

Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2004 y de 2003
junto con el dictamen de los auditores independientes

Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2004 y de 2003
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Balance general consolidado

Estado consolidado de ganancias y pérdidas

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

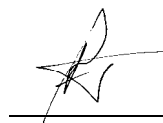
A los Accionistas y Directores de Credicorp Ltd.

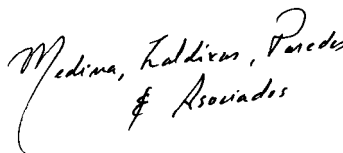
Hemos auditado el balance general consolidado adjunto de Credicorp Ltd. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, así como los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de Credicorp Ltd. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros consolidados de Credicorp Ltd. y Subsidiarias por el año terminado el 31 de diciembre de 2002, fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 12 de febrero de 2003 no contuvo salvedades.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes. Una auditoría comprende el examen, basado en comprobaciones selectivas, de las evidencias que respaldan los importes y las divulgaciones en los estados financieros consolidados; también comprende la evaluación de las prácticas contables aplicadas y de las principales estimaciones efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que la auditoría que hemos efectuado constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados de Credicorp Ltd. y Subsidiarias presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, su situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados a esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Refrendado por:



Juan Paredes
C.P.C. Matrícula N°22220

Lima, Perú,
21 de febrero de 2005

Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Balance general consolidado

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003

	Nota	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)		Nota	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Fondos disponibles:	4			Depósitos y obligaciones:	11		
Que no generan intereses		251,561	228,965	Que no generan intereses		1,219,695	850,861
Que generan intereses		1,593,900	1,386,095	Que generan intereses		5,076,504	5,149,244
		<u>1,845,461</u>	<u>1,615,060</u>			<u>6,296,199</u>	<u>6,000,105</u>
Inversiones:				Deudas a bancos y corresponsales	12	431,052	274,237
Valores negociables	5	102,534	98,746	Aceptaciones bancarias		47,635	50,284
Inversiones disponibles para la venta	6	2,128,522	1,652,313	Reservas para siniestros de seguros	13	398,439	303,587
		<u>2,231,056</u>	<u>1,751,059</u>	Reservas para primas no ganadas		72,327	66,084
				Deudas a reaseguradoras		23,612	33,043
Colocaciones, neto:	7			Otros pasivos	10	243,869	191,411
Colocaciones, netas de intereses no devengados		4,589,729	4,516,894	Bonos emitidos	14	423,977	419,461
Provisión para créditos de cobranza dudosa		(253,408)	(306,758)	Total pasivo		<u>7,937,110</u>	<u>7,338,212</u>
		<u>4,336,321</u>	<u>4,210,136</u>	Interés minoritario		<u>85,253</u>	<u>72,841</u>
				Patrimonio neto	15		
Primas y otras pólizas por cobrar		60,665	60,057	Capital social		471,912	471,912
Cuentas por cobrar a reaseguradoras		35,453	45,904	Acciones en tesorería		(73,107)	(73,177)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	246,712	264,533	Capital adicional		140,693	140,500
Aceptaciones bancarias		47,635	50,284	Reservas		269,527	269,527
Bienes adjudicados, neto	9	64,873	89,030	Utilidades acumuladas		<u>256,172</u>	<u>101,968</u>
Otros activos	10	219,384	235,720	Total patrimonio neto		<u>1,065,197</u>	<u>910,730</u>
		<u>9,087,560</u>	<u>8,321,783</u>				
Total activo				Total pasivo y patrimonio neto		<u>9,087,560</u>	<u>8,321,783</u>

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

Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias y pérdidas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002

	Nota	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2002 US\$(000)
Ingresos por intereses y dividendos				
Intereses sobre colocaciones		426,537	457,826	420,341
Intereses sobre depósitos en bancos		20,146	18,826	36,516
Intereses sobre valores negociables e inversiones disponibles para la venta		81,276	51,028	45,178
Dividendos sobre inversiones		2,256	11,178	2,293
Otros ingresos por intereses		12,627	9,427	27,546
Total ingresos por intereses y dividendos		<u>542,842</u>	<u>548,285</u>	<u>531,874</u>
Gastos por intereses				
Intereses sobre depósitos		(95,965)	(99,955)	(108,219)
Intereses sobre bonos emitidos		(27,651)	(28,068)	(10,504)
Intereses sobre deuda con bancos y corresponsales		(16,366)	(17,235)	(25,285)
Otros gastos por intereses		(20,316)	(18,322)	(35,527)
Total gastos por intereses		<u>(160,298)</u>	<u>(163,580)</u>	<u>(179,535)</u>
Ingresos netos por intereses y dividendos		<u>382,544</u>	<u>384,705</u>	<u>352,339</u>
Provisión para créditos de cobranza dudosa	7(f)	<u>(16,131)</u>	<u>(66,421)</u>	<u>(99,596)</u>
Ingresos netos por intereses y dividendos después de la provisión para créditos de cobranza dudosa		<u>366,413</u>	<u>318,284</u>	<u>252,743</u>
Otros ingresos				
Comisiones por servicios bancarios		201,474	189,472	177,305
Ganancia neta en operaciones de cambio		24,165	23,681	22,582
Ganancia (pérdida) neta en la venta de valores		10,135	3,235	368
Otros	20	<u>8,105</u>	<u>23,227</u>	<u>11,651</u>
Total otros ingresos		<u>243,879</u>	<u>239,615</u>	<u>211,906</u>

Estado consolidado de ganancias y pérdidas (continuación)

	Nota	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2002 US\$(000)
Primas y siniestros de seguros				
Primas netas ganadas	19	192,672	125,115	125,218
Siniestros incurridos, neto		(34,791)	(23,844)	(23,701)
Aumento de gastos por pólizas de vida y salud		(119,534)	(75,930)	(74,200)
Total ingresos netos por primas de seguros		38,347	25,341	27,317
Otros gastos				
Remuneraciones y beneficios sociales		(202,729)	(193,563)	(183,468)
Gastos administrativos		(153,096)	(147,593)	(133,502)
Depreciación y amortización		(41,742)	(43,660)	(41,338)
Provisión para bienes adjudicados	9(b)	(14,639)	(13,588)	(15,094)
Gastos de fusión	2	(3,742)	(18,587)	-
Amortización del crédito mercantil	10(c)	(4,853)	(4,223)	(3,033)
Otros	20	(42,869)	(27,746)	(27,751)
Total otros gastos		(463,670)	(448,960)	(404,186)
Utilidad antes del resultado por traslación, del impuesto a la renta y del interés minoritario				
		184,969	134,280	87,780
Resultado por traslación		2,040	(3,675)	(2,482)
Impuesto a la renta	16(b)	(45,497)	(39,695)	(32,628)
Interés minoritario		(10,765)	(10,303)	(10,287)
Utilidad neta		130,747	80,607	42,383
Utilidad neta por acción en dólares estadounidenses, básica y diluida				
	21	1.64	1.01	0.53

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados.

Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002

	Número de acciones emitidas, nota 21 (En miles de unidades)	Capital social US\$(000)	Acciones en tesorería US\$(000)	Capital adicional US\$(000)	Reservas US\$(000)	Utilidades acumuladas US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1º de enero de 2002	94,382	471,912	(74,605)	139,020	104,104	156,342	796,773
Disminución de acciones en tesorería	-	-	1,428	1,480	-	-	2,908
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	-	(15,987)	(15,987)
Pérdida neta no realizada en inversiones disponibles para la venta, nota 6(b)	-	-	-	-	-	(14,444)	(14,444)
Transferencia de pérdida neta realizada y permanente de inversiones disponibles para la venta a resultados, neta de la ganancia realizada, nota 6(b)	-	-	-	-	-	12,167	12,167
Utilidad neta	-	-	-	-	-	42,383	42,383
Saldos al 31 de diciembre de 2002	94,382	471,912	(73,177)	140,500	104,104	180,461	823,800
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	-	(23,922)	(23,922)
Transferencia de utilidades acumuladas a reservas	-	-	-	-	165,423	(165,423)	-
Ganancia neta no realizada en inversiones disponibles para la venta, nota 6(b)	-	-	-	-	-	18,844	18,844
Transferencia de pérdida permanente de inversiones disponibles para la venta a resultados, neta de la ganancia realizada, nota 6(b)	-	-	-	-	-	11,401	11,401
Utilidad neta	-	-	-	-	-	80,607	80,607
Saldos al 31 de diciembre de 2003	94,382	471,912	(73,177)	140,500	269,527	101,968	910,730
Disminución de acciones en tesorería	-	-	70	193	-	-	263
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	-	(31,900)	(31,900)
Ganancia neta no realizada en inversiones disponibles para la venta, nota 6(b)	-	-	-	-	-	56,746	56,746
Transferencia de pérdida permanente de inversiones disponibles para la venta a resultados, neta de la ganancia realizada, nota 6(b)	-	-	-	-	-	(1,365)	(1,365)
Otros	-	-	-	-	-	(24)	(24)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	130,747	130,747
Saldos al 31 de diciembre de 2004	94,382	471,912	(73,107)	140,693	269,527	256,172	1,065,197

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte integral de estos estados consolidados.

Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2002 US\$(000)
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación			
Utilidad neta del año	130,747	80,607	42,383
Más (menos)			
Provisión para créditos de cobranza dudosa	16,131	66,421	99,596
Depreciación y amortización	41,742	43,660	41,338
Amortización del crédito mercantil	4,853	4,223	3,033
Provisión para bienes adjudicados	14,639	13,588	15,094
Interés minoritario	10,765	10,303	10,287
Provisión para riesgos diversos	9,819	2,022	4,649
Impuesto a la renta diferido	(6,325)	4,410	(2,115)
Ganancia en las ventas de inversiones disponibles para la venta	(10,135)	(3,235)	(368)
Pérdida en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	4,525	1,639	1,907
Resultado por traslación	(2,040)	3,675	2,482
Adquisición (venta) de valores negociables, neta	(3,788)	506,358	(48,267)
Cambios netos en el activo y pasivo:			
Disminución (aumento) en colocaciones	(142,316)	136,994	(114,347)
Aumento en otros activos	42,402	16,504	36,457
Aumento (disminución) en depósitos y obligaciones	296,094	(418,569)	155,798
Aumento (disminución) de las deudas a bancos y corresponsales	156,815	(36,467)	(65,988)
Aumento (disminución) en otros pasivos	139,626	90,435	(28,768)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>703,554</u>	<u>522,568</u>	<u>153,171</u>
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión			
Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo recibido, notas 2(c) y 2(d)	-	-	140,782
Efectivo recibido de la venta del Banco Capital	-	-	32,255
Venta (adquisición) neta de inversiones disponibles para la venta	(410,693)	(984,815)	17,444
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(41,087)	(29,919)	(22,864)
Ventas de inmuebles, mobiliario y equipo	7,788	23,951	1,560
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(443,992)</u>	<u>(990,783)</u>	<u>169,177</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2002 US\$(000)
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento			
Disminución (aumento) de bonos emitidos	4,516	(71,518)	1,445
Venta de acciones en tesorería	263	-	2,908
Pago de dividendos en efectivo	(31,900)	(23,922)	(31,881)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(27,121)</u>	<u>(95,440)</u>	<u>(27,528)</u>
Pérdida de traslación del efectivo y equivalentes de efectivo	(2,040)	(3,675)	(9,882)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	230,401	(567,330)	284,938
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,615,060</u>	<u>2,182,390</u>	<u>1,897,452</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,845,461</u>	<u>1,615,060</u>	<u>2,182,390</u>
Información adicional sobre el flujo de efectivo:			
Efectivo pagado en el año por			
Intereses	158,414	146,972	101,185
Impuesto a la renta	43,866	59,064	3,487

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte integral de estos estados consolidados.

Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003

1. Operaciones

Credicorp Ltd. (en adelante “Credicorp” o “el Grupo”) es una sociedad de responsabilidad limitada constituida en Bermuda en 1995 con el objetivo de actuar como una empresa holding y coordinar la política y administración de sus subsidiarias, dedicándose también a actividades de inversión.

Credicorp Ltd., por intermedio de sus subsidiarias bancarias y no bancarias, ofrece un amplio rango de servicios y productos financieros en todo el territorio peruano y en ciertos mercados internacionales. Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, la mayor subsidiaria del Grupo es el Banco de Crédito del Perú (en adelante “BCP” o “el Banco”), un banco múltiple constituido en el Perú.

El domicilio legal de Credicorp Ltd. es Calle Centenario N°156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, el Grupo tenía 11,322 y 10,091 empleados, respectivamente.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2003 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2004. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2004 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para la aprobación final del Directorio y la Junta General de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Desarrollo de negocios

(a) Constitución de Administradora de Fondos de Pensiones (AFP) -

En Sesión de Directorio de Credicorp celebrada el 25 de noviembre de 2004, se aprobó que su subsidiaria Inversiones Crédito del Perú S.A. tome parte como principal accionista, en la constitución de una nueva empresa Administradora de Fondos de Pensiones (en adelante “AFP”), la cual operará de acuerdo con las regulaciones vigentes en el mercado peruano. En febrero de 2005, las autoridades locales aprobaron la constitución de la nueva AFP.

(b) Venta del Banco Tequendama S.A. -

En octubre de 2004, el Grupo firmó un acuerdo para vender su participación en el 100 por ciento del capital social del Banco Tequendama S.A. por aproximadamente US\$32 millones. La finalización de esta operación esta sujeta a la aprobación de las autoridades Colombianas. Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo aún tenía el control de las operaciones del Banco Tequendama y, de acuerdo con la NIC 27, el Grupo consolidó los estados financieros de su subsidiaria. La Gerencia del Grupo espera obtener la aprobación de las autoridades Colombianas durante marzo de 2005.

Como resultado de esta operación, el Grupo no espera registrar una ganancia o pérdida significativa.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) **Adquisición de Corporación Novasalud Perú S.A. -**
En marzo de 2004, la Subsidiaria El Pacífico Peruano-Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS), una subsidiaria del Grupo, adquirió el 100 por ciento del capital social de Corporación Novasalud S.A., propietaria del 100 por ciento de Novasalud Perú S. A. - Entidad Prestadora de Salud (en adelante "Novasalud EPS") . El monto pagado por la compra ascendió aproximadamente a US\$6.5 millones, generando un crédito mercantil de aproximadamente US\$5.9 millones, nota 10(c).
- (d) **Adquisición de Solución Financiera de Crédito del Perú S.A. -**
En marzo de 2003, el BCP adquirió el 45 por ciento del capital social de su subsidiaria Solución Financiera de Crédito del Perú S.A. (en adelante "la Financiera"), aumentando su participación al 100 por ciento de su capital. El monto pagado por la compra anteriormente indicada ascendió aproximadamente a US\$17.1 millones, generando un crédito mercantil de aproximadamente US\$8.0 millones, nota 10(c).
- (e) **Adquisición del Banco Santander Central Hispano S.A. - Perú -**
En diciembre de 2002, el BCP adquirió el 99.94 por ciento del Banco Santander Central Hispano S.A. - Perú (en adelante "BSCH - Perú"), a través de una Oferta Pública de Adquisición (OPA). De acuerdo con lo establecido en la Ley N°26702, el BCP tenía un plazo no mayor a seis meses para absorber dicha entidad financiera. En la Junta General de Accionistas del BCP del 30 de diciembre de 2002, se aprobó la fusión por absorción del BSCH - Perú, la misma que se realizó para efectos legales el 28 de febrero de 2003.

3. Principales principios contables

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados de Credicorp.

- (a) **Bases de presentación y uso de estimados -**
Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estos estados financieros consolidados han sido preparados siguiendo el criterio contable del costo histórico, a menos que se indique lo contrario.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros consolidados. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo ciertas circunstancias. Los resultados actuales podrán diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas incluidas en los estados financieros adjuntos están relacionadas al cálculo de la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización de los instrumentos financieros, la provisión correspondiente a las reservas técnicas de siniestros y primas, la provisión para bienes adjudicados y la valorización de derivados, cuyos criterios contables se describen más adelante.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Consolidación -

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

Las subsidiarias son totalmente consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas al Grupo y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que el control cesa. Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de Credicorp y sus subsidiarias. Las transacciones entre las compañías del Grupo, tanto los saldos como las ganancias o pérdidas son eliminadas. Cuando ha sido necesario, las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas para hacerlas consistentes con las políticas utilizadas por el Grupo y las NIIF.

El Grupo utiliza el método contable de compra para registrar la adquisición de las subsidiarias. El costo de una adquisición es determinado como el valor razonable de los activos entregados, los instrumentos patrimoniales emitidos y los pasivos asumidos o incurridos a la fecha del intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. El exceso entre el costo de adquisición y el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria adquirida es registrado como crédito mercantil.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presentan las empresas que conformaban el Grupo al 31 de diciembre de 2004 y 2003, con una indicación del porcentaje de la participación de Credicorp, directa e indirecta, en la propiedad a dichas fechas, conjuntamente con otra información relevante, basada en datos de sus estados financieros locales y antes de las eliminaciones para la consolidación, excepto por las acciones en tesorería y los dividendos que generan:

Entidad	Porcentaje de participación		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
	2004	2003	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias (i)	96.98	96.98	7,191,019	6,687,581	6,477,416	6,042,445	713,603	645,136	137,969	97,218
Atlantic Security Holding Corporation y Subsidiarias (ii)	100.00	100.00	821,738	776,323	729,297	663,454	92,441	112,869	13,293	7,811
El Pacífico - Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros y Subsidiarias (iii)	75.72	75.83	670,264	587,237	527,196	438,620	143,068	148,617	12,947	9,218
Inversiones Crédito del Perú S.A. y Subsidiarias (iv)	99.99	99.99	50,428	72,135	2,573	26,800	47,855	45,335	2,521	2,988
Banco Tequendama y Subsidiarias (v)	99.99	99.99	398,289	293,895	367,575	264,836	30,714	29,059	1,910	118
CCV Inc. (vi)	99.99	99.99	17,095	33,630	17,308	33,646	(213)	(16)	(198)	18
CCR Inc. (vi)	99.99	99.99	86,136	66,042	85,441	65,422	695	620	74	(248)
Credicorp Securities Inc. (vii)	99.99	99.99	818	680	22	-	796	680	135	820

- (i) El Banco de Crédito del Perú (BCP) es un banco múltiple constituido en el Perú en 1889, autorizado a realizar actividades bancarias por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), la autoridad que regula las actividades de banca y de seguros en el Perú.
- (ii) El Atlantic Security Holding Corporation (ASCH) es una sociedad constituida en las Islas Caimán. Su actividad principal es la inversión en acciones de diversas empresas. Su subsidiaria más importante es el Atlantic Security Bank (ASB), constituido en las Islas Caimán en diciembre de 1981, y opera a través de sus sucursales y oficinas en Gran Caimán, en la República de Panamá y en los Estados Unidos de América, su actividad principal es la banca privada, institucional y la administración de patrimonios.
- (iii) El Pacífico - Peruano Suiza, Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS) es una sociedad peruana, cuya principal actividad es la emisión y administración de seguros de ramos generales y actividades conexas, y la venta de seguros de vida, de salud y de accidentes personales.
- (iv) Inversiones Crédito del Perú S.A. (ICSA) es una sociedad anónima peruana que se constituyó en febrero de 1987, cuya principal actividad es invertir en acciones cotizadas y no cotizadas en la bolsa de valores del Perú.
- (v) El Banco Tequendama fue adquirido por Credicorp en enero de 1997, es una institución bancaria privada, establecida de acuerdo con las leyes de Colombia en mayo de 1976, y con un plazo de vigencia hasta el 30 de junio de 2010; período que puede ser ampliado de acuerdo con las leyes vigentes. Tal como se indica con mayor detalle en la nota 2(b), en octubre de 2004 se firmó un acuerdo para vender el Banco Tequendama, el cual se encuentra pendiente de aprobación por las autoridades Colombianas.
- (vi) CCV Inc. y CCR Inc., son entidades de propósito especial constituidas en Bahamas en el año 2001, cuya principal actividad es administrar los créditos otorgados al BCP por entidades financieras extranjeras, nota 12(b), los cuales se encuentran garantizados por transacciones realizadas por el Banco.
- (vii) Credicorp Securities Inc., constituida en los Estados Unidos de América en enero de 2003, cuya principal actividad es la intermediación en el mercado de valores, orientada principalmente a clientes minorista de Latinoamérica.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Traslación de moneda extranjera -

El Grupo considera al dólar estadounidense como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para el Grupo; debido que en las principales operaciones y/o las transacciones en los diferentes países donde opera; tales como colocaciones otorgadas, financiamiento obtenido, venta de primas de seguro, ingresos y gastos por intereses, así como un porcentaje importante de los sueldos y las compras, son establecidos y liquidados en dólares estadounidenses.

Los estados financieros de cada subsidiaria son llevados usando la moneda del entorno económico primario en el cual operan. Las subsidiarias son consideradas como operaciones extranjeras, como consecuencia, para propósitos de consolidación sus estados financieros son trasladados a dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación) como sigue:

- Los activos y los pasivos monetarios por cada balance general presentado son trasladados al tipo de cambio libre de mercado a la fecha del balance general.
- Las cuentas no monetarias por cada balance general presentado son trasladados al tipo de cambio libre de mercado de las fechas de las transacciones.
- Los ingresos y gastos, excepto aquellos relacionados con los activos no monetarios, son trasladados mensualmente a los tipos de cambio promedio ponderado.

Todas las diferencias resultantes de la traslación son reconocidas en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

(d) Reconocimiento de los ingresos y gastos de las actividades bancarias -

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados por todos los instrumentos valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo. Este es un método para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y registrar el ingreso o gasto en el periodo correspondiente sobre la base del criterio del devengado. Las tasas de interés son determinadas sobre la base de negociaciones libres con los clientes.

El reconocimiento de los intereses es suspendido cuando las colocaciones presentan problemas de cobrabilidad; asimismo, cuando se encuentran vencidos por más de 90 días o en caso de incumplimiento por parte del prestatario o del emisor del valor, si se trata de un período menor de 90 días. Estos intereses sólo se reconocen como ingresos en la medida en que son cobrados. Los intereses no cobrados sobre dichas colocaciones son anulados de los ingresos. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado se restablece la contabilización de los intereses sobre la base del devengado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Las comisiones son reconocidas como ingresos conforme se devengan. Los otros ingresos y gastos se reconocen como ganados o incurridos en el período en que se devengan.

(e) Reconocimiento de ingresos y gastos de las actividades de seguros -

Las primas relacionadas con pólizas de seguro de larga duración, principalmente los seguros de vida, se registran cuando se devengan. Las primas de pólizas de seguro de corta duración, principalmente las de seguros de crédito, de accidentes y de salud, se devengan a lo largo del período de vigencia de la póliza. El Grupo registra una reserva por las primas no ganadas que representa la porción de cobertura de la prima pendiente de expiración que será aplicada el año siguiente en base a las renovaciones anuales.

La reserva por primas no ganadas se calcula individualmente para cada póliza o certificado de cobertura, aplicando sobre las primas de seguros (primas de seguros directos y de reaseguro aceptado menos las primas cedidas), netas de comisiones e impuestos, la porción no devengada del riesgo total (en número de días). Asimismo, se constituye una reserva por insuficiencia de primas cuando la provisión para primas no ganadas no resulte suficiente para cubrir todos los riesgos y gastos futuros que correspondan al periodo de cobertura pendiente a la fecha de su cálculo.

La Gerencia, en base a las revisiones periódicas que efectúa de la cartera de clientes, determina la provisión para las cuentas incobrables referida a las liquidaciones de las primas y las cuotas pendientes de pago.

Los reclamos por siniestros son registrados cuando se reportan. Los siniestros ocurridos y no reportados (SONR) son estimados e incluidos como una provisión en el pasivo, neta de los recuperos y de los reaseguros. Las reservas para SONR al 31 de diciembre de 2004 y de 2003 han sido estimadas considerando métodos actuariales generalmente aceptados, los cuales toman en consideración el análisis estadístico de las pérdidas históricas registradas, el uso de métodos de proyección y, cuando es apropiado, factores cualitativos utilizados para reflejar el efecto de las condiciones actuales o tendencias que afecten los datos históricos. La Gerencia considera que la reserva estimada es suficiente para cubrir cualquier pasivo por siniestros ocurridos y no reportados (SONR) al 31 de diciembre de 2004 y de 2003.

Para determinar las reservas para las pólizas de seguros, el Grupo efectúa una revisión continua de su posición total, así como de sus técnicas para el cómputo de las reservas y sus reaseguros. Las provisiones son revisadas periódicamente por actuarios calificados contratados por el Grupo. Debido a que las provisiones se realizan sobre la base de estimados, el pasivo real puede resultar mayor o menor que dichas reservas. Los efectos de los cambios en las provisiones estimadas se incluyen en los resultados de las operaciones en el periodo en el que se efectúan dichos cambios.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las reservas para las pólizas de seguro de vida se estiman usando el método de prima neta con base en supuestos actuariales respecto a la mortalidad y el interés establecido cuando se diseñó el producto. Los supuestos de mortalidad establecidos cuando se diseñó el producto están basados en la experiencia que, en forma conjunta con los supuestos de interés, incluyen un margen para la desviación adversa. Las reservas adicionales para beneficios futuros específicos, como pólizas de vida, dotación y pólizas con primas de retorno se computan usando prácticas internacionales. Los pasivos por beneficios para anualidades durante el período de acumulación son equivalentes a los saldos acumulados de los fondos del tenedor de la póliza y después de la anualización son equivalentes al valor presente de los pagos futuros esperados.

Los fondos de los tenedores de pólizas universales de vida y de productos de inversión, incluyendo o no un interés garantizado y acuerdos de financiamiento, son equivalentes al valor de la cuenta del tenedor de la póliza. Los beneficios de la póliza que se cargan al gasto incluyen los reclamos de beneficios incurridos en el período en exceso de la cuenta de la póliza relacionada y el interés acreditado al saldo de la cuenta del tenedor de la póliza.

Los costos de adquisición de las pólizas (comisiones) son diferidos y amortizados en el periodo en el que las primas relacionadas son ganadas.

(f) Colocaciones y provisión para créditos de cobranza dudosa -

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

La provisión para créditos de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva que el Grupo no podrá cobrar todos los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales del contrato de préstamo. Para tal efecto, Credicorp clasifica todos sus créditos en cinco categorías, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada préstamo. Las categorías que utiliza el Grupo son: (i) normal, (ii) con problemas potenciales, (iii) deficientes, (iv) dudosos y (v) pérdida. El Grupo revisa su cartera de colocaciones continuamente, para evaluar si la clasificación se lleva a cabo de manera completa y correcta. En el caso de los créditos comerciales, la clasificación toma varios factores en consideración, tales como la experiencia de pagos del préstamo específico, la historia de las relaciones comerciales con la gerencia del deudor, la historia de las operaciones, la capacidad de pago y la disponibilidad de fondos del deudor, las situaciones de los colaterales y las garantías, los estados financieros del deudor, el riesgo general del sector en el que opera, la clasificación de riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el caso de préstamos a microempresas, de consumo e hipotecarios, la clasificación se realiza sobre la base del atraso en los pagos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

La provisión para pérdidas provenientes de la cartera de colocaciones también cubre las pérdidas estimadas para los créditos con problemas y que no han sido identificados específicamente.

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

Todos los créditos considerados con problemas de cobrabilidad (aquellos clasificados como deficientes, dudosos y pérdida) son analizados por la Gerencia del Grupo, tomando en consideración el valor actual de los flujos de efectivo esperados, incluyendo los montos recuperables de las garantías, descontados a la tasa efectiva del interés original de cada préstamo. El cálculo del valor presente de los flujos de caja futuros de un crédito garantizado, considera el flujo de caja que puede ser obtenido por la venta de las garantías, menos los costos para obtener y vender dichas garantías.

La metodología y las asunciones utilizadas para la estimación de los flujos de caja futuros son revisadas por el Grupo para reducir cualquier diferencia entre la pérdida estimada y la experiencia de pérdida real.

Cuando un préstamo es incobrable, se castiga contra la respectiva provisión. Dichos créditos son castigados luego que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Las recuperaciones subsiguientes se acreditan a la provisión para pérdidas provenientes de la cartera de colocaciones en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

El estimado de dicha provisión se hace sobre la base de la información histórica y otros datos relevantes. Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo, mientras que las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo, en el balance general consolidado, nota 10.

(g) Operaciones de arrendamiento financiero -

El Grupo otorga arrendamientos financieros y reconoce el valor actual de los pagos de arrendamiento como colocaciones. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de la colocación es reconocido como ingresos por intereses no realizados. Este ingreso es reconocido durante el plazo del arrendamiento, utilizando el método de interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(h) Inversiones -

Las compras y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de negociación que corresponde a la fecha en que el Grupo se compromete a comprar o vender los activos.

Los valores adquiridos, incluyendo aquellos adquiridos directamente de sus emisores, principalmente con la finalidad de generar una utilidad por las fluctuaciones de precios en el corto plazo, se clasifican como valores negociables. Los valores disponibles para la venta son los valores que el Grupo desea poseer por un periodo de tiempo indefinido y que puedan venderse para satisfacer sus necesidades de liquidez o por cambios de las tasas de interés en el mercado, de los tipos de cambio o de los precios de las acciones.

Los valores negociables y los valores disponibles para la venta se reconocen inicialmente al costo de adquisición, el que incluye los costos inherentes de la transacción y, posteriormente, son valorizados a su valor estimado de mercado.

El valor estimado de mercado es determinado principalmente de acuerdo a la cotización bursátil o, a falta de ésta, en base a flujos de efectivo descontados, utilizando tasas de mercado acordes con la calidad crediticia y el plazo de vencimiento de la inversión. Las utilidades y pérdidas, realizadas y no realizadas, que resulten de los valores negociables son registradas en los resultados del año. Las utilidades y pérdidas no realizadas que surgen de cambios en el valor de los valores disponibles para la venta son reconocidas en el patrimonio, neto del respectivo impuesto diferido e interés minoritario. Las utilidades y pérdidas no realizadas se reconocen en los resultados del año cuando estos valores se venden.

El Grupo determina que las inversiones en capital disponibles para la venta tienen problemas de desvalorización cuando el valor de mercado tiene una significativa o prolongada disminución con respecto al costo. La determinación de que disminución es significativa o prolongada requiere del juicio de la Gerencia. En la determinación de este juicio, el Grupo evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción, la evidencia del deterioro de la salud financiera de la compañía en la que se tiene la inversión, el desempeño de la industria y sector, los cambios en tecnología, y los flujos de caja operativos y financieros. Cuando se estima que la desvalorización es permanente las pérdidas no realizadas son registradas en los resultados del año.

(i) Compensación de instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros se compensan cuando se tiene 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.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo -

Terrenos y edificios comprenden principalmente sucursales y oficinas. Todos los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados a su costo histórico de adquisición, menos depreciación. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

históricos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando los desembolsos mejoran la condición del activo más allá del rendimiento estándar originalmente evaluado.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	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 seleccionado son revisados periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo.

(k) Bienes adjudicados -

Los bienes adjudicados son registrados al menor del valor neto en libros o sus valores estimados de mercado, determinados sobre la base de tasaciones técnicas realizadas por peritos independientes. Los cambios en el valor de mercado son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

(l) Intangibles -

Comprenden principalmente desarrollos y adquisiciones de licencias de software utilizados por el Grupo. Estos activos son amortizados siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada (entre 3 y 5 años).

(m) Crédito mercantil -

El crédito mercantil representa el exceso entre el costo de adquisición y el valor estimado de mercado de los activos netos identificables adquiridos a la fecha de compra de la subsidiaria. Anualmente se efectúan pruebas de desvalorización (impairment) para evaluar si el valor en libros es totalmente recuperable. Si el valor en libros es mayor que su valor recuperable se registra una provisión. El crédito mercantil es asignado a las unidades generadoras de efectivo para efectos de la realización de las pruebas de deterioro en su valor.

La amortización del crédito mercantil es calculada siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
ASHC y PPS	20
Solución Financiera del Crédito del Perú	5
Corporación Novasalud S.A	7

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(n) Aceptaciones bancarias -

Las aceptaciones bancarias corresponden a cuentas por cobrar a clientes por operaciones de importación y exportación, cuyas obligaciones han sido aceptadas por las entidades bancarias. Las obligaciones que deben ser asumidas por el Grupo con relación a tales operaciones son registradas en el pasivo.

(o) Bonos emitidos -

El pasivo por la emisión de bonos subordinados, de arrendamiento financiero, hipotecarios y de las letras hipotecarias es contabilizado a su valor nominal, reconociéndose los intereses devengados en el resultado consolidado del ejercicio. Los descuentos otorgados o las primas generadas en su colocación son diferidos y se amortizan durante el plazo de vigencia de cada bono utilizando el método del rendimiento efectivo.

(p) Provisiones -

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal) o inminente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación; y es posible estimar el importe de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación.

(q) Contingencias -

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

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

El impuesto a la renta y la participación a los trabajadores se calculan en base a los estados financieros individuales de Credicorp y cada una de sus subsidiarias, utilizando principios contables que difieren de las NIIF y, en consecuencia, el registro contable del impuesto a la renta y la participación de los trabajadores de acuerdo a NIIF se ha realizado considerando los principios de la NIC 12.

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

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del balance general consolidado, Credicorp evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Credicorp determina su impuesto diferido con base en 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.

(s) Utilidad por acción -

La utilidad básica y diluida por acción se calcula dividiendo la utilidad por acción común entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el periodo, excluyendo las acciones comunes compradas y mantenidas como acciones en tesorería. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, Credicorp no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad, básica y diluida por acción, es la misma en los años presentados.

(t) Plan suplementario de participación en las utilidades para los trabajadores -

El Grupo ha otorgado una participación suplementaria en las utilidades a ciertos ejecutivos y empleados que tienen por lo menos un año de servicios en Credicorp o cualquiera de sus subsidiarias; en la forma de derechos sobre la apreciación del valor de un número determinado de acciones de Credicorp. Dichos derechos se otorgan al precio de mercado de la acción de Credicorp en la fecha en la que se otorga el beneficio y se ejecutarán a dicho precio; lo que permite al trabajador obtener como ingreso el diferencial entre el precio fijado para ejecutar dichos derechos y el precio de mercado al momento de ejecutarlos, nota 17. El gasto registrado por estas participaciones en cada ejercicio corresponde a la diferencia entre el precio fijado para su ejecución y el precio de mercado de las acciones para los derechos que pueden ser ejercidas por los beneficiarios a la fecha del balance general consolidado.

Cuando Credicorp modifica el precio o los términos de estos derechos, el efecto del cambio resulta en un gasto adicional igual a la diferencia entre el nuevo precio de liquidación y el precio de mercado de las acciones subyacentes.

(u) Instrumentos financieros derivados -

Las transacciones con derivados, no obstante que proveen una cobertura económica efectiva para la administración de la posición de riesgo del Grupo, no califican como operaciones de cobertura de acuerdo con lo establecido en la NIC 39 y, en consecuencia, se tratan como instrumentos derivados mantenidos para negociación.

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el balance general consolidado al costo y posteriormente son registrados a su valor estimado de mercado. Este valor se determina en base a los tipos de cambio y tasas de interés de mercado. Todos los instrumentos derivados son registrados como activos cuando el valor estimado de mercado es positivo y como pasivos cuando el valor estimado de mercado es negativo. Las ganancias o pérdidas por cambios en su valor estimado de mercado se registran en los resultados consolidados del ejercicio.

(v) Información por segmentos -

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones comprometidos en proporcionar productos o servicios que están sujetos a riesgos y retornos que son diferentes de los de otros

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

segmentos de negocio. Un segmento geográfico está comprometido en proporcionar productos o servicios dentro de un ambiente económico particular que están sujetos a riesgos y retornos que son diferentes de los otros segmentos que operan en otros entornos económicos, nota 22.

(w) Actividades fiduciarias -

El Grupo proporciona servicios de custodia, administración, manejo de inversiones, y asesoría a terceros que dan lugar a la tenencia o colocación de activos a nombre de ellos. Estos activos y resultados sobre dichos servicios son excluidos de los estados financieros consolidados, pues no son activos del Grupo.

(x) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

(y) Reclasificaciones -

Cuando ha sido necesario, los importes comparativos han sido reclasificados para hacerlos comparativos con la presentación del año corriente.

(z) Normas Internacionales de Información Financiera emitidas recientemente -

(i) Proyecto de Mejoras de la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) -

Al 31 de diciembre de 2004, el IASB publicó 15 Normas Internacionales de Contabilidad revisadas bajo su Proyecto de Mejoras en un intento de aclarar el lenguaje, eliminar inconsistencias y de alcanzar la convergencia con otras normas de contabilidad, principalmente con los U.S. GAAP. Todas las normas revisadas son efectivas para los ejercicios que comienzan el o después del 1º de enero de 2005.

En general, las normas revisadas bajo el proyecto de mejoras afectarán sobre todo la presentación y divulgación, pero no el reconocimiento y valuación de los activos y pasivos del Grupo y, por lo tanto, no tendrán un impacto material en los estados financieros consolidados de Credicorp.

(ii) NIC 32 y 39 revisadas -

En diciembre de 2003, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) publicó la NIC 32 revisada, Instrumentos Financieros: Divulgación y Presentación, y la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valuación. Ambas normas son efectivas para los ejercicios que comienzan el o después del 1º de enero de 2005. Las dos normas juntas proporcionan una guía completa para el reconocimiento, valuación,

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

presentación y divulgación de los instrumentos financieros. Las normas deben ser aplicadas retrospectivamente, excepto por las partes referentes a cuando deben dejar de registrarse los activos y pasivos financieros, que deben ser aplicadas prospectivamente. La Gerencia de Credicorp no espera ningún efecto significativo en sus estados financieros consolidado como consecuencia de la adopción de estas normas.

(iii) NIIF 2 - Pagos basados en acciones -

En febrero de 2004, la IASB emitió la NIIF 2, Pagos basados en acciones. Cuando los pagos basados en acciones se hacen a los empleados, por ejemplo a través del otorgamiento de acciones o de opciones sobre acciones, el valor de mercado es valuado a la fecha en que se otorga y se debe reconocer como costo de remuneración. La nueva norma es efectiva para los ejercicios que comienzan el o después del 1º de enero de 2005 y se aplica a los pagos basados en acciones otorgados después del 7 de noviembre de 2002 que no han sido ejercidos hasta el 1º de enero de 2005 y a los pasivos de las remuneraciones pagadas en acciones que existen a la fecha de entrada en vigencia de la norma. La NIIF 2 permite que los períodos anteriores comparativos sean modificados y el saldo inicial de utilidades retenidas al 1º de enero de 2003 pueda ser ajustado. El Grupo divulga el costo de la remuneración atribuible a los pagos basados en acciones en la nota 17, los montos registrados y divulgados se basan en los requisitos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América que, para el caso de los beneficios que otorga el Grupo, no difieren significativamente de los requerimientos de la NIIF 2.

(iv) NIIF 3 - Combinaciones de negocio -

En marzo de 2004, el IASB publicó la NIIF 3, Combinaciones de negocio, que substituye a la NIC 22, Combinaciones de negocio, y las interpretaciones relacionadas (SICs 9, 22 y 28).

De acuerdo con las disposiciones de la NIIF 3:

- El Grupo cesará la amortización del crédito mercantil (goodwill) a partir del 1º de enero de 2005;
- La amortización acumulada al 31 de diciembre de 2004 será eliminada con la disminución correspondiente del costo del crédito mercantil;
- A partir del año terminando el 31 de diciembre de 2005 en adelante, cada año se hará una prueba para determinar si existe un deterioro permanente en el valor del crédito mercantil, así como cuando existan indicios de tal deterioro.

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el tratamiento contable para las combinaciones de negocio y el crédito mercantil permanecerá sin cambios como en años anteriores, siguiendo las pautas descritas en el párrafo (m) anterior.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(v) NIIF 4 - Contratos de Seguro -

Emitida en el 2004, es la primera NIIF en normar los contratos de seguro, esta norma es efectiva para los ejercicios que comienzan el o después del 1º de enero de 2005. Esta NIIF hace algunas mejoras a la contabilidad de los contratos de seguro y requiere la divulgación de información sobre esos contratos. Los requisitos de la NIIF 4 están en concordancia con las políticas de contabilidad seguidas por el Grupo, las cuales se detallan en el párrafo (e) anterior.

(vi) NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas -

El objetivo de esta NIIF es especificar la contabilización de los activos mantenidos para la venta, y la presentación y divulgación de las operaciones descontinuadas, esta norma es efectiva para los ejercicios que comienzan el o después del 1º de enero de 2005. La NIIF 5 introduce el concepto de grupo en venta, siendo un grupo de activos que se dispondrán, por venta o de otra manera, como grupo en una sola transacción, y los pasivos asociadas directamente a esos activos que serán transferidos en la transacción. La NIIF 5 deberá ser aplicada prospectivamente a los activos no corrientes (o grupos en venta) que reúnan los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta y las operaciones que cumplen los criterios para ser clasificados como operaciones descontinuadas luego de la fecha efectiva de aplicación de la NIIF 5. Credicorp no espera tener algún impacto significativo por la adopción de esta NIIF.

4. Fondos disponibles

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

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Caja y canje	251,561	228,965
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	1,100,450	929,557
Depósitos en bancos	486,403	454,208
	1,838,414	1,612,730
Intereses devengados	7,047	2,330
Total	1,845,461	1,615,060

(b) Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$1,296.3 y US\$1,136.8 millones, respectivamente, provenientes principalmente del Banco de Crédito del Perú, que representan el encaje legal que los bancos establecidos en el Perú deben mantener por las obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas del Banco y en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones vigentes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera que exceda del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2004, ese exceso mensual asciende aproximadamente a US\$849.5 millones y devenga intereses en dólares a la tasa de 1.83 por ciento anual (aproximadamente US\$884.1 millones y devengó intereses en dólares a la tasa de 1.05 por ciento anual al 31 de diciembre de 2003).

5. Valores negociables

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

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Acciones -		
Acciones negociadas en bolsa	10,979	14,028
Bonos e instrumentos similares -		
Bonos del Tesoro Público Colombiano (b)	36,898	-
Bonos del Tesoro Público Peruano (c)	33,731	28,196
Inversiones en instituciones financieras del extranjero	10,590	21,166
Bonos del Tesoro Público de Gobiernos Extranjeros	5,517	-
Certificados bancarios negociables	2,116	13,755
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	1,708	476
Participación en fondos mutuos	549	20,529
	91,109	84,122
	102,088	98,150
Intereses devengados	446	596
Total	102,534	98,746

(b) Los Bonos del Tesoro Público Colombiano corresponden a bonos emitidos por la Dirección del Tesoro Nacional y la República de Colombia, siendo negociados activamente en el mercado financiero de dicho país. Al 31 de diciembre de 2004, devengan intereses a tasas que fluctúan entre 1.81 y 12.95 por ciento anual, con vencimientos entre junio 2005 y agosto 2012.

(c) Los Bonos del Tesoro Público Peruano corresponden a bonos soberanos emitidos en nuevos soles por el Ministerio de Economía y Finanzas del Perú, tienen una cotización activa en el mercado financiero peruano y son negociados diariamente con terceros. Al 31 de diciembre de 2004, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 4.98 y 7.20 por ciento anual (entre 5.89 y 12.85 por ciento anual en el 2003), con vencimientos entre junio de 2005 y octubre de 2007 (entre junio 2004 y enero 2005 al 31 de diciembre de 2003).

6. Inversiones disponibles para la venta

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

	2004				2003			
		Monto bruto no realizado				Monto bruto no realizado		
	Costo amortizado US\$(000)	Ganancias US\$(000)	Pérdidas US\$(000)	Valor estimado de mercado US\$(000)	Costo amortizado US\$(000)	Ganancias US\$(000)	Pérdidas US\$(000)	Valor estimado de mercado US\$(000)
Vencimiento fijo -								
Bonos corporativos, de arrendamiento financiero y subordinados (c)	546,570	11,080	(1,558)	556,092	544,307	10,514	(1,076)	553,745
Certificados de deposito del BCRP (d)	681,658	932	(172)	682,418	375,403	395	(85)	375,713
Bonos del Tesoro Público (e)	435,652	21,435	(1,044)	456,043	316,076	877	(965)	315,988
Bonos de organismos financieros internacionales (f)	78,623	219	(4)	78,838	86,410	112	(1,663)	84,859
Participación en fondos mutuos	68,911	4,109	(190)	72,830	60,707	2,220	-	62,927
Papeles comerciales	31,015	37	-	31,052	53,208	-	-	53,208
Cuotas de participación en el Fondo RAL (g)	41,355	-	-	41,355	40,861	-	-	40,861
Documentos emitidos por bancos centrales de otros países	3,293	148	(171)	3,270	13,172	23	-	13,195
Otros	25,068	85	(271)	24,882	17,640	6	(3)	17,643
	<u>1,912,145</u>	<u>38,045</u>	<u>(3,410)</u>	<u>1,946,780</u>	<u>1,507,784</u>	<u>14,147</u>	<u>(3,792)</u>	<u>1,518,139</u>
Acciones -								
Cotizadas en bolsa	52,045	67,112	(305)	118,852	53,591	25,296	-	78,887
No cotizadas en bolsa	49,271	2,256	-	51,527	48,158	244	(3,326)	45,076
	<u>101,316</u>	<u>69,368</u>	<u>(305)</u>	<u>170,379</u>	<u>101,749</u>	<u>25,540</u>	<u>(3,326)</u>	<u>123,963</u>
	<u>2,013,461</u>	<u>107,413</u>	<u>(3,715)</u>	<u>2,117,159</u>	<u>1,609,533</u>	<u>39,687</u>	<u>(7,118)</u>	<u>1,642,102</u>
Intereses devengados				<u>11,363</u>				<u>10,211</u>
Total				<u>2,128,522</u>				<u>1,652,313</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) El cambio en las ganancias y pérdidas, netas del impuesto a la renta diferido y el interés minoritario, realizadas y no realizadas, así como la provisión para pérdidas permanentes en dichas inversiones registradas por el Grupo son como sigue:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2002 US\$(000)
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas	56,746	18,844	(14,444)
Ganancias (pérdidas) netas realizadas	1,365	7,265	(4,038)
Pérdida permanente en inversiones	-	(18,666)	(8,129)

- (c) Al 31 de diciembre de 2004, comprende bonos corporativos por US\$532.2 millones, bonos de arrendamiento financiero por US\$19.8 millones y bonos subordinados por US\$4.1 millones (US\$531.2, US\$14.6 y US\$7.9 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2003), con vencimientos entre enero 2005 y noviembre 2035. Dichos bonos devengan intereses a tasas anuales efectivas que fluctúan entre 4.75 y 10.00 por ciento para los bonos emitidos en nuevos soles (4.03 y 10.40 por ciento anual en el 2003) y entre 2.01 y 9.50 por ciento anual para los bonos en dólares estadounidenses (2.51 y 10.25 por ciento anual en el 2003).
- (d) Los certificados de depósito del Banco Central de Reserva del Perú – BCRP son instrumentos emitidos a descuento, con vencimiento corriente y en nuevos soles. Estos certificados han sido adjudicados mediante subastas públicas del BCRP. Las tasas de interés en nuevos soles fluctúan entre 3.21 y 5.62 por ciento anual al 31 de diciembre de 2004 (entre 2.73 y 5.57 por ciento al 31 de diciembre de 2003), con vencimientos entre enero 2005 y octubre 2006 (entre febrero 2004 y setiembre 2006 en el 2003).
- (e) Incluye, principalmente, títulos valores por US\$181.3, US\$186.7 y US\$35.7 millones emitidos por agencias del Gobierno de los Estados Unidos, el Gobierno Peruano y el Gobierno de El Salvador, respectivamente al 31 de diciembre de 2004 (US\$131.7, US\$117.6 y US\$15.0 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2003). Dichos bonos mantienen vencimientos entre enero 2005 y agosto 2038 y sus tasas de interés fluctúan entre 2.58 y 7.43 por ciento anual (entre 1.69 y 9.88 por ciento anual en el 2003).
- (f) Comprende, principalmente, US\$59.2 y US\$16.5 millones correspondientes a valores representativos de deuda emitidos por la Corporación Andina de Fomento - CAF y a títulos valores emitidos por el Fondo Latinoamericano de Reservas – FLAR en dólares estadounidenses, respectivamente (US\$53.3 y US\$16.5 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2003). Dichos bonos tienen vencimientos entre febrero 2005 y abril 2009. Las tasas anuales de interés fluctúan entre 4.01 y 7.79 por ciento (entre 3.00 y 8.88 por ciento anual en el 2003).
- (g) Las cuotas de participación del Fondo de “Requerimiento de Activos Líquidos - RAL”, denominados en pesos bolivianos, comprenden inversiones efectuadas por el Grupo en el Banco Central de Bolivia en garantía de los depósitos que mantiene del público. Dicho fondo se encuentra en disponibilidad restringida y es requerido para los bancos establecidos en Bolivia. El fondo devenga intereses a tasa promedio anual de 1.4 por ciento anual (1.2 por ciento anual en el 2003).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (h) A continuación se presenta el costo amortizable y el valor de mercado de las inversiones clasificadas por vencimiento al 31 de diciembre de 2004 y de 2003:

	2004		2003	
	Costo amortizado US\$(000)	Valor de mercado US\$(000)	Costo amortizado US\$(000)	Valor de mercado US\$(000)
Hasta 3 meses	284,127	288,320	102,104	101,407
De 3 meses a 1 año	726,921	729,165	515,586	518,104
De 1 a 5 años	533,152	538,176	684,991	693,479
Más de 5 años	367,945	391,119	205,103	205,149
Sin vencimiento (acciones)	101,316	170,379	101,749	123,963
Total	2,013,461	2,117,159	1,609,533	1,642,102

7. Colocaciones, neto

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

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Créditos directos		
Préstamos	3,245,007	3,130,882
Arrendamiento financiero	424,902	452,635
Tarjetas de crédito	262,824	153,259
Descuentos	183,519	176,991
Documentos por cobrar adquiridos	58,116	56,446
Sobregiros y adelantos en cuenta corriente	48,506	45,827
Créditos refinanciados y reestructurados	243,892	296,116
Créditos vencidos y en cobranza judicial	159,057	256,208
	4,625,823	4,568,364
Más (menos) -		
Intereses devengados	30,711	35,398
Intereses no devengados	(66,805)	(86,868)
Provisión para créditos de cobranza dudosa	(253,408)	(306,758)
Total créditos directos, netos	4,336,321	4,210,136
Créditos indirectos, nota 18(a)	889,119	843,576

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las tasas de interés para los préstamos se fijan en base a las tasas de los mercados en los que operan las subsidiarias del Grupo.
- (c) Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, la cartera directa del Grupo estaba distribuida en los siguientes sectores económicos:

	2004 US\$(000)	%	2003 US\$(000)	%
Sector				
Manufactura	1,376,874	29.8	1,461,350	32.0
Préstamos hipotecarios	656,420	14.2	554,467	12.1
Comercio	523,574	11.3	560,052	12.3
Préstamos de consumo	298,387	6.5	274,672	6.0
Electricidad, gas y agua	248,571	5.4	211,610	4.6
Microempresas	232,571	5.0	204,742	4.5
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	224,745	4.9	233,506	5.1
Minería	194,022	4.2	233,355	5.1
Comunicaciones, almacenaje y transporte	181,018	3.9	189,612	4.2
Agricultura	160,167	3.5	142,697	3.1
Servicios financieros	90,042	1.9	96,371	2.1
Construcción	72,879	1.6	70,676	1.5
Pesquería	68,604	1.5	90,786	2.0
Educación, salud y otros servicios	62,341	1.3	99,702	2.2
Otros	235,608	5.0	144,766	3.2
Total	4,625,823	100.0	4,568,364	100.0

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, la clasificación por riesgo de crédito de la cartera de créditos del Grupo era la siguiente:

Clasificación de créditos	2004						2003					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	US\$(000)		US\$(000)		US\$(000)		US\$(000)		US\$(000)		US\$(000)	
Normal	3,786,778	81.9	814,390	91.6	4,601,168	83.4	3,480,701	76.2	743,422	88.1	4,224,123	78.1
Con problemas potenciales	336,619	7.3	52,800	5.9	389,419	7.1	437,682	9.6	67,551	8.0	505,233	9.3
Deficiente	195,062	4.2	12,956	1.5	208,018	3.8	240,316	5.3	25,266	3.0	265,582	4.9
Dudoso	184,206	4.0	7,312	0.8	191,518	3.5	266,723	5.8	4,928	0.6	271,651	5.0
Pérdida	123,158	2.6	1,661	0.2	124,819	2.2	142,942	3.1	2,409	0.3	145,351	2.7
	<u>4,625,823</u>	<u>100.0</u>	<u>889,119</u>	<u>100.0</u>	<u>5,514,942</u>	<u>100.0</u>	<u>4,568,364</u>	<u>100.0</u>	<u>843,576</u>	<u>100.0</u>	<u>5,411,940</u>	<u>100.0</u>

(e) Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, la estructura de la cartera de créditos directos por el país donde se encuentran los clientes era la siguiente:

País	2004	2003
	US\$(000)	US\$(000)
Perú	3,877,782	3,937,093
Bolivia	335,460	340,382
Colombia	315,641	222,085
Otros	<u>96,940</u>	<u>68,804</u>
Total	<u>4,625,823</u>	<u>4,568,364</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2002 US\$(000)
Saldos al 1º de enero	326,677	424,031	344,433
Provisión	16,131	66,421	99,596
Recupero de cuentas castigadas	32,287	17,416	12,050
Provisión de la cartera de crédito adquirida del BSCH - Perú	-	-	122,841
Cartera de crédito castigada	(120,150)	(185,688)	(150,102)
Resultado por traslación	<u>16,928</u>	<u>4,497</u>	<u>(4,787)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>271,873</u>	<u>326,677</u>	<u>424,031</u>

- (*) El movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa, incluye la provisión para créditos directos e indirectos por aproximadamente US\$253.4 y US\$18.5 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2004 (aproximadamente US\$306.8 y US\$19.9 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2003). La provisión de cobranza dudosa para créditos indirectos está incluida en el rubro "Otros pasivos" del balance general consolidado, nota 10(a).

En opinión de la Gerencia, la provisión registrada al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, ha sido determinada de acuerdo con la NIC 39 y es suficiente para cubrir las pérdidas en la cartera de colocaciones, nota 3(f).

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (h) A continuación se presenta la cartera de colocaciones directas brutas al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, clasificada por vencimiento sobre la base del plazo remanente a la fecha de pago:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Por vencer -		
Hasta 1 año	2,747,013	2,752,828
De 1 a 5 años	1,168,375	1,024,954
Más de 5 años	551,378	534,374
Vencidos -		
Hasta 4 meses	11,572	50,981
Más de 4 meses	66,723	82,439
En cobranza judicial	80,762	122,788
Total	4,625,823	4,568,364

Los intereses de créditos vencidos y de créditos en cobranza judicial se reconocen cuando se cobran. Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, los ingresos por intereses que corresponden a estos créditos, y que no han sido reconocidos como ingresos, totalizan aproximadamente US\$57.6 y US\$86.1 millones, respectivamente.

8. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) El movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y de 2003, ha sido el siguiente:

	Terrenos US\$(000)	Edificios y otras construcciones US\$(000)	Instalaciones US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Equipos de cómputo US\$(000)	Equipos y unidades de transporte US\$(000)	Trabajos en curso US\$(000)	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Costo -									
Saldo al 1° de enero	33,639	256,998	66,926	70,329	137,478	33,464	5,940	604,774	611,997
Adiciones	83	4,692	7,002	2,072	11,639	5,950	7,890	39,328	29,919
Adiciones por fusión	-	-	503	1,039	14	203	-	1,759	-
Ventas y transferencias	(4,371)	(20,226)	273	(3,522)	(12,864)	(5,082)	(7,054)	(52,846)	(37,142)
Saldos al 31 de diciembre	29,351	241,464	74,704	69,918	136,267	34,535	6,776	593,015	604,774
Depreciación acumulada -									
Saldo al 1° de enero	-	121,235	38,692	52,739	113,299	14,276	-	340,241	321,812
Adiciones	-	7,979	6,070	4,260	13,083	1,189	-	32,581	31,620
Ventas y transferencias	-	(15,025)	(1,666)	(691)	(4,310)	(4,827)	-	(26,519)	(13,191)
Saldos al 31 de diciembre	-	114,189	43,096	56,308	122,072	10,638	-	346,303	340,241
Valor neto en libros	29,351	127,275	31,608	13,610	14,195	23,897	6,776	246,712	264,533

- (b) Los bancos y compañías de seguros en el Perú están prohibidos de dar en garantía los bienes de su activo fijo.
- (c) Al 31 de diciembre de 2004, Credicorp y sus Subsidiarias tienen inmuebles disponibles para la venta por aproximadamente US\$58.9 millones, neto de su depreciación acumulada ascendente aproximadamente a US\$23.9 millones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Bienes adjudicados, neto

- (a) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, este rubro incluye terrenos, inmuebles, maquinaria y equipos recibidos en pago de deudas de clientes. Los bienes adjudicados han sido registrados al valor neto en libros o a sus valores estimados de mercado, determinados sobre la base de tasaciones técnicas realizadas por peritos independientes, el menor. Este rubro comprende:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Bienes adjudicados	99,539	124,077
Provisión	<u>(34,666)</u>	<u>(35,047)</u>
Total	<u>64,873</u>	<u>89,030</u>

- (b) El resumen del movimiento de la provisión para bienes adjudicados es como sigue:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2002 US\$(000)
Saldos al 1º de enero	35,047	27,067	16,762
Provisión del año	14,639	13,588	15,094
Importes utilizados por ventas	<u>(15,020)</u>	<u>(5,608)</u>	<u>(4,789)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>34,666</u>	<u>35,047</u>	<u>27,067</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Otros activos y otros pasivos

(a) A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Otros activos -		
Cuentas por cobrar	46,415	44,007
Operaciones en trámite (b)	30,999	32,849
Crédito mercantil, neto (c)	33,557	32,510
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	26,928	31,374
Cargas diferidas	19,193	28,780
Intangibles, neto (d)	18,839	22,206
Impuesto a la renta diferido, nota 16(c)	16,185	20,305
Cuentas por cobrar por derivados, nota 18(f)	9,624	3,974
Otros	17,644	19,715
Total	219,384	235,720
Otros pasivos -		
Cuentas por pagar	87,026	67,750
Impuestos, sueldos y otros gastos de personal	45,295	28,695
Impuesto a la renta diferido, nota 16(c)	30,414	30,492
Operaciones en trámite (b)	25,169	22,817
Provisión para riesgos diversos (e)	19,379	10,078
Provisión para pérdidas por créditos indirectos, nota 7(f)	18,465	19,919
Tributos	13,361	10,591
Cuentas por pagar por derivados, nota 18(f)	4,760	1,069
Total	243,869	191,411

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) El movimiento del crédito mercantil para el año 2004, 2003 y 2002 es como sigue:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2002 US\$(000)
Costo -			
Saldos al 1º de enero	55,922	47,930	47,930
Adiciones, nota 2(c) y (d)	5,900	7,992	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>61,822</u>	<u>55,922</u>	<u>47,930</u>
Amortización acumulada -			
Saldos al 1º de enero	23,412	19,189	16,156
Adiciones	4,853	4,223	3,033
Saldos al 31 de diciembre	<u>28,265</u>	<u>23,412</u>	<u>19,189</u>
Costo neto	<u>33,557</u>	<u>32,510</u>	<u>28,741</u>

- (d) Los intangibles comprenden principalmente desarrollo y adquisición de licencias de software usadas en las operaciones del Grupo.
- (e) El movimiento de la provisión para riesgos diversos durante los años 2004, 2003 y 2002 fue como sigue:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2002 US\$(000)
Saldos al 1º de enero	10,078	11,942	14,628
Provisión, nota 20	9,819	2,022	4,649
Deducciones	<u>(518)</u>	<u>(3,886)</u>	<u>(7,335)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>19,379</u>	<u>10,078</u>	<u>11,942</u>

Esta provisión comprende, principalmente, las provisiones por posibles pérdidas para complementar las coberturas de seguros que corresponden a reclamos no cubiertos por las compañías de seguros, las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Grupo y otras obligaciones similares, que han sido registrados en base a la estimación hecha por la Gerencia y sus asesores legales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Depósitos y obligaciones

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

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Depósitos y obligaciones que no generan intereses -		
En el Perú	980,091	716,768
En otros países	239,604	134,093
	<u>1,219,695</u>	<u>850,861</u>
Depósitos y obligaciones que generan intereses -		
En el Perú	3,606,204	4,053,237
En otros países	1,445,073	1,072,408
	<u>5,051,277</u>	<u>5,125,645</u>
	6,270,972	5,976,506
Intereses por pagar	25,227	23,599
Total	<u>6,296,199</u>	<u>6,000,105</u>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Depósitos a plazo	2,352,200	2,426,782
Cuentas corrientes	1,750,277	1,481,955
Ahorros	1,583,502	1,482,610
Compensación por tiempo de servicios	530,683	527,434
Certificados bancarios	54,310	57,725
	<u>6,270,972</u>	<u>5,976,506</u>
Total	<u>6,270,972</u>	<u>5,976,506</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2004, el monto total de los depósitos a plazo y certificados bancarios individuales que exceden los US\$100,000 asciende aproximadamente a US\$1,520.3 y US\$11.5 millones, respectivamente (US\$2,124.5 y US\$11.7 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003).
- (d) Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de depósitos y obligaciones son determinadas por el Grupo teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado local en el que operan las subsidiarias.
- (e) A continuación se presenta el saldo de los depósitos a plazo clasificados por vencimiento:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
De 3 meses a 1 año	1,646,208	1,824,324
De 1 a 5 años	705,936	513,362
Más de 5 años	56	89,096
Total	2,352,200	2,426,782

12. Deudas a bancos y corresponsales

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

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Por tipo -		
Deudas a bancos y corresponsales (b)	209,122	182,676
Líneas de crédito promocionales (c)	121,561	59,164
Interbancarios	98,688	28,618
Préstamos de fondos internacionales	-	3,276
	429,371	273,734
Intereses por pagar	1,681	503
Total	431,052	274,237
Por plazo -		
Porción a corto plazo	233,951	96,311
Porción a largo plazo	195,420	177,423
Total	429,371	273,734

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) El saldo de las deudas a bancos y corresponsales incluye principalmente las siguientes operaciones:

- Los préstamos obtenidos por el Grupo principalmente para financiar operaciones de comercio exterior y capital de trabajo por aproximadamente a US\$140.5 y US\$84.1 en el 2004 y 2003, respectivamente.
- El monto adeudado por una operación de préstamo realizada en noviembre de 1998 por US\$100 millones, con vencimientos hasta noviembre de 2005, garantizado por la cobranza de los flujos futuros del BCP provenientes de los consumos y los adelantos de efectivo realizados en el Perú mediante tarjetas de crédito Visa International emitidas por bancos del exterior. En esta operación el Deutsche Bank AG de Alemania actuó como fiduciario. Esta obligación será cancelada mediante la transferencia de fondos correspondientes a los flujos futuros a ser recibidos por el BCP de Visa International, los cuales serán depositados directamente por Visa International en una cuenta especial administrada por el Deutsche Bank AG de Alemania. Esta transacción devenga un interés anual fijo del 5.74 por ciento. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo adeudado por esta transacción asciende a US\$17.2 y US\$33.3 millones, respectivamente.

Adicionalmente, el BCP ha suscrito una póliza de seguros con MBIA Insurance Corporation of New York, la cual garantiza los flujos futuros para el pago de las cuotas de amortización trimestrales que vencen en noviembre de 2005.

- Monto adeudado por una operación de préstamo realizada en enero de 2001 por el BCP por US\$100 millones, con vencimientos hasta enero de 2008, garantizada por el cobro futuro de las órdenes de pago por transferencias de fondos del exterior en dólares estadounidenses, recibidos de bancos del exterior asociados al Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications (Swift). En esta transacción, ING Barings actuó como fiduciario. Esta transacción devenga intereses mensuales que fluctúan entre 1.42 y 2.65 por ciento (entre 1.44 y 1.83 por ciento en el 2003). Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo adeudado por este concepto asciende a US\$51.3 y US\$65.3 millones, respectivamente.

(c) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos otorgados al BCP por la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), para promover el desarrollo de la República del Perú. Estas líneas de crédito están garantizadas con una cartera crediticia de US\$118.8 y US\$43.2 millones al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente. Los préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados estos fondos, las condiciones financieras que el prestatario debe mantener y otros asuntos administrativos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2004 y 2003, clasificado por vencimiento sobre la base del periodo remanente de los pagos a efectuar:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Hasta 1 año	233,951	96,311
De 1 a 5 años	101,223	137,627
Más de 5 años	94,197	39,796
Total	429,371	273,734

13. Reservas para siniestros de seguros

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

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Reservas para:		
Seguros de vida (b)	321,694	243,118
Siniestros (c)	53,652	44,620
Siniestros ocurridos no reportados	18,448	14,682
Servicios de salud	4,645	1,167
Total	398,439	303,587

- (b) Al 31 de diciembre de 2004, comprende principalmente las reservas técnicas para seguros de vida y los seguros privados de pensiones por US\$176.0 y US\$119.7 millones, respectivamente (US\$118.1, y US\$105.5, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003).
- (c) Al 31 de diciembre de 2004, comprende las reservas técnicas para siniestros ocurridos por seguros generales y por seguros de vida por US\$26.1 y US\$27.6, respectivamente (US\$24.9 y US\$19.7, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Bonos emitidos

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

	Tasa de interés anual ponderada %	Vencimiento	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Bonos corporativos	4.91	Entre marzo 2005 y enero 2007	75,382	55,409
Bonos de arrendamiento financiero	5.71	Entre junio 2005 y noviembre 2010	220,491	232,993
Bonos hipotecarios	7.76	Entre mayo 2011 y abril 2012	28,403	30,207
Bonos subordinados	6.70	Entre agosto 2007 y octubre 2013	96,911	97,140
			<u>421,187</u>	<u>415,749</u>
Intereses por pagar			2,790	3,712
Total			<u>423,977</u>	<u>419,461</u>

(b) Los bonos por arrendamientos financieros e hipotecarios se encuentran garantizados por los mismos activos fijos financiados por el Grupo con estos recursos.

(c) A continuación se presenta el saldo de los bonos emitidos al 31 de diciembre de 2004 y de 2003 clasificados por vencimiento:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Hasta 1 año	64,711	34,487
De 1 a 5 años	236,859	247,005
Más de 5 años	119,617	134,257
Total	<u>421,187</u>	<u>415,749</u>

15. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, se han emitido 94,382,317 acciones cuyo valor nominal es de US\$5 por acción.

(b) Acciones en tesorería -

Corresponden al valor nominal de las acciones de Credicorp que pertenecen a entidades del Grupo que suman 14,620,885 acciones al 31 de diciembre de 2004 y 14,634,925 acciones al 31 de diciembre de 2003 y 2002. La diferencia entre el costo de adquisición de US\$186.5 millones y el valor nominal de estas acciones de US\$73.1 millones se encuentra registrada como una reducción del rubro "Capital adicional".

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Reservas -

De conformidad con la legislación que norma las actividades financieras y de seguros de las subsidiarias del Grupo, las mismas deben llegar a tener reservas legales no menores al 35 por ciento de su capital pagado por medio de transferencias anuales no menores del 10 por ciento de sus utilidades netas. Esas reservas ascienden a aproximadamente US\$207.3 y US\$206.6 millones al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

Credicorp ha registrado a nivel consolidado un monto de reservas similar, que no están sujetas a ninguna restricción.

(d) Distribución de dividendos -

Durante los años 2004, 2003 y 2002, Credicorp pagó dividendos en efectivo por aproximadamente US\$31.9, US\$23.9 y US\$16.0 millones, respectivamente.

En sesión de Directorio celebrada el 17 de febrero de 2005, se aprobó la distribución de dividendos por aproximadamente US\$75.5 millones, que equivale a 80 (US\$0.80) centavos de dólar por acción, los cuales serán pagados a partir del 2 de mayo de 2005.

De acuerdo con las normas legales vigentes en el Perú, no existe restricción para la remesa de dividendos al exterior ni la repatriación de la inversión extranjera. Conforme se indica en la nota 16, a partir del ejercicio 2003 se ha modificado el régimen tributario aplicable a los dividendos.

(e) Patrimonio efectivo -

El patrimonio efectivo para las subsidiarias dedicadas a las actividades financieras y de seguros asciende aproximadamente a US\$911.3 y US\$949.8 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, y ha sido determinado de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú vigentes a dichas fechas. De acuerdo con las normas de la Superintendencia de Banca y Seguros el patrimonio efectivo del Grupo excede en aproximadamente US\$338.1 millones el patrimonio mínimo requerido al 31 de diciembre de 2004 (aproximadamente US\$333.4 millones al 31 de diciembre de 2003).

16. Situación tributaria

- (a) Credicorp no está sujeta a ningún tipo de impuesto a la renta, al patrimonio, a las ganancias de capital o a la propiedad. Las subsidiarias peruanas están sujetas al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta en el Perú es del 30 por ciento sobre la renta imponible (al 31 de diciembre de 2003 y de 2002 la tasa ascendía al 27 por ciento).

El ASHC y sus subsidiarias no están sujetos a impuestos por sus operaciones en las Islas Caimán o en Panamá. En los años terminados el 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, no se generó utilidad neta sujeta a impuestos por sus operaciones en los Estados Unidos de América.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta una conciliación de las diferencias entre la tasa del impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada al Grupo:

	2004 %	2003 %	2002 %
Tasa del impuesto a la renta en el Perú	30.00	27.00	27.00
Aumento (disminución) de la tasa por:			
(i) Aumento (disminución) por la utilidad de las subsidiarias no domiciliadas en el Perú	0.90	6.40	8.30
(ii) Gastos (ingresos) no sujetos a impuesto, neto	(5.10)	(0.40)	2.70
Tasa efectiva del impuesto a la renta	25.80	33.00	38.00

- (b) En los años 2004, 2003 y 2002, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales aplicando la tasa de impuesto a la renta que es de 30 por ciento para el 2004 y 2003 y 27 por ciento para el 2002. El gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002 se compone como sigue:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2002 US\$(000)
Corriente -			
En el Perú	49,386	33,206	34,344
En el exterior	2,436	2,079	399
	<u>51,822</u>	<u>35,285</u>	<u>34,743</u>
Diferido -			
En el Perú	(6,325)	982	(2,115)
Ajuste del impuesto a la renta diferido por modificaciones de tasas	-	3,428	-
	<u>(6,325)</u>	<u>4,410</u>	<u>(2,115)</u>
Total	45,497	39,695	32,628

Una porción del impuesto diferido activo del Grupo resulta de parte de las provisiones para riesgos diversos y para créditos de cobranza dudosa, las cuales no son deducibles para efectos del impuesto a la renta hasta que cumplan con los requisitos establecidos por la administración tributaria. Por lo tanto, el Grupo ha registrado un impuesto diferido activo acumulado (incluido el efecto de la participación de los trabajadores) para reflejar el beneficio futuro de la deducción de tales provisiones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El impuesto diferido pasivo del Grupo resulta principalmente de la depreciación de ciertos inmuebles del BCP y PPS que no es deducible para fines tributarios, así como por las operaciones de arrendamiento financiero.

- (c) A continuación se presenta un resumen del impuesto a la renta diferido del Grupo:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Activo		
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta	7,300	10,023
Provisión para riesgos diversos, neta	3,501	3,109
Intereses en suspenso	2,970	-
Pérdida tributaria arrastrable	-	1,590
Otros	2,414	5,583
Impuesto a la renta diferido activo	<u>16,185</u>	<u>20,305</u>
Pasivo		
Ganancia no realizada	(17,625)	(7,258)
Provisión para bienes adjudicados, neto	(4,929)	(7,479)
Activo fijo, neto	(1,911)	(6,511)
Operaciones de arrendamiento financiero, neto	(2,293)	(4,507)
Intangibles, neto	(2,341)	(3,731)
Otros	(1,315)	(1,006)
Impuesto a la renta diferido pasivo	<u>(30,414)</u>	<u>(30,492)</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo, neto	<u>(14,229)</u>	<u>(10,187)</u>

- (d) La administración tributaria tiene el derecho de revisar y, de ser necesario, corregir las declaraciones juradas anuales de las subsidiarias en el Perú. Los ejercicios de los años 2001 al 2004, inclusive, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. Cualquier impuesto adicional que pudiera resultar de una revisión por parte de la administración tributaria será aplicado a los resultados del ejercicio en el que éste se determine. A la fecha, no es posible realizar un estimado de los ajustes que las autoridades tributarias pudieran determinar; sin embargo, en opinión de la Gerencia, cualquier revisión adicional que pudiera determinarse no será significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2004 y de 2003.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Plan de beneficios a través de la revalorización de acciones

Como se indica en la nota 3(t), Credicorp ha otorgado opciones sobre los derechos de revalorización de las acciones de Credicorp para ciertos ejecutivos y empleados con más de un año de servicios en Credicorp o cualquiera de sus subsidiarias. Los derechos vencen a los ocho años y durante cada uno de los primeros cuatro años podrá ejercerse el 25 por ciento de los derechos de revalorización ofrecidas en el Plan.

Al final de los cuatro años y hasta la finalización del plan de beneficios, la totalidad de los derechos de revalorización o una parte de ellas que se encuentren pendientes bajo las condiciones del plan serán ejercidos en cualquier momento. Al 31 de diciembre de 2004 fueron ejercidos 625,025 derechos bajo este plan de beneficios (298,500 al 31 de diciembre de 2003), pagándose aproximadamente US\$4.6 y US\$1.4 millones en el ejercicio 2004 y 2003, respectivamente.

El número de los derechos de revalorización de las acciones emitidas pendientes de ejecución al 31 de diciembre de 2004 y los precios de ejecución al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002 son los siguientes:

Año	Número de acciones emitidas sobre derechos de revalorización	Precios de ejecución		
		2004 US\$	2003 US\$	2002 US\$
1999	189,000	8.74	8.94	9.09
2000	304,000	9.90	10.10	10.25
2001	310,500	6.70	6.90	7.05
2002	386,850	8.38	8.58	8.73
2003	326,438	9.57	9.77	-
2004	242,813	12.39	-	-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Grupo ha registrado una provisión ascendente aproximadamente a US\$11.7 y US\$8.4 millones, respectivamente, por aquellos derechos que pueden ser ejecutados a esas fechas (1,759,601 y 1,818,453 al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente) y que corresponde a la diferencia entre el precio fijado para ejercer los derechos y el precio de la acción en el mercado al cierre del ejercicio. Las provisiones se encuentran incluidas en Impuestos, sueldos y otros gastos de personal en el rubro de "Otros pasivos" del balance general consolidado. El precio de cotización bursátil en la Bolsa de Valores de Nueva York de las acciones de Credicorp al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002 fue de US\$15.81, US\$13.35 y US\$9.4, respectivamente.

En el 2004, 2003 y 2002, los precios de estos derechos fueron modificados y comunicados a los ejecutivos del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Cuentas de orden

(a) A continuación se presenta el detalle de estas cuentas:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Créditos contingentes -		
Garantías y cartas fianza (c)	655,313	690,634
Créditos documentarios de importación y exportación (c)	233,806	152,942
	<u>889,119</u>	<u>843,576</u>
 Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados	 569,332	 509,586
Contratos de productos financieros derivados, neto (d)	211,520	135,647
Contratos de operaciones de swaps (e)	212,417	98,083
	<u>423,937</u>	<u>233,730</u>
Total	<u>1,882,388</u>	<u>1,586,892</u>

(b) En el curso normal de sus operaciones, las entidades del Grupo involucradas en actividades bancarias realizan operaciones contingentes. Estas operaciones las exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el balance general consolidado. El riesgo crediticio en las operaciones contingentes incluidas en las cuentas de orden, es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias por los créditos documentarios de importación y de exportación y de garantías, está representado por los montos estipulados en los contratos de estos instrumentos. El Grupo aplica las mismas políticas al realizar compromisos contingentes y otras obligaciones que los que utiliza para la concesión de créditos directos, nota 7, incluyendo la obtención de garantías, cuando lo estima necesario. Las garantías son diversas, incluyendo depósitos mantenidos en instituciones financieras, valores u otros activos.

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

(c) Los créditos documentarios de exportación e importación y los avales y cartas fianza, son compromisos contingentes otorgados por el Grupo para garantizar el cumplimiento de un cliente frente a un tercero. Los créditos documentarios de exportación e importación 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, Credicorp tiene operaciones de compra y venta de moneda extranjera a futuro con productos derivados. Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales se pacta recibir o entregar a futuro una moneda extranjera a un precio acordado. El riesgo surge al existir la posibilidad que la contraparte no cumpla con los términos acordados y por los cambios que ocurran en los tipos de cambio de las monedas en que se realizan las transacciones. Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, la suma de los montos referenciales de los contratos vigentes de compra y venta de moneda extranjera era de aproximadamente US\$466.2 y US\$313.9 millones, respectivamente, los cuales tenían vencimientos no mayores a un año. Estos contratos se efectúan sólo con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes y se registran a sus valores estimados de mercado. La posición neta sobrevenida de dólares estadounidenses fue de aproximadamente US\$211.5 y de US\$135.6 millones al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, respectivamente.
- (e) Los contratos de intercambio de tasas de interés son acuerdos por los cuales se pacta con una contraparte el intercambio de tasas de interés variable por tasas de interés fija, en términos y condiciones determinados al inicio del contrato. El riesgo surge cada vez que el nivel proyectado de la tasa variable durante el plazo del contrato sea superior a la tasa del “swap”, así como por incumplimiento de los términos contractuales de una de las partes. Al 31 de diciembre de 2004, el monto de referencia de los contratos “swap” vigentes era de aproximadamente US\$212.4 millones (aproximadamente US\$98.1 millones al 31 de diciembre de 2003). Estos contratos se registran a sus valores estimados de mercado, reconociendo las ganancias y pérdidas, realizadas y no realizadas, en los resultados del ejercicio.
- (f) El valor razonable de los contratos de forward, activos y pasivos, y swaps al 31 de diciembre de 2004 ascienden aproximadamente a US\$9.6 y US\$4.8 millones, respectivamente (aproximadamente US\$4.0 y US\$1.1 millones al 31 de diciembre de 2003), los cuales son incluidos en el rubro “Otros activos y otros pasivos” del balance general consolidado, respectivamente, nota 10.

19. Primas netas ganadas

En el curso normal de su negocio PPS, subsidiaria de Credicorp, se dedica a actividades de seguros y cede reaseguros a otras compañías de seguros con el fin de distribuir el riesgo de sus contratos de seguro y limitar las pérdidas potenciales que puedan surgir de coberturas importantes. En última instancia, PPS es la responsable del pago de las indemnizaciones al titular de la póliza si la reaseguradora no se encontrara en capacidad de cumplir con dicha obligación.

Los reaseguros incluyen las cuotas compartidas, el exceso de pérdida y los seguros facultativos. Los importes recuperables de las reaseguradoras son estimados de manera consistente con los pasivos de siniestros relacionados y son presentados como un componente de los activos reasegurados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las primas netas ganadas por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002 son como sigue:

	Primas brutas US\$(000)	Cedidas a otras compañías US\$(000)	Asumidas de otras compañías US\$(000)	Primas netas ganadas US\$(000)	Porcentaje del importe asumido sobre las primas netas
Al 31 de diciembre de 2004					
Vida	35,998	(2,865)	683	33,816	2.02
Accidentes y salud	108,739	(2,947)	1,481	107,273	1.38
Ramos generales	107,937	(60,131)	3,777	51,583	7.32
Total de primas	252,674	(65,943)	5,941	192,672	3.08
Al 31 de diciembre de 2003					
Vida	32,340	(2,482)	311	30,169	1.03
Accidentes y salud	59,531	(3,718)	7	55,820	0.01
Ramos generales	108,045	(72,270)	3,351	39,126	8.56
Total de primas	199,916	(78,470)	3,669	125,115	2.93
Al 31 de diciembre de 2002					
Vida	36,395	(2,094)	268	34,569	0.78
Accidentes y salud	46,461	(1,682)	15	44,794	0.03
Ramos generales	110,452	(68,861)	4,264	45,855	9.30
Total de primas	193,308	(72,637)	4,547	125,218	3.63

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2002 US\$(000)
Otros ingresos			
Recupero de otras cuentas por cobrar y otros			
activos	1,429	4,801	5,213
Ingresos por arrendamientos	1,224	2,436	687
Recupero de provisiones para riesgos diversos	100	3,818	4,337
Utilidad (pérdida) en venta de bienes adjudicados y			
recuperados	(3,411)	551	146
Otros	8,763	11,621	1,268
Total otros ingresos	<u>8,105</u>	<u>23,227</u>	<u>11,651</u>
Otros gastos			
Comisiones por seguros	19,693	13,468	10,449
Provisión para riesgos diversos, nota 10(e)	9,819	2,022	4,649
Pérdida por venta de activo fijo	4,525	1,639	1,907
Provisión para otras cuentas por cobrar	1,435	4,944	5,033
Otros	7,397	5,673	5,713
Total otros gastos	<u>42,869</u>	<u>27,746</u>	<u>27,751</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Utilidad neta por acción

Las utilidades netas por acción común han sido determinadas de la siguiente manera:

	2004	2003	2002
Número de acciones en circulación:			
Acciones comunes, nota 15(a)	94,382,317	94,382,317	94,382,317
Menos - Promedio ponderado de acciones en tesorería, nota 15(b)	(14,624,392)	(14,634,925)	(14,634,925)
Número promedio de acciones en circulación	<u>79,757,925</u>	<u>79,747,392</u>	<u>79,747,392</u>
 Utilidad neta (en miles de dólares estadounidenses)	 <u>130,747</u>	 <u>80,607</u>	 <u>42,383</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (en dólares estadounidenses)	<u>1.64</u>	<u>1.01</u>	<u>0.53</u>

22. Segmentos de negocios

El Grupo esta organizado en dos actividades principales de negocio:

- (a) Actividad bancaria – incluye los servicios bancarios corporativos y privados, créditos comerciales, de consumo, micro-empresa e hipotecarios, tarjetas del crédito y debito, ahorros, depósitos, sobregiros, productos derivados de moneda extranjera y tasas de interés, estructuración de financiamiento, arrendamiento financiero, custodio, entre otros.
- (b) Actividad de seguros – incluye la emisión de pólizas de seguro para cubrir siniestros, tales como incendios, automovilísticos, transporte, accidentes personales y seguros de vida, entre otros.

Las otras operaciones del Grupo incluyen la intermediación en el mercado de valores, administración de fondos y fideicomisos.

Las transacciones entre los segmentos de negocio se realizan en términos y condiciones comerciales regulares.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente cuadro presenta la información financiera del Grupo por sector (segmento primario) y área geográfica (segmento secundario) por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2004:

(a) Información de los segmentos por sector (en millones de dólares estadounidenses):

	Ingresos externos	Ingresos de otros segmentos	Eliminaciones	Total ingresos (***)	Ingreso operativo (*)	Total activo	Activo fijo	Depreciación y amortizaciones	Otras provisiones (**)
2004									
Banca	671	25	(25)	671	346	8,083	215	38	31
Seguros	193	10	(10)	193	73	700	31	3	-
Mercado de valores y otros	116	104	(104)	116	2	305	1	1	-
Total consolidado	980	139	(139)	980	421	9,088	247	42	31
2003									
Banca	704	29	(29)	704	364	7,405	230	36	80
Seguros	125	12	(12)	125	37	587	33	5	-
Mercado de valores y otros	84	108	(108)	84	9	330	2	3	-
Total consolidado	913	149	(149)	913	410	8,322	265	44	80
2002									
Banca	698	38	(38)	698	343	7,671	257	33	115
Seguros	145	12	(12)	145	26	408	31	4	-
Mercado de valores y otros	26	76	(76)	26	10	551	2	4	-
Total consolidado	869	126	(126)	869	379	8,630	290	41	115

(b) Información de los segmentos por área geográfica (en millones de dólares estadounidenses):

	2004			2003			2002		
	Total ingresos (***)	Ingreso operativo (*)	Total activo	Total ingresos (***)	Ingreso operativo (*)	Total activo	Total ingresos (***)	Ingreso operativo (*)	Total activo
Perú	809	352	6,566	789	325	6,236	715	330	6,809
Panamá	20	3	293	20	2	264	2	2	72
Islas Caimán	52	20	1,004	10	9	880	43	8	706
Bolivia	45	24	459	47	34	446	57	29	475
Colombia	52	19	411	42	38	300	46	9	280
Estados Unidos de América	2	3	355	5	2	196	6	1	288
Total consolidado	980	421	9,088	913	410	8,322	869	379	8,630

(*) El ingreso operativo incluye el ingreso neto por concepto de intereses provenientes de las actividades bancarias y las utilidades resultantes del cobro de primas, menos los reclamos de cobertura por siniestros.

(**) Corresponden a las provisiones para bienes adjudicados y para colocaciones.

(***) Incluye el total de ingresos por intereses y dividendos, otros ingresos y las primas netas ganadas provenientes de actividades de seguros.

23. Instrumentos financieros

Por su naturaleza, las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros, incluido el uso de productos derivados. El Grupo recibe depósitos de sus clientes a tasas fijas y variables, a diversos plazos, con la intención de obtener una rentabilidad a través de la inversión de estos fondos en activos de alta calidad. El Grupo busca aumentar estos márgenes consolidando sus fondos a corto plazo y prestando a plazos mayores y a tasas más altas, pero manteniendo la suficiente liquidez para cumplir con todos los retiros que pudieran realizarse.

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

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

Riesgos de mercado -

El Grupo está expuesto a riesgos de mercado. Los riesgos de mercado surgen de las posiciones en tasas de interés, tipos de cambio e inversiones, todo lo cual se encuentra expuesto a los movimientos generales y específicos del mercado. El Grupo aplica la metodología de “Valor en Riesgo” 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. La Gerencia establece ciertos límites de valor en riesgo que son aceptables y los monitorea en forma diaria.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Debido a que el VAR constituye una parte integral del régimen de control del riesgo de mercado del Grupo, los límites VAR son establecidos por la Gerencia para ciertas operaciones de cartera y de valores negociables. La exposición real comparada con los límites, junto con el VAR, es revisada diariamente por la Gerencia; sin embargo, el uso de este método no evita que se puedan producir pérdidas más allá de los límites establecidos en caso de movimientos de mercado fuera de los rangos previstos.

Riesgo de liquidez -

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

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

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

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

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

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

El riesgo de flujo de caja por cambios en las tasas de interés es el riesgo que los flujos de caja de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo sobre el valor razonable por cambios en las tasas de interés es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en las tasas de interés del mercado.

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

Los recursos para sus inversiones se obtienen principalmente de pasivos a corto plazo, cuyos intereses se acuerdan a tasas fijas y variables vigentes en los mercados internacionales. Las colocaciones, los depósitos de clientes y otros instrumentos de financiamiento están sujetos a riesgos originados por las fluctuaciones en las tasas de interés. Las características relevantes de vencimiento y tasas de interés contractuales de los principales instrumentos financieros se indican en las notas 7, 11 y 14.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Riesgo por tipo de cambio -

El Grupo está expuesto a los efectos de las fluctuaciones en las tasas de los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las operaciones “overnight”, las cuales son monitoreadas diariamente. La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en dólares estadounidenses. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de la oferta y la demanda de los países en donde se encuentran establecidas las subsidiarias de Credicorp. Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, los activos y pasivos del Grupo por moneda eran los siguientes:

	2004				2003			
	Dólares estadounidenses US\$(000)	Nuevos soles Perú US\$(000)	Otras monedas US\$(000)	Total US\$(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Nuevos soles Perú US\$(000)	Otras monedas US\$(000)	Total US\$(000)
Activo monetario -								
Fondos disponibles	1,578,538	201,140	65,783	1,845,461	1,445,538	139,514	30,008	1,615,060
Valores negociables	2,593	44,820	55,121	102,534	19,610	57,970	21,166	98,746
Inversiones disponibles para la venta	1,151,748	917,894	58,880	2,128,522	1,049,950	533,601	68,762	1,652,313
Colocaciones	3,379,185	662,058	295,078	4,336,321	3,355,554	645,684	208,898	4,210,136
Otros activos	148,780	115,858	24,448	289,086	270,913	47,022	14,657	332,592
	<u>6,260,844</u>	<u>1,941,770</u>	<u>499,310</u>	<u>8,701,924</u>	<u>6,141,565</u>	<u>1,423,791</u>	<u>343,491</u>	<u>7,908,847</u>
Pasivo monetario -								
Depósitos y obligaciones	(4,570,170)	(1,391,230)	(334,799)	(6,296,199)	(4,439,860)	(1,309,491)	(250,754)	(6,000,105)
Deudas a bancos y corresponsales	(323,015)	(48,242)	(59,795)	(431,052)	(79,787)	(162,150)	(32,300)	(274,237)
Bonos emitidos	(298,451)	(125,526)	-	(423,977)	(296,653)	(122,808)	-	(419,461)
Otros pasivos	(461,859)	(303,766)	(20,257)	(785,882)	(355,956)	(266,342)	(22,111)	(644,409)
	<u>(5,653,495)</u>	<u>(1,868,764)</u>	<u>(414,851)</u>	<u>(7,937,110)</u>	<u>(5,172,256)</u>	<u>(1,860,791)</u>	<u>(305,165)</u>	<u>(7,338,212)</u>
	<u>607,349</u>	<u>73,006</u>	<u>84,459</u>	<u>764,814</u>	<u>969,309</u>	<u>(437,000)</u>	<u>38,326</u>	<u>570,635</u>
Posición en forwards	<u>(211,520)</u>	<u>211,520</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(135,647)</u>	<u>127,590</u>	<u>8,057</u>	<u>-</u>
Posición monetaria neta	<u>395,829</u>	<u>284,526</u>	<u>84,459</u>	<u>764,814</u>	<u>833,662</u>	<u>(309,410)</u>	<u>46,383</u>	<u>570,635</u>

Riesgo crediticio -

El Grupo toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente no pueda cumplir con todos sus pagos a su vencimiento. El Grupo registra provisiones por aquellas pérdidas en que ha incurrido a la fecha del balance general. Los cambios significativos en la economía o un segmento de industria particular que representa una concentración en la cartera del Grupo, podrían originar que las pérdidas sean diferentes de las registradas a la fecha del balance general; por lo que la Gerencia maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito.

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

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

Los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial consisten principalmente en el efectivo y equivalentes de efectivo, los depósitos en bancos, los valores negociables, las inversiones disponibles para la venta, las colocaciones y otros activos. La exposición para cada prestatario, incluidos bancos, se establece mediante sublímites que cubren los riesgos por operaciones en el balance y fuera de éste (cuentas contingentes); así como límites de riesgo de entrega diarios para los elementos sujetos a negociación, tales como contratos forward de moneda extranjera. Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan diariamente.

Valor razonable -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Una porción significativa de los activos y pasivos del Grupo corresponde a instrumentos financieros de corto plazo, con vencimientos menores de un año. Se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros a corto plazo son equivalentes a su correspondiente valor neto en libros al cierre del ejercicio.

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

- Los fondos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios o de tasa de interés significativos, por lo que su valor en libros equivale a su valor estimado de mercado.
- Los valores negociables e inversiones disponibles para la venta son registrados a sus valores estimados de mercado del balance general consolidado.
- Los valores de mercado de las colocaciones son similares a sus valores en libros, debido a que las colocaciones son sustancialmente a corto plazo y se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para pérdidas, las cuales son consideradas por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros consolidados.
- El valor de mercado de los depósitos y obligaciones es similar a su respectivo valor en libros; ello se debe principalmente a su naturaleza corriente y a que las tasas de interés son comparables a las de otros pasivos similares.
- Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses a tasas variables y tasas preferenciales. Como resultado, se estima que sus valores en libros no difieren en forma significativa de sus correspondientes valores de mercado.
- Como se describe en la nota 18, el Grupo ha emitido avales, créditos documentarios abiertos y garantías pendientes y ha recibido garantías en respaldo de los créditos otorgados. En base al nivel de comisiones actualmente cobrados por el otorgamiento de tales avales, préstamos y créditos documentarios abiertos, y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, así como la solvencia actual de las contrapartes, la diferencia entre el valor neto en libros y el valor razonable no es significativa.
- Excepto por los compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro y los “swaps” de tasa de interés, conforme se indica en las notas 18(d) y (e), el Grupo no participa en otro tipo de transacciones generalmente descritas como derivados. El Grupo registra estas operaciones a su valor estimado de mercado.

Basado en el análisis antes indicado, al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, el valor en libros de los instrumentos financieros no difieren significativamente de sus valores estimados de mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Actividades fiduciarias -

El grupo proporciona servicios de custodia, administración, manejo de inversiones y asesoría a terceros, lo que implica que el Grupo esté involucrado en decisiones sobre la asignación (distribución), y la compra y venta a nombre de terceros. Esos activos que se mantienen en calidad de fideicomiso no se incluyen en los estados financieros consolidados. Estos servicios dan lugar al riesgo de que el Grupo sea acusado de mala administración o bajo rendimiento.

Al 31 de diciembre de 2004, el valor asignado de los activos financieros bajo administración ascienden aproximadamente a US\$482.2 millones (aproximadamente US\$634.5 al 31 de diciembre de 2003) y el patrimonio neto de los fondos administrados por las subsidiarias del Grupo ascienden aproximadamente a US\$1,436.8 millones (aproximadamente US\$1,419.8 millones al 31 de diciembre de 2003).

24. Transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas

- (a) Ciertos accionistas, directores y funcionarios del Grupo, han efectuado, directa o indirectamente transacciones financieras con ciertas subsidiarias del Grupo, de acuerdo a lo permitido por la Ley N°26702, la cual regula y limita ciertas transacciones con empleados, directores y funcionarios de un banco o compañía de seguros en el Perú. Los préstamos y otros créditos otorgados a empleados y directores y personal clave del Grupo son los siguientes:

	Directores y personal clave		Empleados	
	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Colocaciones				
Préstamos hipotecarios	6,343	6,819	3,293	2,951
Otros préstamos	981	726	3,619	4,685
Total	<u>7,324</u>	<u>7,545</u>	<u>6,912</u>	<u>7,636</u>

Los préstamos y otros créditos contingentes a partes relacionadas no incluidas en la consolidación de Credicorp comprenden:

	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Préstamos directos	33,921	57,431
Préstamos contingentes	10,774	11,751
Derivados, valor de mercado	<u>1,111</u>	<u>260</u>
Total	<u>45,806</u>	<u>69,442</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, el Grupo tiene inversiones disponibles para la venta en compañías relacionadas por un importe de US\$72.4 millones y US\$35.0 millones al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, respectivamente, que presentan ganancias no realizadas por aproximadamente US\$16.0 al 31 de diciembre de 2004 (no se presentaron pérdidas o ganancias no realizadas importantes al 31 de diciembre de 2003).

(b) Remuneración del Directorio -

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la remuneración de los directores ascendió aproximadamente a US\$3.0 y US\$2.5 millones, respectivamente.

25. Eventos subsecuentes

En enero de 2005, el Banco de Crédito del Perú anunció la adquisición de la cartera de colocaciones del Bank Boston N.A. - Sucursal del Perú y la cartera de colocaciones correspondiente a clientes peruanos en el exterior del Fleet's Boston, por un importe aproximado de US\$289.2 y US\$64.3 millones, respectivamente, efectuándose la transacción a valores de mercado.

Las carteras de crédito adquiridas están conformadas principalmente por créditos corporativos, hipotecarios y operaciones de arrendamiento financiero. Durante febrero 2005 se transfirieron dichos créditos al BCP.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA 998 Y ALEJANDRO TIRADO 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA - FAX: 433-3171
TELF.: 433-5320 • 433-5310 • 433-5307 - APARTADO POSTAL 14-0-386- LIMA 14 - PERU

0002309

Constancia de Habilitación

El Decano y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la Institución, se ha verificado que

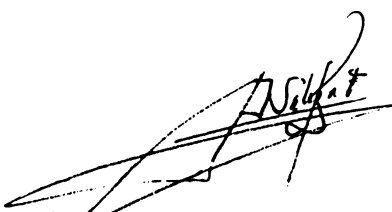
MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.

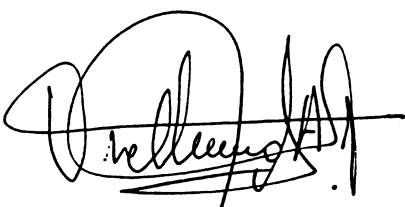
MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

se encuentra hábil a la fecha para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253, 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 **31/03/2005**

Lima, **04 de Marzo de 2004**


Angel Roberto Salazar Frisancho
Decano


Juan Carlos Orellano Antúñez
Director Secretario