que las que un banco otorga al público en general. La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias consideran que han cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas. Los préstamos cuentan con garantías y colaterales entregados por la parte vinculada. Los préstamos a empresas vinculadas al 31 de diciembre de 2014, tienen vencimiento entre enero 2015 y octubre 2022 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 1.2 y 35.7 por ciento (vencimientos entre enero de 2014 y julio 2021 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 0.6 y 33.1 por ciento, al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco y sus Subsidiarias mantienen una provisión para créditos de cobranza dudosa con partes vinculadas ascendentes a S/.1.2 millones y S/.0.6 millones, respectivamente.

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco y sus Subsidiarias mantienen participaciones en diferentes fondos mutuos de inversión que son administrados por Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos; a continuación se presenta el detalle:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inversiones disponibles para la venta -		
Fondos mutuos - Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos - bolivianos	39,738	28,675
Fondos mutuos - Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos - dólares estadounidenses	39,097	47,054
Total	<u>78,835</u>	<u>75,729</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Préstamos al personal y sus familiares -

El Banco y sus Subsidiarias otorgan préstamos a su personal y familiares por plazos que fluctúan de acuerdo a las diferentes modalidades de créditos que mantiene el Banco y sus Subsidiarias hacia terceros; los préstamos son principalmente créditos hipotecarios y se presentan en el rubro de "Cartera de créditos, neto" del estado consolidado de situación financiera. Las tasas de interés aplicadas generalmente son menores a las tasas de interés existentes en el mercado; sin embargo, otros términos de los préstamos son sustancialmente los mismos que los del mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de los préstamos y otros créditos a empleados, directores, personal clave y sus familiares del Banco y sus Subsidiarias ascienden a S/.773.2 millones y S/.740.0 millones, respectivamente.

(d) La remuneración del personal clave del Banco por los años 2014 y 2013, considerando todos los pagos que reciben, fue la siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Salarios	10,070	15,776
Dietas al directorio	<u>5,027</u>	<u>4,798</u>
Total	<u>15,097</u>	<u>20,574</u>

Asimismo, la compensación del personal clave incluye pagos basados en acciones, según se explica a mayor detalle en la nota 16. La valuación de las opciones otorgadas por los años 2014 y 2013 resultó en una ganancia por un importe de S/.1.4 millones y una pérdida por S/.2.6 millones, respectivamente.

Durante el año 2014 se ejecutaron aproximadamente S/.23.8 millones de opciones las cuales fueron otorgadas en su totalidad (durante el año 2013 no hubieron ejecuciones de opciones otorgadas). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013, el Banco registró como gasto aproximadamente S/.11.1 millones y S/.11.2 millones, respectivamente, relacionados a las acciones otorgadas. El impuesto a la renta es asumido por el Banco.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28. Clasificación de instrumentos financieros

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado consolidado de situación financiera, clasificados por categoría de acuerdo como lo define la NIC 39:

	Al 31 de diciembre de 2014							Al 31 de diciembre de 2013						
	Activos y pasivos financieros designados a valor razonable							Activos y pasivos financieros designados a valor razonable						
	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Pasivos financieros al costo amortizado S/.(000)	Total S/.(000)	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Pasivos financieros al costo amortizado S/.(000)	Total S/.(000)
Activos														
Fondos disponibles	-	-	24,788,760	-	-	-	24,788,760	-	-	21,309,023	-	-	-	21,309,023
Fondos interbancarios	-	-	30,223	-	-	-	30,223	-	-	139,463	-	-	-	139,463
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta	1,968,298	-	-	7,087,111	-	-	9,055,409	1,217,955	-	-	10,485,097	-	-	11,703,052
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	2,667,663	-	2,667,663	-	-	-	-	676,976	-	676,976
Cartera de créditos, neto	-	-	74,117,331	-	-	-	74,117,331	-	-	60,085,666	-	-	-	60,085,666
Otros activos, neto, nota 9(a)	758,494	-	300,742	-	-	-	1,059,236	437,849	55,064	219,403	-	-	-	712,316
	<u>2,726,792</u>	<u>-</u>	<u>99,237,056</u>	<u>7,087,111</u>	<u>2,667,663</u>	<u>-</u>	<u>111,718,622</u>	<u>1,655,804</u>	<u>55,064</u>	<u>81,753,555</u>	<u>10,485,097</u>	<u>676,976</u>	<u>-</u>	<u>94,626,496</u>
Pasivos														
Depósitos y obligaciones	-	-	-	-	-	72,749,718	72,749,718	-	-	-	-	-	64,747,081	64,747,081
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-	334,834	334,834	-	-	-	-	-	476,104	476,104
Cuentas por pagar por pactos de recompra	-	-	-	-	-	6,790,872	6,790,872	-	-	-	-	-	2,433,811	2,433,811
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	-	-	-	-	10,684,641	10,684,641	-	-	-	-	-	9,123,781	9,123,781
Valores, títulos y obligaciones en circulación (*)	7,349,760	-	-	-	-	5,563,002	12,912,762	-	-	-	-	-	11,429,081	11,429,081
Otros pasivos, neto, nota 9(a)	556,153	-	-	-	-	1,149,062	1,705,215	340,355	-	-	-	-	854,863	1,195,218
	<u>7,905,913</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>97,272,129</u>	<u>105,178,042</u>	<u>340,355</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>89,064,721</u>	<u>89,405,076</u>

(*) Al diciembre de 2014, los valores, títulos y obligaciones en circulación designados a valor razonable presentan un costo amortizado ascendente a S/.7,120.4 millones (valor nominal ascendente a S/.7,293.1 millones). Dichos bonos han sido coberturados a través de IRS, los cuales han sido designados como coberturas de valor razonable, ver nota 9(b).

29. Manejo de riesgo financiero

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

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

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

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

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

(a) Estructura de manejo de riesgos-

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

(i) Directorio

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Comité de Administración de Riesgos

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

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

Comité de Riesgos de Crédito -

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

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

Comité de Riesgos de Tesorería y ALM -

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

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

Comité de Riesgos de Operación -

El Comité de Riesgos de Operación es responsable de revisar el nivel de tolerancia, los límites de exposición, el objetivo, las normas y políticas de gestión de riesgos de operación y los mecanismos para la implementación de acciones correctivas. Asimismo, es responsable de aprobar: (i) la metodología estándar utilizada para la medición de los riesgos de operación, (ii) la taxonomía de riesgos y controles de operación y (iii) todos los procesos críticos del Banco y sus Subsidiarias. Además, es responsable de proponer la aprobación de cualquier modificación de las funciones descritas anteriormente y de reportar cualquier hallazgo al Comité de Administración de Riesgos.

El Comité de Riesgos de Operación está compuesto principalmente por el Gerente Central de Riesgos, el Gerente de la División de Administración de Riesgos, el Gerente Administración de Riesgos de Operación y el Gerente de la División de Auditoría Interna.

(iii) Gerencia Central de Riesgos

La Gerencia Central de Riesgos es responsable de la implementación de políticas, procedimientos, metodologías y de las acciones a realizar para identificar, medir, monitorear, mitigar, reportar y controlar los diferentes tipos de riesgos a los que el Banco y sus Subsidiarias se encuentra expuesto. Además, es responsable de participar en el diseño y definición de los planes estratégicos de las unidades de negocio para asegurar que se encuentren alineados dentro de los parámetros de riesgos aprobados por el Directorio del Banco y sus Subsidiarias.

La Gerencia Central de Riesgos se encuentra dividida en las siguientes áreas:

División de Administración de Riesgos

La División de Administración de Riesgo es responsable de proponer los procedimientos y políticas de gestión de riesgos al Directorio y asegurar que éstas se cumplan y monitoreen. La División de Administración de Riesgo está compuesta por la Gerencia de Administración de Riesgos de Crédito y Gestión Corporativa, Gerencia de Administración de Riesgo de Mercado y la Gerencia de Administración de Riesgos de Operación.

Área de Riesgos de Tesorería

El Área de Riesgo de Tesorería es responsable de planificar, coordinar y supervisar la implementación de las metodologías y los límites utilizados por la División de Tesorería, aprobados por el Comité de Administración. Además, es responsable de evaluar la eficacia de los derivados de cobertura y la valuación de las inversiones.

División de Riesgos de Créditos

La División de Riesgos de Créditos establece las políticas generales de crédito para cada una de las operaciones en las que el Banco y sus Subsidiarias deciden participar. Estas políticas se establecen sobre la base de las políticas fijadas por el Directorio y respetando las leyes y reglamentos vigentes. Las principales actividades de esta división son establecer las normas de crédito y políticas (evaluación, autorización y control) para seguir las políticas establecidas por el Directorio y la Gerencia General, así como las

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

establecidas por los entes reguladores del gobierno, para revisar y autorizar las solicitudes de crédito hasta el límite establecido y dentro del alcance de sus responsabilidades; y presentar a las jerarquías superiores aquellas solicitudes de crédito que excedan los límites establecidos, con el fin de monitorear las actividades de otorgamiento de créditos dentro de los diferentes entes autónomos, entre otros.

División de Riesgos de Banca Minorista

La División de Riesgos de Banca Minorista es responsable de garantizar la calidad de la cartera minorista y el desarrollo de políticas de crédito que estén de acuerdo con los lineamientos y los niveles de riesgo establecidos por el Directorio.

(iv) División de Tesorería

La División de Tesorería es responsable de manejar los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias y toda la estructura financiera. También es responsable principalmente del manejo de los fondos y riesgos de liquidez del Banco y sus Subsidiarias; así como de las carteras de inversiones, forwards y "spot", asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(v) División de Auditoría Interna

Los procesos de manejo de riesgos en todo el Banco y sus Subsidiarias son monitoreados por la División de Auditoría Interna, que evalúa el diseño y la operación de los controles internos sobre el Reporte de Información Financiera, analizando tanto la adecuación como el cumplimiento de ellos. La División de Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Comité de Auditoría, Comité de Administración de Riesgos y al Directorio del Banco y sus Subsidiarias.

(b) Sistemas de medición y reporte de riesgos-

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a los límites establecidos por el Banco y sus Subsidiarias. Estos límites reflejan la estrategia comercial y el ambiente de mercado del Banco y sus Subsidiarias; así como el nivel de riesgo que la Gerencia está dispuesta a aceptar. Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias también determinan los peores escenarios posibles en caso se produzcan eventos extremos que usualmente no ocurren, pero que de hecho pueden ocurrir

La información obtenida del Banco y sus Subsidiarias es revisada y procesada con el fin de analizar, controlar e identificar los riesgos de manera oportuna. Esta información es presentada y explicada al Directorio, al Comité de Administración de Riesgos y todos los miembros relevantes del Banco y sus Subsidiarias. El informe comprende el total de exposición crediticia, las proyecciones métricas de crédito, excepciones del límite de retención, el "Valor en Riesgo" (VaR por sus siglas en inglés), los ratios de liquidez y los cambios en el perfil de riesgos. La Gerencia evalúa el valor razonable de las inversiones y la suficiencia de la provisión para créditos de cobranza dudosa periódicamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Mitigación y cobertura de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, el Banco y sus Subsidiarias usan derivados y otros instrumentos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

El perfil de riesgos es evaluado antes de realizar las operaciones de cobertura, que son autorizadas por el nivel competente dentro del Banco y sus Subsidiarias. La efectividad de las coberturas es evaluada por el Área de Riesgos de Tesorería. La efectividad de todas las relaciones de cobertura es monitoreada mensualmente. En situaciones de ineffectividad, el Banco y sus Subsidiarias inician una nueva relación de cobertura para mitigar el riesgo de manera continua.

El Banco y sus Subsidiarias utilizan activamente garantías para reducir sus riesgos crediticios.

(d) Concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o a actividades en la misma región geográfica, o tienen similares condiciones económicas, políticas u otras. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento del Banco y sus Subsidiarias con los desarrollos que afectan una industria en particular o una ubicación geográfica.

Con el fin de evitar las excesivas concentraciones de riesgo, las políticas y procedimientos incluyen pautas específicas para centrarse en el mantenimiento de una cartera diversificada. Las concentraciones de riesgos crediticios identificadas son controladas y manejadas consecuentemente.

29.1 Riesgo crediticio -

- (a) El Banco y sus Subsidiarias toman posiciones afectas al riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. El riesgo crediticio es el riesgo más importante para las actividades del Banco y sus Subsidiarias; por lo tanto, la Gerencia maneja cuidadosamente su exposición al riesgo crediticio. Las exposiciones crediticias surgen principalmente en las actividades de financiamiento que se concretan en créditos y actividades de inversión que aportan títulos de deuda y otros papeles a la cartera de activos del Banco y sus Subsidiarias. También existe un riesgo crediticio en instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, como créditos contingentes (créditos indirectos), que exponen al Banco y sus Subsidiarias a riesgos similares a los créditos (créditos directos), éstos son mitigados por los mismos procesos y políticas de control. Asimismo, el riesgo de crédito que surge de los instrumentos financieros derivados está, en cualquier momento, limitado a aquellos con valores razonables positivos.

El Banco y sus Subsidiarias estructuran los niveles de riesgo crediticio que asume estableciendo límites en los montos de riesgo aceptado en relación con un deudor o grupos de deudores, y a segmentos geográficos y de la industria. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo por producto, sector industrial y segmento geográfico son aprobados por el Directorio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos del principal e intereses de sus obligaciones y a través del cambio de los límites de créditos cuando es apropiado. A continuación se indican otras medidas de control específicas:

(i) Garantías

El Banco y sus Subsidiarias utilizan una variedad de políticas y prácticas para mitigar el riesgo crediticio. La más tradicional de éstas es solicitar garantías para los créditos, lo que constituye una práctica común. El Banco y sus Subsidiarias implementan políticas sobre la aceptabilidad de las clases específicas de garantías o mitigación del riesgo crediticio. Los principales tipos de garantía para los créditos son las siguientes:

- Para pactos de recompra y préstamos de valores, instrumentos de renta fija, renta variable y efectivo.
- Para créditos y anticipos, las garantías incluyen, entre otras, hipotecas sobre viviendas, gravámenes sobre activos comerciales como planta, inventario y cuentas por cobrar; así como gravámenes sobre instrumentos financieros tales como títulos sobre valores de deuda y acciones. Asimismo, los créditos y financiamientos de largo plazo a entidades corporativas generalmente son garantizados.
- Para otra parte, las líneas de crédito de consumo y créditos a microempresas generalmente no son garantizadas. Con el fin de minimizar las pérdidas de crédito, el Banco y sus Subsidiarias solicitan garantías adicionales a la contraparte tan pronto como surjan indicadores de deterioro.

Las garantías se clasifican en garantías preferidas autoliquidables, garantías preferidas de muy rápida realización y garantías preferidas, según lo establecido en la Resolución N°11356-2008, ver mayor detalle en la nota 3(g).

La garantía que se emplea para activos financieros distintos a los créditos es determinada por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda, papeles del tesoro y otros documentos elegibles generalmente no son garantizados, con excepción de los títulos valores respaldados con activos e instrumentos similares, que son garantizados por carteras de instrumentos financieros.

La Gerencia monitorea el valor razonable de las garantías, solicita garantías adicionales de acuerdo con el contrato subyacente y monitorea el valor razonable de la prenda obtenida durante la revisión de la adecuada provisión para créditos de cobranza dudosa. Como parte de las políticas del Banco y sus Subsidiarias, los bienes recuperados son vendidos en orden de antigüedad. El producto de la venta se usa para reducir o amortizar la acreencia pendiente. En general, el Banco y sus Subsidiarias no utilizan bienes recuperados para sus fines operativos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Derivados

El Banco y sus Subsidiarias mantienen estrictos límites de control en posiciones abiertas netas de derivados (es decir, la diferencia entre los contratos de compra y venta), tanto en importe como en plazo. El importe sujeto al riesgo crediticio está limitado al valor razonable actual de los instrumentos que son favorables (es decir, un activo en el que su valor razonable es positivo), que en relación a los derivados es sólo una pequeña fracción del contrato o valores nominales usados para expresar el volumen de los instrumentos pendientes. La exposición al riesgo crediticio es manejada como parte de los límites de crédito totales con los clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos de mercado. Generalmente, no se obtiene una garantía u otro título para exposiciones de riesgo crediticio en estos instrumentos.

El riesgo de liquidación surge en cualquier situación en la que un pago en efectivo, título valor o acciones; es efectuado con la expectativa de una correspondiente recepción en efectivo, títulos valores o acciones. Los límites de liquidación diarios se establecen para cada contraparte con el fin de cubrir el total de todo el riesgo de liquidación que surja de las operaciones de mercado del Banco y sus Subsidiarias en un solo día.

(iii) Compromisos relacionados con créditos

El objetivo principal de estos instrumentos es asegurar que los fondos estén disponibles para el cliente según sea necesario. Las garantías y cartas de crédito tienen el mismo riesgo crediticio que los créditos. Las cartas de crédito documentarias y comerciales - que son compromisos suscritos por el Banco y sus Subsidiarias en representación de un cliente que autoriza a un tercero a girar letras en el Banco y sus Subsidiarias hasta un monto estipulado en virtud de términos y condiciones específicos - son garantizadas por los embarques de bienes subyacentes a los que están relacionados y, por lo tanto, tienen menos riesgo que un préstamo directo. El Banco y sus Subsidiarias no tienen ningún compromiso de extender el crédito.

Con el fin de manejar el riesgo de crédito, como parte de la estructura de administración de riesgos del Banco y sus Subsidiarias, ver nota 29(a), existe un área de Administración de Riesgos de Crédito y Gestión Corporativa, cuyas principales funciones son implementar metodologías y modelos estadísticos para la medición de la exposición a riesgos de crédito, desarrollando y aplicando metodologías para el cálculo de los riesgos, tanto en los niveles de unidades corporativas como comerciales, realizando un análisis de las concentraciones de crédito, verificando que las exposiciones del crédito estén dentro de los límites establecidos y sugiriendo exposiciones de riesgo global por sector económico, periodo de tiempo, entre otros.

Al mismo tiempo el Banco y sus Subsidiarias tienen una División de Riesgos de Créditos, que establece las políticas generales de crédito para cada una de las operaciones en las que el Banco y sus Subsidiarias deciden participar, ver nota 29(a)(iii).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) La máxima exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, antes de considerar el efecto de las garantías recibidas, es el valor en libros de cada una de las clases de activos financieros mencionados en la nota 28 y los créditos contingentes detallados en la nota 18(a).

La Gerencia confía en su capacidad de continuar controlando y manteniendo una exposición mínima del riesgo crediticio para su cartera de créditos e inversiones tomando en cuenta lo siguiente:

- 96.1 por ciento de la cartera de créditos está clasificada en los dos niveles superiores del sistema de clasificación al 31 de diciembre de 2014 (96.4 al 31 de diciembre de 2013);
 - 95.9 por ciento de la cartera bruta de créditos está considerada como ni vencida ni deteriorada al 31 de diciembre de 2014 (96.2 por ciento al 31 de diciembre de 2013).
 - 83.7 por ciento de las inversiones tiene por lo menos grado de inversión (BBB- o mayor) o son instrumentos de deuda emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (no clasificado) al 31 de diciembre del 2014 (86.1 por ciento al 31 de diciembre de 2013); y
 - 17.5 por ciento y 71.2 por ciento de los fondos disponibles representan los importes depositados en las bóvedas del Banco y sus Subsidiarias o del Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014 (15.5 por ciento y 65.4 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).
- (c) Gestión de riesgo crediticio para créditos -
- El Banco y sus Subsidiarias clasifican la totalidad de sus créditos en cinco categorías de riesgo, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada deudor. Las categorías que utiliza el Banco y sus Subsidiarias son: (i) normal - A, (ii) problemas potenciales - B, (iii) deficiente - C, (iv) dudoso - D y (v) pérdida - E, y tienen las siguientes características:

Normal (Categoría A): Los deudores no minoristas están clasificados en esta categoría cuando: presentan una situación financiera líquida, un bajo nivel de endeudamiento patrimonial, capacidad de generar utilidades y su generación de fondos les permite cumplir con sus obligaciones y además cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en esta categoría, cuando cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones o registran un atraso de hasta 8 días. En el caso de los deudores con créditos hipotecarios, se clasifican en esta categoría cuando cumplen con el cronograma establecido o presentan un atraso de hasta 30 días.

Problemas potenciales (Categoría B): Los deudores no minoristas están clasificados en esta categoría cuando, presentan una buena situación financiera y de rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses, el flujo de caja podría debilitarse en los próximos doce meses para afrontar posibles pagos. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en esta categoría, cuando

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

presentan atraso en el pago de sus créditos entre 9 y 30 días y para el caso de los deudores con créditos hipotecarios cuando muestran atraso en sus pagos entre 31 a 60 días.

Deficiente (Categoría C): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan débil situación financiera y su flujo de caja no le permite cumplir con el pago total de capital e intereses, o presenta atrasos entre 60 y 120 días. Para el caso de los deudores minoristas, son clasificados en la categoría Deficiente, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 31 y 60 días y para el caso de los deudores con créditos hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago entre 61 y 120 días.

Dudoso (Categoría D): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan una crítica situación financiera que no le permite atender ni el capital ni intereses, tienen elevado endeudamiento patrimonial, y se encuentra obligado a vender activos de importancia, o presentan atrasos de pago entre 120 y 365 días; en esta categoría la recuperabilidad del crédito es incierta. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en categoría, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días y para el caso de los deudores con créditos Hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago entre 121 y 365 días.

Pérdida (Categoría E): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría, cuando su situación financiera no les permite atender los acuerdos de refinanciación, la empresa no se encuentra operando está en liquidación y presenta atrasos mayores a los 365 días. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos por más de 120 días y para el caso de los deudores con créditos hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago por más de 365 días.

Con respecto a la evaluación de la Cartera de Créditos, el Banco y sus Subsidiarias efectúan la clasificación de los deudores en las categorías de riesgo establecidos por las SBS y de acuerdo a los criterios de clasificación señalados para cada tipo de crédito: es decir, para los deudores de la Cartera Comercial, Pequeña y Microempresa, Consumo e Hipotecario. La clasificación de los deudores en las categorías que les corresponde se determinan siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones". Ver nota 3(g).

Cuando un crédito es incobrable, se castiga contra la provisión relacionada de créditos de cobranza dudosa. Dichos créditos son castigados después que se ha concluido con todos los procedimientos legales necesarios y el castigo haya sido aprobado por el Directorio, de acuerdo al Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y Exigencia de Provisiones- Resolución N° 11356-2008. El recupero posterior de los montos anteriormente castigados disminuye el importe de la provisión para créditos de cobranza dudosa en el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente es un resumen de los créditos directos clasificados en tres grupos:

i) Créditos no vencidos ni deteriorados, que comprenden aquellos créditos directos que actualmente no tienen características de morosidad y están relacionados con clientes clasificados como normales y con problemas potenciales; ii) créditos vencidos pero no deteriorados, que comprenden créditos vencidos de clientes clasificados como normales o con problemas potenciales y iii) créditos deteriorados, aquellos créditos vencidos clasificados como deficientes, dudosos o pérdida; también se presenta la provisión para créditos de cobranza dudosa para cada uno de los tipos de créditos:

	Al 31 de diciembre de 2014						Al 31 de diciembre de 2013					
	Créditos no minoristas S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos a pequeñas y microempresas S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Total S/.(000)	%	Créditos no minoristas S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos a pequeñas y microempresas S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Total S/.(000)	%
No vencidos ni deteriorados -												
Normal	40,097,474	11,874,532	10,156,336	10,050,444	72,178,786	98	33,319,390	10,228,935	6,987,407	7,757,056	58,292,788	98
Problema potencial	1,086,153	71,163	323,715	88,763	1,569,794	2	867,123	126,075	181,207	190,071	1,364,476	2
Vencidos pero no deteriorados -												
Normal	68,865	313	-	-	69,178	-	6,278	252	-	-	6,530	-
Problema potencial	48,022	64,518	10,539	8,171	131,250	-	124,359	3,423	547	-	128,329	1
Deteriorados -												
Deficiente	171,472	115,151	251,835	196,255	734,713	1	191,185	103,348	170,733	207,811	673,077	1
Dudoso	255,274	150,814	323,782	324,670	1,054,540	1	156,002	114,164	200,290	308,563	779,019	1
Pérdida	296,722	221,703	511,304	189,857	1,219,586	2	139,727	154,577	318,211	143,533	756,048	1
Bruto	<u>42,023,982</u>	<u>12,498,194</u>	<u>11,577,511</u>	<u>10,858,160</u>	<u>76,957,847</u>	<u>104</u>	<u>34,804,064</u>	<u>10,730,774</u>	<u>7,858,395</u>	<u>8,607,034</u>	<u>62,000,267</u>	<u>104</u>
Menos: Provisión para créditos de cobranza dudosa	<u>1,100,194</u>	<u>362,950</u>	<u>1,210,454</u>	<u>662,135</u>	<u>3,335,733</u>	<u>4</u>	<u>901,863</u>	<u>242,443</u>	<u>561,049</u>	<u>570,123</u>	<u>2,275,478</u>	<u>4</u>
Total, neto	<u>40,923,788</u>	<u>12,135,244</u>	<u>10,367,057</u>	<u>10,196,025</u>	<u>73,622,114</u>	<u>100</u>	<u>33,902,201</u>	<u>10,488,331</u>	<u>7,297,346</u>	<u>8,036,911</u>	<u>59,724,789</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los créditos refinanciados ascienden aproximadamente a S/.647.8 y S/.359.6 millones, respectivamente, de los cuales S/.236.4 y S/.131.2 millones, respectivamente, son clasificadas como no vencidas ni deterioradas, S/.167.6 y S/.93.1 millones como vencidos pero no deteriorados y S/.243.8 y S/.135.3 millones como deteriorados, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los créditos vencidos pero no deteriorados se encuentran vencidos entre 30 y 60 días.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El detalle del monto bruto de los créditos deteriorados por tipo de crédito, junto con el valor razonable de la garantía relacionada y los montos de su provisión para créditos de cobranza dudosa, son como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014					Al 31 de diciembre de 2013				
	Créditos no minoristas S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos a pequeña y microempresas S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Total S/.(000)	Créditos no minoristas S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos a pequeña y microempresas S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Total S/.(000)
Créditos deteriorados	<u>723,469</u>	<u>487,667</u>	<u>1,086,921</u>	<u>710,782</u>	<u>3,008,839</u>	<u>486,914</u>	<u>372,089</u>	<u>689,234</u>	<u>659,907</u>	<u>2,208,144</u>
Valor de la garantía recibida	<u>469,081</u>	<u>374,310</u>	<u>232,605</u>	<u>133,494</u>	<u>1,209,490</u>	<u>443,924</u>	<u>319,267</u>	<u>167,101</u>	<u>86,133</u>	<u>1,016,425</u>
Provisión para créditos de cobranza dudosa	<u>321,673</u>	<u>225,966</u>	<u>704,227</u>	<u>433,100</u>	<u>1,684,966</u>	<u>195,238</u>	<u>164,719</u>	<u>423,547</u>	<u>399,313</u>	<u>1,182,817</u>

(d) Manejo de riesgo crediticio en inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento -

El Banco y sus Subsidiarias evalúan el riesgo crediticio identificado de cada uno de los instrumentos financieros en estas categorías, exponiendo la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Para las inversiones negociadas en el Perú, las clasificaciones de riesgo usadas son aquellas proporcionadas por las tres más prestigiosas agencias clasificadoras peruanas (autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs) y para las inversiones negociadas en el extranjero, las clasificaciones de riesgo usadas son las proporcionadas por las tres más prestigiosas agencias clasificadoras internacionales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La siguiente tabla muestra el análisis de riesgo de inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento proporcionadas por las instituciones a las que se hizo referencia anteriormente:

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Instrumentos clasificados en el				
Perú:				
AAA	269,652	2.3	322,986	2.6
AA- a AA+	152,877	1.3	156,260	1.3
A- a A+	13,317	0.1	4,339	-
BB- a BB+	-	-	2,467	-
Sin clasificación				
Certificados de depósito BCRP	4,607,895	39.3	6,297,209	50.9
Valores cotizados y no cotizados	8,253	0.1	38,838	0.3
Fondos mutuos	29,257	0.2	53,451	0.4
Subtotal	5,081,251	43.3	6,875,550	55.5
Instrumentos clasificados en el				
exterior:				
AAA	-	-	17,082	0.1
AA- a AA+	2,888	-	57,525	0.5
A- a A+	3,024,815	25.9	244,499	2.0
BBB- a BBB+	1,737,698	14.8	3,547,300	28.7
BB- a BB+	22,632	0.2	53,223	0.4
B- a B+	44,475	0.4	37,731	0.3
Sin clasificación				
Valores cotizados y no cotizados	707,261	6.0	765,563	6.2
Letras del Tesoro del Banco				
Central de Bolivia	453,857	3.9	365,376	3.0
Participación en fondos RAL	542,921	4.6	351,546	2.8
Fondos mutuos	49,578	0.4	36,462	0.3
Otros instrumentos	55,696	0.5	28,271	0.2
Subtotal	6,641,821	56.7	5,504,578	44.5
Total	11,723,072	100.0	12,380,028	100.0

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Concentración de instrumentos financieros expuestos al riesgo crediticio -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los instrumentos financieros con exposición al riesgo crediticio fueron distribuidos de acuerdo a los siguientes sectores económicos:

	2014						2013					
	A valor razonable con efecto en resultados						A valor razonable con efecto en resultados					
	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Total S/.(000)	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Total S/.(000)
Banco Central de Reserva del Perú	1,556,221	-	17,876,889	3,064,610	-	22,497,720	972,824	-	15,634,276	5,324,385	-	21,931,485
Servicios Financieros	596,112	-	7,797,551	1,799,965	-	10,193,628	470,878	55,064	7,697,368	1,766,944	-	9,990,254
Manufactura	10,041	-	12,935,554	70,601	-	13,016,196	2,697	-	7,827,824	32,798	-	7,863,319
Créditos a microempresa	-	-	4,533,523	-	-	4,533,523	-	-	7,297,346	-	-	7,297,346
Comercio	14,789	-	11,228,817	18,909	-	11,262,515	1,950	-	5,945,241	15,636	-	5,962,827
Electricidad, gas y agua	110,099	-	3,820,483	447,808	-	4,378,390	50,060	-	2,886,357	788,744	-	3,725,161
Gobierno y administración pública	267,671	-	33,369	1,608,637	2,667,663	4,577,340	108,470	-	40,645	2,424,747	676,976	3,250,838
Negocios de bienes raíces y arrendamientos	6,690	-	4,826,633	2,129	-	4,835,452	1,351	-	3,285,569	2,467	-	3,289,387
Comunicaciones, almacenaje y transporte	60,999	-	3,436,470	4	-	3,497,473	14,147	-	2,130,463	27,487	-	2,172,097
Minería	19,108	-	2,408,915	72,136	-	2,500,159	3,483	-	2,696,447	72,418	-	2,772,348
Servicios comunitarios	-	-	3,251,400	-	-	3,251,400	-	-	2,441,341	-	-	2,441,341
Construcción	34,855	-	1,545,655	989	-	1,581,499	8,090	-	1,018,496	19,059	-	1,045,645
Agricultura	7,267	-	1,456,189	1,323	-	1,464,779	4,505	-	1,117,349	10,412	-	1,132,266
Educación, salud y otros servicios	10,433	-	991,562	-	-	1,001,995	1,665	-	803,271	-	-	804,936
Seguros	4,707	-	519,907	-	-	524,614	50	-	56,048	-	-	56,098
Pesca	3,312	-	289,300	-	-	292,612	471	-	434,648	-	-	435,119
Otros	24,488	-	1,508,581	-	-	1,533,069	15,163	-	1,103,058	-	-	1,118,221
Sub - Total	2,726,792	-	78,460,798	7,087,111	2,667,663	90,942,364	1,655,804	55,064	62,415,747	10,485,097	676,976	75,288,688
Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	11,507,804	-	-	11,507,804	-	-	10,730,774	-	-	10,730,774
Crédito de consumo revolvente y no revolvente	-	-	9,268,454	-	-	9,268,454	-	-	8,607,034	-	-	8,607,034
Total	2,726,792	-	99,237,056	7,087,111	2,667,663	111,718,622	1,655,804	55,064	81,753,555	10,485,097	676,976	94,626,496

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los instrumentos financieros con exposición a riesgo crediticio fueron distribuidos por las siguientes áreas geográficas:

Al 31 de diciembre de 2014						
A valor razonable con efecto en resultados						
	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Total S/.(000)
Perú	2,053,106	-	92,047,722	4,359,851	2,375,619	100,836,298
Bolivia	2,432	-	3,867,316	1,120,219	-	4,989,967
Estados Unidos	71,874	-	2,403,243	182,679	-	2,657,796
Chile	10,902	-	148,820	763,921	-	923,643
Panamá	-	-	10,346	46,750	-	57,096
Colombia	38,713	-	100,476	234,427	138,799	512,415
Brasil	101,941	-	368,274	132,342	119,920	722,477
Canadá	22,129	-	32,541	-	-	54,670
México	-	-	3,203	58,873	33,325	95,401
Europa:						
Reino Unido	373,865	-	2,992	20,947	-	397,804
Francia	51,594	-	-	-	-	51,594
España	-	-	111,757	-	-	111,757
Suiza	236	-	150	-	-	386
Holanda	-	-	-	-	-	-
Otros Europeos	-	-	72,590	61,257	-	133,847
Otros	-	-	67,626	105,845	-	173,471
Total	2,726,792	-	99,237,056	7,087,111	2,667,663	111,718,622

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013

A valor razonable con efecto en resultados						
	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Total S/.(000)
Perú	1,302,889	-	76,244,320	7,678,603	391,733	85,617,545
Bolivia	71	-	3,404,896	857,198	-	4,262,165
Estados Unidos	136,865	29,570	1,004,818	234,735	-	1,405,988
Chile	7,940	-	34,146	852,841	-	894,927
Panamá	-	-	657,779	57,604	-	715,383
Colombia	170	-	106,432	472,208	135,102	713,912
Brasil	19,382	-	27,747	206,654	117,504	371,287
Canadá	6,279	-	28,535	-	-	34,814
México	22,077	-	17,491	47,862	32,637	120,067
Europa:						
Reino Unido	149,727	-	1,453	-	-	151,180
Francia	4,403	25,494	-	-	-	29,897
España	-	-	8,240	-	-	8,240
Suiza	-	-	908	5,742	-	6,650
Holanda	-	-	118	-	-	118
Otros Europeos	534	-	38,783	-	-	39,317
Otros	5,467	-	177,889	71,650	-	255,006
Total	1,655,804	55,064	81,753,555	10,485,097	676,976	94,626,496

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

29.2 Riesgos de liquidez -

El Banco y sus Subsidiarias se encuentran expuestos a retiros diarios de sus recursos disponibles en efectivo por depósitos "overnight", por cuentas corrientes, vencimientos de depósitos, otorgamiento de préstamos, garantías y otros retiros. Asimismo, la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias establecen límites sobre el monto mínimo de activos líquidos de alta calidad necesarios para cubrir dichos retiros de efectivo potenciales y dispone permanentemente de préstamos interbancarios y otros tipos de préstamos con los que se puede contar para cubrir niveles de retiros inesperados.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por el Banco y sus Subsidiarias de acuerdo a plazos contractuales pactados (incluyendo el pago de intereses futuros) en las fechas del estado consolidado de situación financiera. Los importes revelados son los flujos de efectivo de acuerdo a los plazos contractuales no descontados:

	Al 31 de diciembre de 2014					Al 31 de diciembre del 2013						
	Hasta un mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta un mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Pasivos financieros por tipo												
Depósitos y obligaciones y fondos												
interbancarios	26,964,709	7,024,101	11,379,014	28,316,148	864,700	74,548,642	20,979,204	4,482,262	33,166,571	5,762,679	807,129	65,197,845
Cuentas por pagar por pactos de recompra	971,365	230,100	3,622,265	1,542,576	447,900	6,814,206	950,691	6,462	353,143	843,969	349,375	2,503,640
Deudas a bancos, corresponsales y otras												
entidades	639,023	1,729,680	3,845,680	4,463,720	2,256,040	12,934,143	351,478	1,247,298	3,442,969	4,045,584	2,421,338	11,508,667
Valores, títulos y obligaciones en												
circulación	74,132	159,558	664,672	6,040,154	9,973,468	16,911,984	302,699	165,292	778,169	4,842,458	9,850,338	15,938,956
Otros pasivos	284,121	315,944	1,111,317	3,181		1,714,563	163,507	181,820	639,543	4,838	-	989,708
Total pasivos no derivados	28,933,350	9,459,383	20,622,948	40,365,779	13,542,078	112,923,538	22,747,579	6,083,134	38,380,395	15,499,528	13,428,180	96,138,816
Pasivos financieros derivados (*)												
Importes contractuales recibidos (entrada de flujos)	12,598	26,106	245,402	435,544	129,207	848,857	11,598	472,753	304,826	309,762	25,903	1,124,842
Importes contractuales pagados (salida de flujos)	13,464	27,850	251,141	436,903	127,287	856,645	12,170	477,077	316,650	319,011	28,465	1,153,373
Total pasivos derivados	866	1,744	5,739	1,359	(1,920)	7,788	572	4,324	11,824	9,249	2,562	28,531

(*) Comprende instrumentos financieros derivados designados como coberturas contables.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento del plazo contractual de los créditos contingentes otorgados por el Banco y sus Subsidiarias a las fechas del estado consolidado de situación financiera:

	Al 31 de diciembre de 2014					Al 31 de diciembre del 2013						
	Hasta un mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta un mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Créditos contingentes (créditos indirectos)	2,235,077	4,445,494	7,792,449	3,132,524	81,480	17,687,024	1,607,122	3,858,122	5,890,886	1,651,057	57,546	13,065,083

El Banco y sus Subsidiarias estiman que no todos los créditos contingentes o compromisos serán utilizados antes de la fecha de vencimiento de los compromisos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

29.3 Riesgos de mercado -

El Banco y sus Subsidiarias están expuestos a riesgo de mercado, el cual es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en los precios de mercado y su nivel de volatilidad en las posiciones de tasas de interés, tipos de cambio, "commodities" e inversiones de capital; los cuales están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado. Debido a la naturaleza de las actividades actuales del Banco, el riesgo de precios de los "commodities" no le es aplicable.

El Banco y sus Subsidiarias separan la exposición al riesgo de mercado en dos grupos: (i) aquellos que surgen de la fluctuación en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en los factores de mercado o precios de mercado (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en los tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book).

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

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

(a) Libro de negociación (Trading Book) -

El libro de negociación se caracteriza por tener posiciones líquidas en acciones, bonos, moneda extranjera y derivados productos de las transacciones de mercado donde el Banco y sus Subsidiarias actúan como principal con clientes o con el mercado. Dicho portafolio incluye las inversiones y derivados clasificados por la Gerencia como mantenidos para negociación.

(i) Valor en riesgo (VaR) -

El Banco y sus Subsidiarias aplican la metodología de VaR a sus portafolios de negociación para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado así como también es aplicada para el cálculo de la exposición al riesgo cambiario de la posición de cambio estructural.

La medición diaria del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima de la cartera corriente a partir de los movimientos adversos del mercado.

El modelo VaR expresa el monto "máximo" que el Banco y sus Subsidiarias podrían perder, pero con un cierto nivel de confianza (99 por ciento). Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (1 por ciento) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El modelo VaR asume un cierto "periodo de retención" hasta que se puedan cerrar las posiciones (1 - 10 días).

El horizonte de tiempo usado para calcular el VaR es un día; no obstante, el VaR de un día es ampliado a un marco de tiempo de 10 días y es calculado multiplicando el VaR de un día por la raíz cuadrada de 10. Dicho ajuste asume que los cambios en el portafolio durante los días siguientes siguen una distribución normal, idéntica e independiente; ante ello, el resultado es multiplicado por un factor de ajuste de no normalidad.

La evaluación de los movimientos del portafolio de negociación, ha sido basada en información histórica anual y en 36 factores de riesgo de mercado, los cuales se detallan a continuación: 16 curvas de mercado, 18 tipos de cambio, un precio de acción y una serie de volatilidad. El Banco y sus Subsidiarias aplican directamente estos cambios históricos en las tasas a cada posición de su portafolio actual (método conocido como simulación histórica). La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias consideran que los factores de riesgo de mercado, incorporados en su modelo VaR, son adecuados para medir el riesgo de mercado y riesgo cambiario de su portafolio de negociación y de la posición de cambio estructural, respectivamente, se encuentran expuestos.

El uso de este enfoque no evita pérdidas fuera de estos límites en el caso de movimientos de mercado más significativos. Las pérdidas que excedan la cifra del VaR pueden ocurrir en promedio, bajo condiciones normales de mercado, no más de una vez cada cien días.

Los límites VaR fueron establecidos para control y seguimiento de los riesgos asumidos, los mismos que surgen del tamaño de las posiciones y/o de la volatilidad de los factores de riesgo incluidos en cada instrumento financiero. Los reportes regulares son preparados para el Comité de Riesgos de Tesorería y ALM, para el Comité de Administración de Riesgos y para la Gerencia.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el VaR del Banco y sus Subsidiarias por tipo de activo es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inversiones de capital	1,184	9,450
Inversiones de deuda	5,219	6,846
Swaps	3,106	22,868
Forwards y spot trading	19,606	10,049
Opciones	490	1,607
Posición de cambio estructural	21,819	60,184
Efecto de diversificación	(14,283)	(39,882)
VaR consolidado por tipo de activo	37,141	71,122

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el VaR del Banco y sus Subsidiarias por tipo de riesgo es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Riesgo de tasa de interés	22,575	26,932
Riesgo de precio	1,184	9,450
Riesgo de volatilidad	110	67
Riesgo cambiario	37,788	65,447
Efecto de diversificación	(24,516)	(30,774)
VaR consolidado por tipo de activo	37,141	71,122

(b) Libro que no es de negociación (ALM) -

Las carteras que no son de negociación y que están en el Libro ALM están expuestas a diferentes sensibilidades que pueden dar como resultado una afectación negativa en el valor de los activos en comparación con sus pasivos, por lo tanto, una reducción de su valor neto.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés surge de la posibilidad de que los cambios en las tasas de interés afecten los flujos de caja futuros o los valores razonables de los instrumentos financieros. El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo es el riesgo que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo sobre el valor razonable de las tasas de interés es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Banco y sus Subsidiarias gestiona la exposición a los efectos de las fluctuaciones en los niveles prevalecientes de las tasas de interés del mercado tanto en su valor razonable como en los riesgos de flujos de caja. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero también pueden disminuir en el caso que surjan movimientos inesperados.

El Directorio establece los límites sobre el nivel de desbalance de reprecio de tasas de interés que se pueda tener, el cual es monitoreado por la Gerencia Central de Riesgos del Banco y sus Subsidiarias.

Brecha de reprecio -

El análisis de la brecha de reprecio comprende la determinación del monto de activos y pasivos que reprecian sus tasas de interés en cada brecha de tiempo, considerando el vencimiento de la operación y el periodo de reprecio de tasa de interés correspondiente al próximo periodo. Dicho análisis se concentra en medir el impacto de las variaciones de las tasas de interés en las ganancias esperadas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En el siguiente cuadro se resume la exposición del Banco y sus Subsidiarias a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias se muestran a sus valores en libros, clasificados entre el periodo de reprecio de tasa de interés del contrato o fecha de vencimiento, lo que ocurra primero:

	Al 31 de diciembre de 2014						
	Hasta 1 mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	Total S/.(000)
Activos							
Fondos disponibles e interbancarios	15,962,579	954,399	1,076,859	66,385	-	6,758,761	24,818,983
Cartera de créditos	9,301,995	12,619,512	17,800,975	25,827,316	8,567,533	-	74,117,331
Inversiones	1,446,846	1,124,719	2,312,958	2,411,083	2,355,850	2,071,616	11,723,072
Otros activos	-	-	-	-	-	4,991,119	4,991,119
Total activos	26,711,420	14,698,630	21,190,792	28,304,784	10,923,383	13,821,496	115,650,505
Pasivos							
Depósitos y obligaciones y fondos interbancarios	22,214,447	6,319,490	11,385,194	5,909,047	3,515,432	23,740,942	73,084,552
Cuentas por pagar por pactos de recompra	1,233,116	815,315	3,618,973	1,123,468	-	-	6,790,872
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	194,515	2,405,525	2,896,172	3,600,210	1,543,521	44,698	10,684,641
Valores, títulos y obligaciones en circulación	10,345	22,984	109,067	3,528,305	9,079,884	162,177	12,912,762
Otros pasivos	-	-	-	-	-	2,235,456	2,235,456
Patrimonio	-	-	-	-	-	9,942,222	9,942,222
Total pasivos y patrimonio	23,652,423	9,563,314	18,009,406	14,161,030	14,138,837	36,125,495	115,650,505
Riesgos y compromisos contingentes							
Instrumentos derivados de cobertura activos	426,817	1,724,532	297,406	273,329	7,045,153	-	9,767,237
Instrumentos derivados de cobertura pasivos	1,356,238	3,835,727	2,381,439	1,226,936	966,897	-	9,767,237
	(929,421)	(2,111,195)	(2,084,033)	(953,607)	6,078,256	-	-
Brecha marginal	2,129,576	3,024,121	1,097,353	13,190,147	2,862,802	(22,303,999)	-
Brecha acumulada	2,129,576	5,153,697	6,251,050	19,441,197	22,303,999	-	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013						Total S/.(000)
	Hasta 1 mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	
Activos							
Fondos disponibles e interbancarios	15,053,072	275,831	143,464	-	-	5,976,119	21,448,486
Cartera de créditos	7,124,287	15,775,252	11,599,824	16,183,354	9,402,949	-	60,085,666
Inversiones	1,982,354	2,078,016	3,590,526	1,329,565	1,677,027	1,722,540	12,380,028
Otros activos	-	-	-	-	-	4,029,034	4,029,034
Total activos	24,159,713	18,129,099	15,333,814	17,512,919	11,079,976	11,727,693	97,943,214
Pasivos							
Depósitos y obligaciones y fondos interbancarios	20,762,106	4,166,632	22,500,675	5,593,082	359,446	11,841,244	65,223,185
Cuentas por pagar por pactos de recompra	950,691	-	300,000	833,745	349,375	-	2,433,811
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	372,561	2,253,021	3,714,712	1,167,635	791,295	824,557	9,123,781
Valores, títulos y obligaciones en circulación	253,551	20,727	252,952	2,462,081	8,397,170	42,600	11,429,081
Otros pasivos	-	-	-	-	-	1,520,862	1,520,862
Patrimonio	-	-	-	-	-	8,212,494	8,212,494
Total pasivos y patrimonio	22,338,909	6,440,380	26,768,339	10,056,543	9,897,286	22,441,757	97,943,214
Riesgos y compromisos contingentes							
Instrumentos derivados de cobertura activos	498,085	1,893,908	755,907	14,583	238,036	-	3,400,519
Instrumentos derivados de cobertura pasivos	11,147	500,955	511,484	930,416	1,446,517	-	3,400,519
	486,938	1,392,953	244,423	(915,833)	(1,208,481)	-	-
Brecha marginal	2,307,742	13,081,672	(11,190,102)	6,540,543	(25,791)	(10,714,064)	-
Brecha acumulada	2,307,742	15,389,414	4,199,312	10,739,855	10,714,064	-	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés -

La siguiente tabla muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en el estado consolidado de resultados y de cambios en el patrimonio, antes de impuesto a la renta.

La sensibilidad en el estado consolidado de resultados es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, antes del impuesto a la renta en base a los activos financieros no negociables a tasa variable y a los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013; incluido el efecto de los instrumentos derivados. La sensibilidad en el patrimonio se calcula revaluando los activos financieros disponibles para la venta a tasa fija, antes del impuesto a la renta, incluido el efecto de cualquier cobertura relacionada e instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de caja al 31 de diciembre 2014 y de 2013, por los efectos de los cambios estimados en las tasas de interés:

Al 31 de diciembre de 2014						
Moneda	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)		Sensibilidad en otros resultados integrales S/.(000)	
Dólares estadounidenses	+/-	50	+/-	52,915	+/-	5,126
Dólares estadounidenses	+/-	75	+/-	79,372	+/-	7,688
Dólares estadounidenses	+/-	100	+/-	105,830	+/-	10,521
Dólares estadounidenses	+/-	150	+/-	158,745	+/-	15,377
Nuevos soles	+/-	50	+/-	25,983	+/-	62,848
Nuevos soles	+/-	75	+/-	38,974	+/-	94,271
Nuevos soles	+/-	100	+/-	51,965	+/-	127,785
Nuevos soles	+/-	150	+/-	77,948	+/-	191,678

Al 31 de diciembre de 2013						
Moneda	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)		Sensibilidad en otros resultados integrales S/.(000)	
Dólares estadounidenses	+/-	50	+/-	50,489	+/-	34,940
Dólares estadounidenses	+/-	75	+/-	75,733	+/-	52,410
Dólares estadounidenses	+/-	100	+/-	100,978	+/-	69,880
Dólares estadounidenses	+/-	150	+/-	151,466	+/-	104,820
Nuevos soles	+/-	50	+/-	2,950	+/-	36,768
Nuevos soles	+/-	75	+/-	4,425	+/-	55,152
Nuevos soles	+/-	100	+/-	5,900	+/-	74,128
Nuevos soles	+/-	150	+/-	8,850	+/-	111,191

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en los cuadros anteriores son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el ingreso financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente el Banco y sus Subsidiarias. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias buscan proactivamente cambiar el perfil de riesgo de las tasas de interés para minimizar las pérdidas y optimizar los ingresos netos. Las proyecciones anteriores también asumen que la tasa de interés de todos los vencimientos se mueve por el mismo monto y, por lo tanto, no reflejan el impacto potencial en el ingreso financiero neto de algunas tasas que cambian mientras otras siguen invariables. Las proyecciones también incluyen supuestos para facilitar los cálculos, como por ejemplo que todas las posiciones se mantienen al vencimiento.

Las inversiones disponibles para la venta en acciones y los fondos mutuos no son considerados como parte de las inversiones para fines de cálculo de sensibilidad a la tasa de interés; no obstante, se han realizado pruebas de sensibilidad de variaciones de 10, 25 y 30 por ciento en los precios de mercado de estos títulos valores a fin de evaluar el efecto en otros resultados integrales de las ganancias y pérdidas no realizadas esperadas, antes del impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, tal como se presentan a continuación:

Sensibilidad del precio de mercado	Cambios en el	2014	2013
	precio de mercado %		
Acciones comunes	+/-10	70,801	69,417
Acciones comunes	+/-25	177,003	173,543
Acciones comunes	+/-30	212,403	208,252
Fondos mutuos	+/-10	7,884	8,991
Fondos mutuos	+/-25	19,709	22,478
Fondos mutuos	+/-30	23,651	26,974

(ii) Riesgo de cambio de moneda extranjera-

El Banco y sus Subsidiarias están expuestos a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletentes en su situación financiera consolidada y flujos de caja consolidado. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias y "Overnight", las cuales son monitoreadas diariamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS es de S/.2.986 por cada dólar estadounidense y S/.0.435278 por cada Boliviano (S/.2.795 por cada dólar estadounidense, S/.0.407436 por cada boliviano). A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera, expresados en miles de dólares estadounidenses:

	2014		2013	
	Dólares estadounidenses US\$(000)	Otras monedas US\$(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Otras monedas US\$(000)
Activo				
Fondos disponibles e interbancarios	6,842,635	210,566	5,540,456	215,397
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta, neto	632,259	187,008	1,266,162	246,802
Inversiones a vencimiento	174,681	708	144,334	-
Cartera de créditos, neto	10,308,523	1,136,788	10,198,375	888,735
Otros activos	59,373	8,744	142,837	77,574
	<u>18,017,471</u>	<u>1,543,814</u>	<u>17,292,164</u>	<u>1,428,508</u>
Pasivo				
Depósitos y obligaciones	(10,856,571)	(1,518,095)	(10,576,930)	(1,133,918)
Cuentas por pagar por pactos de recompra	(300,000)	-	(423,679)	-
Deudas a bancos, corresponsales, otras entidades y fondos interbancarios	(2,572,077)	(10,497)	(2,410,637)	(121,066)
Valores, títulos y obligaciones en circulación	(3,548,647)	(10,405)	(3,335,013)	(10,309)
Otros pasivos	(124,171)	(52,455)	(163,265)	(31,194)
	<u>(17,401,466)</u>	<u>(1,591,452)</u>	<u>(16,909,524)</u>	<u>(1,296,487)</u>
Posición neta sobrecomprada (sobreventa) - forwards, nota 18(d)	(1,102,015)	(4,961)	588,046	3,568
Posición neta - swaps de moneda, nota 18(d)	694,972	-	97,694	(9,662)
Posición neta - swaps cruzados de moneda y tasa de interés, nota 18(d)	150,000	(8,511)	(26,298)	78,753
Opciones de moneda extranjera	31,325	-	(109,757)	-
	<u>390,287</u>	<u>(61,110)</u>	<u>932,325</u>	<u>204,680</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco y sus Subsidiarias tienen créditos indirectos en moneda extranjera por aproximadamente US\$3,961.3 millones, equivalentes aproximadamente a S/.11,828.6 millones (aproximadamente US\$3,242.6 millones, equivalentes aproximadamente a S/.9,063.1 millones al 31 de diciembre de 2013), nota 18.

El Banco y sus Subsidiarias manejan el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando las posiciones de moneda expuestas a los movimientos en las tasas de cambio. El Banco y sus Subsidiarias miden su rendimiento en nuevos soles, de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera (por ejemplo dólares estadounidenses) es positiva, cualquier depreciación de los nuevos soles afectaría de manera positiva el estado consolidado de situación financiera del Banco y sus Subsidiarias. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. La posición abierta de una institución comprende los activos, pasivos y compromisos y cuentas contingentes expresadas en la moneda extranjera en la que la institución asume el riesgo; cualquier revaluación/devaluación de la moneda extranjera afectaría el estado consolidado de resultados.

La posición monetaria neta del Banco y sus Subsidiarias es la suma de sus posiciones abiertas positivas en monedas distintas a los nuevos soles (posición larga neta) menos la suma de sus posiciones abiertas negativas en monedas distintas a los nuevos soles (posición corta neta); y cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado consolidado de resultados. Un desbalance de la posición monetaria haría al estado consolidado de situación financiera del Banco y sus Subsidiarias vulnerable a la fluctuación de la moneda extranjera ("shock" de tipo de cambio).

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la principal moneda a la que el Banco y sus Subsidiarias tienen exposición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios que no son de negociación y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra los nuevos soles, considerando las otras variables constantes, en el estado consolidado de resultados antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado consolidado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	cambio	%		
Devaluación -				
Dólares estadounidenses	5		(55,495)	(124,088)
Dólares estadounidenses	10		(105,945)	(236,895)
Revaluación -				
Dólares estadounidenses	5		61,337	137,150
Dólares estadounidenses	10		129,489	289,539

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

29.4. Valores razonables

(a) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable-

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado consolidado de situación financiera:

31 de diciembre de 2014	Nota	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Total S/.(000)
Activos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera		-	110,840	-	110,840
Swaps de tasa de interés		-	313,656	-	313,656
Swaps cruzados de moneda		-	34,309	-	34,309
Swaps de moneda		-	284,369	-	284,369
Opciones		-	15,320	-	15,320
	9(b)	-	758,494	-	758,494
Valores negociables	5(a)	327,105	1,641,193	-	1,968,298
Inversiones disponibles para la venta:					
Instrumentos de deuda					
Certificados de depósito del BCRP		-	3,064,609	-	3,064,609
Bonos corporativos, de arrendamiento financiero y subordinados		847,691	461,513	-	1,309,204
Bonos del tesoro público		398,631	189,243	-	587,874
Otros instrumentos		10,548	1,328,030	-	1,338,578
Instrumentos de capital		702,642	5,369	-	708,011
Fondos mutuos		1,248	77,587	-	78,835
	5(a)	1,960,760	5,126,351	-	7,087,111
Total activos financieros		2,287,865	7,526,038		9,813,903
Pasivos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera		-	206,196	-	206,196
Swaps de tasa de interés		-	56,032	-	56,032
Swaps cruzados de moneda		-	-	-	-
Swaps de moneda		-	274,648	-	274,648
Opciones		-	19,277	-	19,277
	9(b)	-	556,153	-	556,153
Valores y títulos en circulación a valor razonable	12(a)	-	7,349,760	-	7,349,760
Total pasivos financieros		-	7,905,913	-	7,905,913

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

31 de diciembre de 2013	Nota	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Total S/.(000)
Activos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera		-	165,305	-	165,305
Swaps de tasa de interés		-	113,126	-	113,126
Swaps cruzados de moneda		-	66,847	-	66,847
Swaps de moneda		-	85,267	-	85,267
Opciones		-	7,304	-	7,304
	9(b)	-	437,849	-	437,849
Valores negociables		506,725	711,230	-	1,217,955
Certificados indexados		-	55,064	-	55,064
Inversiones disponibles para la venta:					
Instrumentos de deuda					
Certificados de depósito del BCRP		-	5,324,385	-	5,324,385
Bonos corporativos, de arrendamiento financiero y subordinados		888,246	674,893	-	1,563,139
Bonos del tesoro público		867,950	839,876	-	1,707,826
Otros instrumentos		34,003	1,071,659	-	1,105,662
Instrumentos de capital		691,000	3,172	-	694,172
Fondos mutuos		-	89,913	-	89,913
	5(a)	2,481,199	8,003,898	-	10,485,097
Total activos financieros		2,987,924	9,208,041	-	12,195,965
Pasivos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera		-	117,607	-	117,607
Swaps de tasa de interés		-	61,882	-	61,882
Swaps cruzados de moneda		-	5,887	-	5,887
Swaps de moneda		-	130,658	-	130,658
Opciones		-	24,321	-	24,321
	9(b)	-	340,355	-	340,355
		-	340,355	-	340,355

Los instrumentos financieros incluidos en el nivel 1 son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los instrumentos financieros incluidos en el nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados activos o no, y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los datos significativos son directa o indirectamente observables en el mercado.

A continuación presentamos una descripción de cómo se determina el valor razonable de los principales instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias en donde se utilizan técnicas de valuación, con datos observables de mercado; que incorpora los estimados del Banco y sus Subsidiarias sobre los supuestos que tomarían los participantes de mercado para valorizar estos instrumentos:

- Valorización de instrumentos financieros derivados
Los swaps de tasa de interés y de moneda, y los contratos forward de moneda son valorizados usando técnicas de valorización con datos de mercado observables. Las técnicas de valorización utilizadas con mayor frecuencia incluyen modelos de valuación de cálculos de valor presente. Los modelos incorporan distintos datos, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tipos de cambio spot, tasas futuras y curvas de tasa de interés. Las opciones son valorizadas utilizando modelos reconocidos y generalmente aceptados en el mercado.

- Valorización de instrumentos de deuda disponibles para la venta
La valorización de los certificados de depósitos del BCRP, bonos corporativos, bonos de arrendamiento financiero y bonos del tesoro público es realizada calculando el Valor Presente Neto (VPN) a través del descuento de sus flujos de efectivo, utilizando las curvas cupón cero relevantes para descontar los flujos en la respectiva moneda y considerando transacciones observables en el mercado. Otros instrumentos de deuda son valorizados utilizando técnicas de valorización basadas en supuestos soportados por precios observables en transacciones actuales del mercado, cuyos precios son obtenidos a través de proveedores precios. No obstante, cuando los precios no han sido determinados en un mercado activo, el valor razonable se basa en cotizaciones de brokers y de activos que se valorizan utilizando modelos en donde la mayoría de los supuestos son observables en el mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

A continuación se presenta la revelación de la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable presentados en el estado consolidado de situación financiera, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable:

	Al 31 de diciembre de 2014					Al 31 de diciembre del 2013				
	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)
Activos										
Fondos disponibles	-	24,788,760	-	24,788,760	24,788,760	-	21,309,023	-	21,309,023	21,309,023
Fondos interbancarios	-	30,223	-	30,223	30,223	-	139,463	-	139,463	139,463
Inversiones a vencimiento	2,662,164	-	-	2,662,164	2,667,663	640,436	-	-	640,436	676,976
Cartera de créditos, neto	-	74,117,331	-	74,117,331	74,117,331	-	60,085,666	-	60,085,666	60,085,666
Otros activos	-	300,742	-	300,742	300,742	-	219,403	-	219,403	219,403
Total	2,662,164	99,237,056	-	101,899,220	101,904,719	640,436	81,753,555	-	82,393,991	82,430,531
Pasivos										
Depósitos y obligaciones	-	72,749,718	-	72,749,718	72,749,718	-	64,747,081	-	64,747,081	64,747,081
Fondos interbancarios	-	334,834	-	334,834	334,834	-	476,104	-	476,104	476,104
Cuentas por pagar por pactos de recompra	-	6,790,872	-	6,790,872	6,790,872	-	2,433,811	-	2,433,811	2,433,811
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	12,948,229	-	12,948,229	10,684,641	-	10,553,716	-	10,553,716	9,123,781
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	5,738,412	-	5,738,412	5,563,002	-	11,849,868	-	11,849,868	11,429,081
Otros pasivos	-	1,149,062	-	1,149,062	1,149,062	-	854,863	-	854,863	854,863
Total	-	99,711,127	-	99,711,127	97,272,129	-	90,915,443	-	90,915,443	89,604,721

Las metodologías y supuestos empleados por el Banco para determinar los valores razonables dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros indicados anteriormente y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Para la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determina en base a los precios de mercado cotizados. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de caja descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer. El valor razonable de la cartera de créditos y de los depósitos y obligaciones, según el oficio múltiple SBS N°1575-2014, corresponde a su valor en libros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

30. Eventos subsecuentes

El 12 febrero de 2015, el Directorio de Edyficar aprobó el Proyecto de Fusión entre Edyficar y Solución, en virtud del cual Solución asumirá la totalidad de activos y pasivos que conforman el patrimonio de Edyficar, así como los demás derechos y obligaciones, y las demás relaciones jurídicas que corresponden a Edyficar.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

MATRICULA : 90761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014

Elsa R. Ugarte V.

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe