



Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005

1. Actividad económica

El Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank (en adelante “el Banco”) es una subsidiaria de Intergroup Financial Services Corp. (en adelante “IFS”), una entidad constituida en Panamá en setiembre de 2006, como resultado del proceso de reorganización del Grupo Interbank (ver párrafo siguiente). Hasta el 19 de enero de 2007 el Banco era una subsidiaria de IFH Perú Ltd., una empresa de responsabilidad limitada, constituida en noviembre de 1997 en las Bahamas.

El Grupo Interbank, constituido por diversas empresas que operan en el Perú y en el exterior, a través de su principal holding, IFH, empezó en el 2006 una reorganización de sus subsidiarias con el fin de presentar una estructura accionaria más ordenada, a través de la creación de nuevas holdings de las cuales es su principal accionista. IFS es la holding constituida con la finalidad de agrupar a las empresas financieras peruanas que forman parte del Grupo Interbank; en consecuencia, con fecha 19 de enero de 2007, IFH le transfirió la totalidad de las acciones que poseía directa e indirectamente en el Banco a cambio de acciones de IFS. Al 31 de diciembre de 2006 y a la fecha de intercambio indicada anteriormente, el Grupo Interbank poseía 96.24% del Banco (96.05% al 31 de diciembre de 2005).

El Banco está autorizado a operar como banco múltiple por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones – SBS, de acuerdo con los dispositivos legales vigentes en el Perú. Las operaciones del Banco están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la SBS (en adelante la “Ley de Banca, Seguros y AFP”) – Ley N°26702. El Banco está facultado a recibir depósitos de terceros e invertirlos, junto con su capital, en créditos y adquisición de valores, así como otorgar avales y fianzas, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por la Ley de Banca y Seguros. Asimismo, puede operar como sociedad agente de bolsa, establecer y administrar fondos mutuos, entre otros, a condición de que constituya subsidiarias con ese propósito, nota 8.

La sede del Banco está localizada en Av. Carlos Villarán 140, Urb. Santa Catalina, La Victoria, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el Banco tenía 112 y 106 oficinas, respectivamente.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 30 de marzo de 2006. Los estados financieros del ejercicio 2006 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas, dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Principios y prácticas contables

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia del Banco ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2006 y de 2005.

A continuación, se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros del Banco:

(a) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad del Banco, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, de acuerdo con las normas de la SBS y, supletoriamente, con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF oficializadas en el Perú y vigentes al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, ver párrafo (u) siguiente.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la divulgación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos corresponden a la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización de inversiones, la vida útil y el valor recuperable de inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, la valorización de derivados y el cálculo del impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos, cuyos criterios contables se describen más adelante.

Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de la consolidación del Banco con sus subsidiarias detalladas en la nota 8; sin embargo, al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, estas inversiones se registran por el método de participación patrimonial, por lo que su no consolidación no tiene ningún efecto en la utilidad neta del Banco y en su patrimonio; y en el caso de su impacto a el nivel los ingresos, gastos, activos y pasivos del Banco, en opinión de la Gerencia ha determinado que su efecto no es importante para los estados financieros del Banco.

(b) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, las ganancias y las pérdidas



generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos. Los instrumentos financieros se compensan cuando el Banco 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.

Los activos y pasivos financieros presentados en el balance general corresponden al disponible, los fondos interbancarios, las inversiones, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar, y los pasivos en general, excepto por el pasivo diferido por participación de los trabajadores e impuesto a la renta. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los productos derivados y créditos indirectos. Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y a las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial, así como los intereses de los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, los cuales se reconocen como ingresos en la medida en que son cobrados. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y la colocación es reclasificada a la situación de vigente o a las categorías de normal, con problema potencial o deficiente; cumpliendo los requisitos detallados en la resolución SBS N°808-2003, los intereses se reconocen nuevamente sobre la base de lo devengado.

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

Las comisiones por servicios financieros se reconocen como ingresos cuando se perciben.

Los otros ingresos y gastos son registrados en el período en que se devengan.

(d) Cartera de créditos y provisión para créditos de cobranza dudosa

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los

clientes. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito.

El Banco sólo 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 reconocida 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. El Banco no realiza operaciones de arrendamiento operativo.

La provisión para créditos de cobranza dudosa es determinada por la Gerencia del Banco siguiendo los criterios establecidos por la SBS. En concordancia con esos criterios, la Gerencia periódicamente efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera en una de las siguientes categorías: normal, con problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida; dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada préstamo y siguiendo los lineamientos de la Resolución SBS N°808-2003 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones". Dichos lineamientos, en el caso de los créditos comerciales, consideran varios factores, tales como la experiencia de pagos del préstamo específico, la historia de las relaciones comerciales del Banco con la gerencia del deudor, la historia de las operaciones, la capacidad de pago y disponibilidad de fondos del deudor, la situación de los colaterales y las garantías, los estados financieros del deudor, el riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el caso de préstamos a microempresas, de consumo e hipotecarios, la clasificación se realiza sobre la base del atraso en los pagos.

El cálculo de la provisión es realizado según la clasificación efectuada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían si los créditos están respaldados o no por garantías preferidas autoliquidables - CGPA (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización - CGPMRR (instrumentos de deuda pública emitidos por el Gobierno Central, valores mobiliarios pertenecientes al Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima, entre otros) o garantías preferidas - CGP (primera prenda sobre instrumentos financieros o bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros), considerados a su valor estimado de realización determinado por tasadores independientes.

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



Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo, mientras que las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo, nota 6(f).

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

(e) Transacciones en moneda extranjera e instrumentos financieros derivados

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones y se expresan en moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha, nota 3. Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del balance general se registran en los resultados del ejercicio.

En el caso de las operaciones a futuro (forwards) sobre moneda extranjera y las operaciones de intercambio de tasas de interés (Swap), las mismas se registran a su valor estimado de mercado; reconociéndose un activo o pasivo en el balance general, según corresponda, y la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de ganancias y pérdidas. Asimismo, las operaciones a futuro sobre moneda extranjera y las operaciones de intercambio de tasas de interés registradas en cuentas de orden a su valor nominal en la moneda comprometida, nota 17.

Tal como se indica en el párrafo (u) siguiente, a partir del 2007 se ha modificado el tratamiento contable de los instrumentos derivados.

(f) Inversiones negociables y a vencimiento

El Banco registra inicialmente sus inversiones al costo de adquisición y posteriormente se valorizan de acuerdo con la Resolución SBS N°1914-2004, de fecha 23 de noviembre de 2004, según su clasificación.

Los criterios de valuación de las inversiones de acuerdo a su clasificación en los ejercicios 2006 y 2005 son como sigue:

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

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

- ▶ Inversiones Negociables Disponibles para la Venta - Se registran al costo o valor de mercado, el menor, en base a la cartera global. Las provisiones constituidas por su valuación no afectan los resultados del ejercicio sino que son registradas en el patrimonio neto como "Pérdidas por fluctuación de valor de inversiones negociables disponibles para la venta"; dentro del rubro "Utilidades acumuladas"; hasta que se produzca su venta. En dicho momento, las pérdidas originadas por el deterioro en su valor de mercado, previamente reconocidas deduciendo el patrimonio, deberán ser incluidas en el resultado del ejercicio. Por otro lado, cuando la Gerencia del Banco considere que la disminución en el valor de mercado no es de carácter temporal, deberá constituir las provisiones respectivas afectando al resultado del ejercicio.

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

- ▶ Inversiones a Vencimiento - Se registran a su costo de adquisición, el cual es ajustado afectando provisiones por disminuciones en la capacidad crediticia del emisor de manera individual. Como parte del costo y los resultados del período, se incluyen mensualmente los intereses devengados y la amortización del premio o descuento generado en su adquisición.

Las provisiones se registran por cambios en la capacidad crediticia del emisor de manera individual, análogamente al tratamiento de las colocaciones directas, afectando directamente al resultado del ejercicio.

Las fluctuaciones en el precio de mercado de los valores clasificados dentro de esta categoría no afectan el resultado del ejercicio, salvo cuando se produzca una significativa disminución en el precio del valor.

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

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

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

(g) Inversiones por capitalización de acreencias

Son aquellas inversiones producto de la capitalización de acreencias en empresas deudoras, siempre que tal capitalización se desarrolle dentro de un proceso de reestructuración. Estas inversiones no se pueden mantener por un plazo mayor al de la ejecución del Plan de Reestructuración o del Programa de Saneamiento y Fortalecimiento Patrimonial o, en cualquier caso, por un plazo mayor a cinco años.

El costo inicial de estas inversiones es el equivalente al valor patrimonial de la acción recibida. En caso el valor patrimonial recibido sea mayor al valor bruto de los créditos capitalizados se reconocerá una ganancia diferida por la diferencia, la cual sólo se reflejará como ingreso al momento de la transferencia de la inversión hacia un tercero. Por el contrario, cuando el valor bruto de los créditos capitalizados sea mayor al valor patrimonial recibido se deberá registrar inmediatamente una pérdida por la diferencia.

Estas inversiones se contabilizan dentro del rubro “Inversiones negociables y a vencimiento, neto” del balance general y se registran por el método de la participación patrimonial; reconociéndose en el estado de ganancias y pérdidas las utilidades o pérdidas proporcionales generadas por las empresas en las cuales se mantiene la inversión.

(h) Inversiones permanentes

Corresponde principalmente a acciones en empresas locales y del exterior en las cuales el Banco tiene influencia significativa, así como a la participación en un fondo mutuo del exterior administrado por Compass Capital (Cayman) Limited e inversiones menores en empresas locales.

Estas inversiones se contabilizan por el método de participación patrimonial, excepto por la inversión en el fondo mutuo administrado por Compass Capital (Cayman) Limited, la cual se presenta en el balance general al costo, menos la provisión para las pérdidas en su valor, que se estima que son permanentes, nota 8(b).

En el caso de valores que coticen en mecanismos centralizados de negociación, cuando su valor de mercado muestra una tendencia decreciente por causas consideradas no temporales, el Banco registra una provisión; sin embargo, la SBS puede requerir una provisión adicional.

(i) Inmuebles, mobiliario y equipo

El rubro inmuebles, mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

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

Años	
Inmuebles e instalaciones	Entre 33 y 10
Mobiliario y equipo	Entre 10 y 5
Vehículos	5
Mejoras en locales alquilados	5

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo.

Las unidades por recibir y obras en curso representan mobiliarios y equipos por recibir o en construcción, y se registran al costo. Esto incluye el costo de adquisición o construcción y otros costos directos. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se reciban o terminen y estén operativos.

Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados; toda renovación y mejora se capitaliza únicamente cuando los desembolsos mejoran la condición del activo y aumentan su vida



útil más allá del estándar originalmente evaluado. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados del ejercicio.

(j) Bienes recibidos en pago y adjudicados

Los bienes recibidos en pago y adjudicados son registrados inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, valor de mercado o valor insoluto de la deuda, el que sea menor. Asimismo, de acuerdo con las normas de la SBS, el Banco debe constituir las siguientes provisiones para los bienes recibidos en pago y adjudicados:

- ▶ 20% del nuevo valor asignado en la fecha de adjudicación para todos los bienes recibidos.
- ▶ Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo, neto de la provisión inicial del 20%, indicada en el punto anterior, en un plazo no mayor de 18 meses.
- ▶ Para bienes inmuebles se registra una provisión mensual por desvalorización a partir del 18 mes de su adjudicación, la cual deberá ser constituida linealmente en un plazo máximo de 42 meses. Asimismo, anualmente el valor neto en libros de los bienes inmuebles es comparado con el valor de realización inmediato determinado por un perito independiente y; en el caso que éste valor sea menor, se constituirá una provisión adicional. En el caso que el valor de realización inmediato del bien inmueble sea mayor al valor neto en libro no se registrará un incremento en el valor en libros del bien.

Hasta el 30 de setiembre de 2005, el registro de las provisiones era similar, excepto principalmente por el plazo total para constituir la provisión por desvalorización de los bienes inmuebles que era de 30 meses.

De acuerdo con las normas de la SBS, el exceso de provisión determinado por el Banco en octubre de 2005, producto de la ampliación de los plazos para la constitución de provisiones, fue reasignado a la provisión para créditos de cobranza dudosa del balance general, registrando un ingreso en el rubro "Otros ingresos (gastos), neto" del estado de ganancias y pérdidas; y simultáneamente un gasto en el rubro "Provisión para créditos de cobranza dudosa" del estado de ganancias y pérdidas, nota 7(d).

(k) Crédito mercantil y otros activos intangibles

El crédito mercantil proviene de la diferencia entre el valor de mercado de los activos y el valor de mercado de los pasivos incorporados del Banco Latino (incluyendo los Bonos del Tesoro emitidos al amparo del Decreto de Urgencia N°108-2000 y su Reglamento operativo), más los costos asumidos por el Banco directamente atribuibles a la adquisición del Banco Latino, nota 10.

La amortización del crédito mercantil se realizó según el método de línea recta por un período de 5 años que culminó en el año 2006.

Los otros activos intangibles incluidos en el rubro "Otros activos, neto" del balance general, están relacionados principalmente con la inversión efectuada en la adquisición y desarrollo de software de cómputo utilizado en las operaciones propias del Banco. La amortización es calculada siguiendo el método de línea recta, con las vidas útiles indicadas en la nota 10(d).

(l) Valores, títulos y obligaciones en circulación -

El pasivo por la emisión de valores, títulos y obligaciones en circulación es contabilizado a su valor nominal, reconociéndose los intereses devengados en los resultados del ejercicio. Los descuentos otorgados o los ingresos generados en su colocación son diferidos y se presentan en el rubro "Otros activos, neto" y "Provisiones y otros pasivos" del balance general, respectivamente, y se amortizan durante el plazo de vigencia de los valores, títulos y obligaciones en circulación relacionados utilizando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la renta y participación de los trabajadores

El impuesto a la renta y la participación a los trabajadores por pagar se calculan en base a la renta imponible determinada para fines tributarios.

El registro contable del impuesto a la renta y la participación de los trabajadores diferidos se ha realizado considerando los lineamientos de la NIC 12, Impuesto a la Renta; en este sentido, el impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos reflejan los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que el Banco espera, a la fecha del balance general, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.



El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se 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, el Banco evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos; reconociendo un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperación o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

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

(n) Desvalorización de activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, el Banco revisa el valor de sus inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil.

(o) Actividades fiduciarias

Los activos e ingresos provenientes de operaciones fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos a los clientes y en las que el Banco se desempeña en calidad de fiduciario no se incluyen en los estados financieros, debido a que los activos no son de propiedad del Banco, sino que se registran para su control en cuentas de orden.

(p) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando el Banco tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance

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

(q) Contingencias

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

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

(r) Utilidad por acción

La utilidad por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del balance general, deducidas las acciones en tesorería. Las acciones emitidas por la reexpresión del capital social por el ajuste por inflación de los estados financieros efectuado hasta el 31 de diciembre de 2004 y los que provienen de la capitalización de utilidades, constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado del número de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación, nota 22.

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(s) Estado de flujos de efectivo

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo de disponible con vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición presentado en el balance general al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, sin considerar sus respectivos rendimientos devengados.

(t) Estados financieros al 31 de diciembre de 2005 -

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del presente ejercicio. En opinión de la Gerencia del Banco, las reclasificaciones efectuadas no son significativas para los estados financieros tomados en su conjunto.

(u) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de estos estados financieros, el CNC ha oficializado la aplicación de las NIIF 1 a la 6 y las NIC 1 a la 41 y los pronunciamientos del 1 al 33 del Comité de Interpretaciones (SIC), cuya aplicación es obligatoria en el Perú a partir del 1 de enero de 2006; sin embargo, debido a que estas normas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no han tenido ni tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para Empresas de Sistema Financiero o la emisión de normas específicas; por lo que el Banco no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran incorporadas por la SBS.

A través de la Resolución SBS N° 1737 - 2006, de fecha 28 de diciembre de 2006, la SBS ha aprobado el Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero, que establece criterios contables para el registro de los productos financieros derivados, que son uniformes con los criterios de la NIC 39, Instrumentos Financieros: Medición, vigente en el Perú. Esta norma entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2007 y tiene un plazo de adecuación hasta el 31 de marzo de 2007. El Banco ha estimado que la entrada en vigencia de esta Resolución no tendrá un efecto significativo en sus estados financieros.

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

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

Al 31 de diciembre de 2006, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.194 para la compra y S/3.197 para la venta (S/3.429 y S/3.431 al 31 de diciembre de 2005, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2006, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/3.196 por cada dólar estadounidense (S/3.43 al 31 de diciembre de 2005).

A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos del Banco en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses:

	2006 US\$(000)	2005 US\$(000)
Activos		
Disponible	349,794	341,653
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	196,605	15,788
Cartera de créditos, neto	750,061	707,079
Inversiones permanentes	682	1,113
Otros activos, neto	17,694	13,098
	1,314,836	1,078,731
Pasivos		
Obligaciones con el público	1,127,066	807,908
Depósitos del sistema financiero	10,263	8,346
Adeudos y obligaciones financieras	96,020	110,866
Valores, títulos y obligaciones en circulación	62,291	94,178
Provisiones y otros pasivos	30,888	36,301
	1,326,528	1,057,599
Posición sobrevenida de derivados	4,347	14,806
Posición (pasiva) activa neta	(16,039)	6,326

La posición sobrevenida de derivados al 31 de diciembre de 2006, corresponde a operaciones de compra y venta de divisas a plazo por aproximadamente US\$212,189,000 y US\$216,536,000, equivalente a S/678,155,000 y S/692,049,000, respectivamente (US\$36,494,000 y US\$51,300,000 al 31 de diciembre de 2005, equivalentes a S/125,175,000 y S/175,959,000, respectivamente), nota 17(a).

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco ha otorgado créditos indirectos (operaciones contingentes) en moneda extranjera por aproximadamente US\$275,137,000, equivalentes a S/879,338,000 (US\$187,838,000, equivalentes a S/644,286,000 al 31 de diciembre de 2005), nota 17.



4. Disponible

Al 31 de diciembre de 2006, el rubro "Disponible" del balance general incluye aproximadamente US\$282,675,000 y S/127,001,000 (US\$234,288,000 y S/118,006,000 al 31 de diciembre de 2005), que representan el encaje legal que el Banco debe mantener por sus obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas del propio Banco y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones legales vigentes.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera que exceda del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2006, el exceso mensual asciende aproximadamente a US\$40,794,000, equivalente a S/130,378,000 (US\$12,390,000, equivalente a S/42,498,000 al 31 de diciembre de 2005), y devenga intereses en dólares estadounidenses a la tasa anual promedio del mes de diciembre de 2006 de 2.70 por ciento (2.25 por el mes de diciembre de 2005).

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden principalmente a saldos en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el Banco no mantiene depósitos significativos con ningún banco en particular.

5. Inversiones negociables y a vencimiento, neto

(a) Este rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Inversiones negociables para intermediación financiera (trading) -		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	133,547	37,060
	133,547	37,060
Inversiones negociables disponibles para la venta -		
Bonos Globales de la República del Perú (c)	553,463	-
Certificados de Depósito Negociables emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (d)	374,962	189,040
Bonos corporativos y financieros nacionales (e)	67,186	5,615
Acciones de Supermercados Peruanos S.A.(f)	18,708	18,485
Participaciones en fondos mutuos (g)	15,358	36,627
Acciones del sector privado peruano	10,997	11,140
Bonos del Tesoro Público:		
Bonos Rescate Financiero Agropecuario - RFA (Perú)	4,810	5,238
Bonos Fortalecimiento Patrimonial de Empresas - FOPE (Perú)	1,080	1,159
Certificados de Depósito Reajustables emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú	-	4,882
Inversiones por capitalización de acreencias:		
Agro Guayabito S.A. (Perú) (h)	24,842	24,842
Cosapi S.A. (Perú) (i)	6,980	10,879
	1,078,386	307,907
Menos -		
Provisión para desvalorización de Agro Guayabito S.A.	(24,842)	(23,409)
Provisión para desvalorización de Cosapi S.A.	(4,118)	(4,419)
Provisión para desvalorización de otras inversiones negociables disponibles para la venta	(11,955)	(12,611)
	(40,915)	(40,439)
Inversiones a vencimiento -		
Credit Suisse, Nassau Branch Notas de rendimiento variable y capital garantizado (Royalty Pharma) (k)	28,508	-
	28,508	-
Saldo neto de inversiones negociables y a vencimiento	1,199,526	304,528
Más - Rendimiento devengado de inversiones negociables y a vencimiento	14,326	1,415
Total	1,213,852	305,943

- (b) Los Bonos Soberanos de la República del Perú están denominados en nuevos soles y, al 31 de diciembre de 2006, presentan vencimientos que varían entre febrero de 2007 y agosto de 2026 (entre febrero de 2007 y marzo de 2010, al 31 de diciembre de 2005), y devengan tasas efectivas de interés que fluctúan entre 7.20 y 12.25 por ciento anual (entre 5.94 y 9.47 por ciento anual al 31 de diciembre de 2005).
- (c) Al 31 de diciembre de 2006, los Bonos Globales de la República del Perú están denominados en dólares estadounidenses, presentan vencimientos que varían entre julio de 2025 y noviembre de 2033 y devengan tasas efectivas de interés que fluctúan entre 7.35 y 8.75 por ciento anual.

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el rendimiento devengado de estos instrumentos financieros ascendió a aproximadamente S/21,924,000 y S/76,000, respectivamente, y se incluye en el rubro de “Ingresos financieros” del estado de ganancias y pérdidas, nota 18.

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco mantiene pactos de recompra sobre parte de la cartera de Bonos Globales de la República del Perú por un valor de nominal de aproximadamente S/207,740,000 cuya fecha de compromiso de recompra es el 26 de enero de 2007. Los instrumentos financieros vendidos con acuerdo de recompra sólo constituyen una garantía de la transacción, por lo que son mantenidos como inversiones y se reconoce en el pasivo la obligación asumida, que corresponde al importe que se pagará por los recursos obtenidos, nota 11(a).

- (d) Al 31 de diciembre de 2006, los Certificados de Depósito Negociables emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (CDN - BCRP) están denominados en nuevos soles, presentan vencimientos que varían entre enero de 2007 y diciembre de 2009 (entre enero de 2006 y junio de 2007 al 31 de diciembre de 2005), y devengan tasas efectivas de interés que fluctúan entre 4.48 y 6.25 por ciento anual (entre 3.72 y 6.35 por ciento anual al 31 de diciembre de 2005).

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el rendimiento devengado de los CD - BCRP ascendió a aproximadamente S/14,956,000 y S/9,440,000, respectivamente, y se incluye en el rubro de “Ingresos financieros” del estado de ganancias y pérdidas, nota 18.

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco mantenía pactos de recompra con el Banco Central de Reserva del Perú sobre parte de la cartera de CDN - BCRP por un valor de mercado de aproximadamente S/22,554,000. Los instrumentos financieros vendidos con acuerdo de recompra sólo constituyen una garantía de la transacción, por lo que son mantenidos como inversiones y se reconoce en el

pasivo la obligación asumida, que corresponde al importe que se pagará por los recursos obtenidos, nota 12(a).

- (e) A continuación se presenta el detalle de los bonos corporativos y financieros locales que mantiene el Banco, los cuales se detallan a continuación:

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Corporación Andina de Fomento - CAF	26,400	-
Duke Energy Egenor S. en C. por A.	15,981	-
Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	9,787	-
Minera Yanacocha S.R.L.	7,651	-
Gloria S.A.A.	4,235	-
Financiera Cordillera S.A.	2,000	-
Centros Comerciales del Perú S.A.	1,029	1,393
Luz del Sur S.A.A.	-	1,590
Grupo Sindicato Pesquero del Perú S.A.	-	2,222
Otros	103	410
Total	67,186	5,615

- (f) Como parte de la reorganización del Grupo Interbank explicada en nota 1; IFH aprobó, en Junta General de Accionistas de fecha 29 de agosto de 2006, la transferencia de la participación accionaria del Banco en Supermercados Peruanos S.A. (aproximadamente 12.25% del capital social de dicha entidad) a una nueva subsidiaria de IFH en un plazo no mayor a un año. En consecuencia y de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados para entidades financieras en el Perú, la inversión en Supermercados Peruanos S.A. se presenta como una "Inversión negociable disponible para la venta" y se registra a su valor patrimonial.

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

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Fondo Mutuo - Interfondo Soles	5,000	3,000
Fondo Mutuo - Scotia Fondo Cash Soles	5,000	-
Fondo Mutuo - Interfondo RF	4,848	32,771
Otros	510	856
Total	15,358	36,627

(h) En noviembre de 2004, dentro del marco del Plan de Reestructuración de Agro Guayabito S.A. (en adelante "Agro Guayabito", una empresa agroindustrial peruana), el Banco capitalizó el 49.72 por ciento de las acreencias que mantenía con dicha empresa. Producto de esta capitalización el Banco recibió 47,714,416 acciones por un valor nominal de S/1.00 cada una, que representaba una participación en el accionariado de Agro Guayabito de 42.78 por ciento. A la fecha de capitalización, el Banco registró esta inversión al saldo neto de la deuda, reconociendo como costo de la inversión S/24,842,000 y una provisión por S/15,647,000 (proveniente de la provisión para créditos que tenía registrada).

En diciembre de 2005, producto de la liquidación de los activos de Agro Guayabito, el Banco recibió un monto, proporcional a su participación en el accionariado de dicha empresa, ascendente a aproximadamente US\$8,939,000 (equivalentes a aproximadamente S/30,660,000). Dicho importe fue destinado a cancelar el 100 por ciento del saldo de créditos que mantenía por cobrar a Agro Guayabito, los cuales ascendían a aproximadamente US\$6,676,000 (equivalentes a aproximadamente S/22,898,000), neto de provisión para créditos de cobranza dudosa, determinándose un recupero de provisión para créditos de cobranza dudosa ascendente a aproximadamente US\$2,263,000 (equivalentes a aproximadamente S/7,762,000). El recupero indicado se presenta en el rubro "Provisión para créditos de cobranza dudosa" del estado de ganancias y pérdidas. Adicionalmente, el Banco incrementó la provisión que tenía constituida para la inversión en Agro Guayabito en S/7,762,000, la cual se presenta en el rubro "Provisión para desvalorización de inversiones negociables disponibles para la venta", del estado de ganancias y pérdidas.

Durante el 2006 el Banco recibió en efectivo aproximadamente US\$749,000 (equivalente a aproximadamente S/2,394,000), dicho importe fue registrado como un recupero de cartera

castigada, el cual se presenta en el rubro "Otros ingresos (gastos), neto" del estado de ganancias y pérdidas. Asimismo, durante el 2006 el Banco provisionó el saldo de su inversión en Agro Guayabito, el cual ascendía a aproximadamente S/1,433,000.

- (i) En octubre de 2004 se aprobó el Acuerdo Global de Reestructuración de Cosapi S.A. (en adelante "Cosapi"; una empresa constructora peruana), mediante el cual el Banco se acogió a la cancelación de su deuda a través de la obtención de la titularidad de un Fideicomiso que garantizaba a la transacción de crédito. El Banco canceló el 100 por ciento de su acreencia registrando su participación en el patrimonio fideicometido, el cual le otorga derechos sobre los activos en garantía hasta por la suma de aproximadamente US\$4,451,000.

El Banco registró esta inversión al valor de la deuda neta de provisiones, reconociendo el costo de aproximadamente US\$4,451,000 y una provisión de aproximadamente US\$1,289,000, incluida en el rubro "Provisión para desvalorización de inversiones negociables disponibles para la venta" del balance general, proveniente de la provisión para créditos de cobranza dudosa que el Banco tenía registrada; por lo que no se registró ninguna ganancia o pérdida por esta transacción.

En octubre de 2005 y en el último trimestre de 2006, la administradora del fideicomiso en garantía vendió parte de los activos que conformaban el fideicomiso; producto de estas transacciones, el Banco recibió un importe ascendente a aproximadamente US\$1,279,000 y US\$988,000, respectivamente, los cuales se aplicaron a reducir el costo de la inversión en Cosapi.

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

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Saldo al inicio del ejercicio	40,439	32,587
Provisión reconocida como gasto del ejercicio	1,433	7,762
Recuperos	(522)	(1,316)
Diferencia en cambio, neta	(435)	1,406
Saldo al final del ejercicio	40,915	40,439

En opinión de la Gerencia del Banco, las provisiones registradas son suficientes para cubrir cualquier riesgo de pérdidas en estos valores al 31 de diciembre de 2006 y de 2005.

- (k) Corresponde a notas adquiridas a Interseguro, una entidad vinculada, y que fueron emitidas por la sucursal en Nassau del Credit Suisse Bank (CSB), con vencimiento en el año 2036, en la forma de bonos cupón variable que garantizan el pago del principal sin intereses al vencimiento. Estas notas no son líquidas y han servido para que el CSB adquiriera acciones de Royalty Pharma, que serán entregadas como parte del rendimiento de las notas en los siguientes casos:
- ▶ Al vencimiento, conjuntamente con el pago del principal de las notas.
 - ▶ Si el Banco ejecuta la opción de prepago, en cuyo caso se recibirán las acciones más el importe equivalente al valor de las notas en la fecha de ejecución.

Asimismo, durante la vigencia de las notas, éstas pagarán un rendimiento equivalente al que CSB cobre como dividendos sobre las acciones de Royalty Pharma. En opinión de la Gerencia del Banco y en base a la información de Royalty Pharma, el valor estimado de mercado de las notas al 31 de diciembre de 2006 excede a su valor en libros.

- (l) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, la conciliación entre el valor en libros y el valor estimado de mercado de las inversiones negociables y a vencimiento es la siguiente:

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Valor bruto en libros	1,240,441	344,967
Ganancias no realizadas	73,597	1,291
Pérdidas no realizadas	(40,915)	(40,439)
Valor estimado de mercado	1,273,123	305,819

La Gerencia ha estimado el valor de mercado de los valores negociables y a vencimiento con base en las cotizaciones disponibles en la Bolsa de Valores de Lima o, de no existir, descontando los flujos de efectivo esperados a una tasa de interés que refleje la clasificación de riesgo del título y

al valor patrimonial de las inversiones recibidas por capitalización de acreencias.

(m) A continuación se presenta el saldo al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 de las inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento clasificado por vencimiento:

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Hasta 1 mes	20,338	36,629
De 1 mes a 3 meses	60,616	171,292
De 3 meses a 1 año	217,673	41,116
De 1 a 5 años	139,302	3,391
De 5 años a más	626,148	8,619
Acciones (sin vencimiento)	42,817	46,860
Total	1,106,894	307,907

6. Cartera de créditos, neto

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

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Sobregiros y avances en cuentas corrientes	76,579	69,784
Tarjetas de crédito	713,045	549,764
Préstamos	2,026,838	2,064,805
Créditos hipotecarios	532,540	464,152
Arrendamiento financiero	484,084	351,660
Descuentos	180,667	158,447
Factoring	82,014	62,930
Préstamos al personal	22,515	22,130
Créditos reestructurados y refinanciados	216,076	291,478
Créditos vencidos y en cobranza judicial	84,960	118,688
	4,419,318	4,153,838
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	36,236	31,846
Intereses por devengar e intereses cobrados por anticipado	(109,338)	(100,591)
Provisión para créditos de cobranza dudosa	(199,984)	(208,623)
Total créditos directos	4,146,232	3,876,470

(b) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el total de la cartera directa e indirecta, antes de la provisión para créditos de cobranza dudosa es la siguiente:

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Créditos directos	4,419,318	4,153,838
Créditos indirectos, nota 17	1,137,905	851,954
Total	5,557,223	5,005,792

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el 51 por ciento del saldo de la cartera de créditos directos e indirectos se concentró en aproximadamente 262 y 187 clientes, respectivamente. Los créditos se han concedido principalmente a empresas localizadas en el Perú o cuyos accionistas realizan inversiones principalmente en el Perú.

- (c) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, la distribución de la cartera por sectores de actividad económica es la siguiente:

Sector	2006		2005	
	Número de deudores	Saldo S/(000)	Número de deudores	Saldo S/(000)
Industria manufacturera	448	740,591	632	893,099
Comercio	768	348,720	901	325,607
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	241	179,040	257	130,828
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	151	158,502	182	212,778
Intermediación financiera	31	155,687	30	71,188
Pesca	28	125,277	31	130,465
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	338	109,287	401	189,742
Electricidad, gas y agua	10	102,244	16	69,840
Minería	39	98,674	45	91,616
Construcción	124	73,342	129	55,265
Administración pública y defensa	9	62,501	11	49,402
Hoteles y restaurantes	53	33,711	44	19,611
Otros actividades	392	47,470	441	99,675
Otros créditos				
Créditos de consumo	483,768	1,625,874	398,226	1,315,136
Créditos hipotecarios	7,546	558,398	6,229	499,586
Total	493,946	4,419,318	407,575	4,153,838

- (d) Los clientes/deudores (incluyendo créditos directos e indirectos) están clasificados por riesgo según las normas legales vigentes al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, y considerando la

existencia de Montos Afectos a Sustitución de Contraparte (MASC), Créditos Con Garantías Preferidas (CGP), Créditos en Garantías Preferidas de Muy Rápida Realización (CGPMRR), Créditos con Garantías Preferidas Autoliquidables (CGPA) y Créditos Sin Garantías (CSG), como sigue:

Al 31 de diciembre de 2006

Categoría de riesgo	MASC S/(000)	CGP S/(000)	CGPMRR S/(000)	CGPA S/(000)	CSG S/(000)	Total S/(000)	%
Normal	293,106	1,012,012	124,466	116,214	3,358,413	4,904,211	89
Con problema potencial	-	116,306	2,792	901	117,722	237,721	4
Deficiente	-	76,116	9,051	115	131,775	217,057	4
Dudoso	-	27,403	14,108	281	90,554	132,346	2
Pérdida	-	23,973	1,307	113	40,495	65,888	1
Total	293,106	1,255,810	151,724	117,624	3,738,959	5,557,223	100

Al 31 de diciembre de 2005

Categoría de riesgo	MASC S/(000)	CGP S/(000)	CGPMRR S/(000)	CGPA S/(000)	CSG S/(000)	Total S/(000)	%
Normal	148,666	909,488	94,932	63,540	2,918,485	4,135,111	83
Con problema potencial	1,547	168,640	2,834	1,546	205,558	380,125	7
Deficiente	33	154,400	263	313	122,805	277,814	6
Dudoso	-	43,160	726	373	106,197	150,456	3
Pérdida	-	29,414	583	251	32,038	62,286	1
Total	150,246	1,305,102	99,338	66,023	3,385,083	5,005,792	100

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

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

Para los créditos que presentan Montos Afectos a Sustitución de Contraparte (MASC), el requerimiento de provisiones depende de la clasificación de la respectiva contraparte, por el monto cubierto, independientemente de la clasificación del deudor; utilizando los porcentajes indicados anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 los porcentajes de provisión arriba indicados corresponden a todos los tipos de crédito (comerciales, microempresas, consumo e hipotecarios) de las empresas del sistema financiero peruano. Los créditos a microempresas y de consumo son considerados principalmente como créditos sin garantía.

- (f) El movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa, determinada según la clasificación de riesgo y los porcentajes de provisión requeridos indicados anteriormente, fue como sigue:

	2006 S/(000) (*)	2005 S/(000) (*)
Saldo al inicio del ejercicio	230,569	285,194
Provisión reconocida como gasto del ejercicio	150,634	140,322
Provisión reconocida como gasto del ejercicio proveniente de la reasignación de provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, nota 7(d)	-	3,602
Recuperos	(24,866)	(34,005)
Castigos, condonaciones y ventas	(127,316)	(172,293)
Diferencia en cambio, neta	(9,613)	7,749
Saldo al final del ejercicio	219,408	230,569

(*) El saldo de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos indirectos por aproximadamente S/19,424,000 al 31 de diciembre de 2006 (aproximadamente S/21,946,000 por provisión para créditos contingentes al 31 de diciembre de 2005), que se presenta en el rubro "Provisiones y otros pasivos" del balance general, nota 10(a).



Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005

En opinión de la Gerencia del Banco, la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en esas fechas, nota 2(d).

- (g) Los intereses que genera la cartera de créditos son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado, las cuales fluctuaron entre el 0.16 y 5.75 por ciento mensual en moneda nacional (0.20 y 5.75 por ciento mensual durante 2005) y el 0.20 y 2.39 por ciento mensual en dólares estadounidenses (0.28 y 2.39 por ciento mensual durante el 2005).
- (h) A continuación se presenta la cartera de créditos directos al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, clasificada por vencimiento:

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Por vencer -		
Hasta 1 mes	651,961	677,475
De 1 mes a 3 meses	693,911	641,798
De 3 meses a 1 año	1,081,183	1,075,410
De 1 a 5 años	1,439,730	1,142,420
De 5 años a más	467,573	498,047
Vencidos	48,172	31,793
En cobranza judicial	36,788	86,895
	4,419,318	4,153,838

7. Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras cons- trucciones S/(000)	Maquinaria S/(000)	Mercadería y mobiliario y equipo S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	2006 total S/(000)	2005 total S/(000)
Costo							
Saldo al 1 de enero	21,803	57,032	7,303	1,584	377	88,099	148,344
Adiciones	58	2,396	-	-	-	2,454	28,145
Retiros	(181)	(26,578)	(6,673)	(328)	(376)	(34,136)	(88,189)
Trasferencias (e)	-	-	-	-	-	-	(3,922)
Adjudicación de bienes por cartera castigada	16	436	28	-	347	827	3,721
Saldo al 31 de diciembre	21,696	33,286	658	1,256	348	57,244	88,099
Provisión acumulada							
Saldo al 1 de enero	17,663	44,363	7,303	1,584	377	71,290	119,074
Provisión del año, nota 21	469	1,728	-	-	-	2,197	17,410
Reasignación de provisión (d)	-	-	-	-	-	-	(3,602)
Retiros	(159)	(24,661)	(6,673)	(328)	(376)	(32,197)	(64,180)
Transferencias (e)	-	-	-	-	-	-	(1,133)
Adjudicación de bienes por cartera castigada	16	436	28	-	347	827	3,721
Saldo al 31 de diciembre	17,989	21,866	658	1,256	348	42,117	71,290
Valor neto en libros	3,707	11,420	-	-	-	15,127	16,809

(b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el Banco ha efectuado ventas de bienes recibidos en pago y adjudicados por aproximadamente S/9,853,000 y S/47,367,000, respectivamente, generando una ganancia neta ascendente a S/7,914,000 y S/23,359,000, respectivamente, la cual se presente en el rubro "Otros ingresos (gastos), neto" del estado de ganancias y pérdidas, nota 21.

(c) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el valor de los bienes adjudicados incluye bienes recibidos en pago y adjudicados hasta el 31 de diciembre de 1994 por aproximadamente S/7,975,000 y



S/8,155,000, respectivamente; por los cuales, según lo requerido por el Decreto Legislativo 770 (actualmente derogado), el Banco constituyó en años anteriores una reserva patrimonial hasta el 31 de diciembre de 1994, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 asciende a aproximadamente S/8,819,000, la cual sólo puede ser utilizada con autorización de la SBS. El valor de dichos bienes se aproxima a su valor estimado de mercado, según tasación efectuada por un perito independiente registrado en la SBS. Estos bienes se excluyen del tratamiento contable indicado en la nota 2(j)

- (d) Conforme se explica en la nota 2(j), en octubre de 2005 se modificó el régimen de provisiones para los bienes recibidos en pago y adjudicados. En este sentido, el Banco recalculó la provisión requerida según la nueva normativa, estimando un exceso de provisiones de aproximadamente S/3,602,000, nota 21. De acuerdo a las normas de la SBS, el Banco utilizó este exceso de provisión para requerimientos adicionales de provisiones para incobrabilidad de créditos, nota 6(f).
- (e) Durante el 2005 el Banco, previa autorización de la SBS, transfirió a su valor neto en libros un inmueble adjudicado al rubro de "Inmuebles, mobiliario y equipo" del balance general; ya que el mismo se utilizará para el desarrollo de sus operaciones, nota 9.
- (f) En opinión de la Gerencia del Banco, la provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados registrada al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en dichas fechas.

8. Inversiones permanentes

(a) Este rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	Porcentaje de participación		Valores en libros	
	2006	2005	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Participación en fondo de inversión del exterior (b)	6.66	6.66	8,066	8,535
Inversiones en subsidiarias – (c)				
Corporación Inmobiliaria de La Unión 600 S.A. (e)	100.00	100.00	22,088	23,097
Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. – Intertítulos S.T.	100.00	100.00	25,020	17,873
Inversiones Huancavelica S.A.	100.00	100.00	4,901	5,749
Contacto Servicios Integrales de Crédito y Cobranzas S.A.	100.00	100.00	1,406	1,179
Otras – (d)				
Procesos MC Perú S.A.	50.00	50.00	1,900	1,194
Visanet Perú S.A.	14.93	16.45	9,990	8,257
La Fiduciaria S.A.	35.00	35.00	2,428	1,902
Banco Latinoamericano de Exportaciones	-	0.10	929	545
Otras menores	-	-	4,135	3,473
			80,863	73,359
Menos - Provisión para desvalorización permanente de las inversiones			(7,974)	(8,353)
Total			72,889	65,006

(b) Corresponde a la inversión por US\$2,524,000, equivalente a S/8,066,000 (US\$2,488,000, equivalente a S/8,535,000 al 31 de diciembre de 2005), en un fondo de inversión administrado por Compass Capital (Cayman) Limited, una entidad vinculada. Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el valor de mercado estimado por el Banco sobre la base de las proyecciones de los flujos de caja

y tasas de mercado para esta inversión asciende a aproximadamente US\$386,000 (equivalente a aproximadamente S/1,234,000 y S/1,324,000, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, como resultado de la estimación del valor de mercado, el Banco mantiene una provisión por un importe ascendente aproximadamente a S/6,832,000 y S/7,211,000 respectivamente, y un gasto por desvalorización por un importe ascendente aproximadamente a S/117,000 (S/4,585,000 al 31 de diciembre de 2005) que se incluye en el rubro de “Gastos financieros” del estado de ganancias y pérdidas adjunto.

- (c) Durante los ejercicios 2006 y 2005, el Banco registró ganancias en sus subsidiarias como resultado de aplicar el método de participación patrimonial por aproximadamente S/9,205,000 y S/7,380,000, respectivamente, y pérdidas por aproximadamente S/1,284,000 y S/2,371,000, respectivamente, que se incluyen en los rubros de “Ingresos financieros” y “Gastos financieros”, respectivamente, del estado de ganancias y pérdidas.

Durante el año 2006, el Banco recibió dividendos de sus subsidiarias por aproximadamente S/1,698,000. Durante el año 2005, el Banco no recibió dividendos de sus subsidiarias.

- (d) Durante los ejercicios 2006 y 2005, el Banco ha registrado ganancias en otras inversiones permanentes como resultado de aplicar el método de participación patrimonial por aproximadamente S/6,375,000 y S/2,361,000, respectivamente, que se incluye en el rubro de “Ingresos financieros” del estado de ganancias y pérdidas adjunto.

Durante el año 2006, el Banco recibió dividendos de sus otras inversiones permanentes por aproximadamente S/3,070,000. Durante el año 2005, el Banco recibió dividendos por aproximadamente S/986,000.

- (e) Corporación Inmobiliaria de la Unión 600 S.A. (en adelante la “Corporación”) es una sociedad anónima constituida en julio de 2000, con el objeto de dedicarse a actividades vinculadas al negocio inmobiliario e industria de la construcción. Al 31 de diciembre de 2006, el total de sus activos asciende a aproximadamente S/24,739,000 (S/25,884,000 al 31 de diciembre de 2005), constituidos principalmente por tres inmuebles, siendo el más significativo el inmueble ubicado en el Centro de Lima, donde funcionaba la antigua oficina principal del Banco y que le fuera vendido a la Corporación por el Banco en el año 2000. El valor neto en libros de la antigua oficina principal del Banco no excede su valor de realización, según tasación de febrero de 2006 realizada por un perito independiente inscrito en la SBS.

9. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los ejercicios 2006 y 2005:

	Terrenos S/(000)	Inmuebles e instalaciones S/(000)	Mobiliario y equipo S/(000)	Vehículos S/(000)	Mejoras en locales alquilados S/(000)	Unidades por recibir y obras en curso S/(000)	Total 2006 S/(000)	Total 2005 S/(000)
Costo								
Saldo al 1 de enero	50,715	453,863	157,591	4,432	18,307	22,309	707,217	684,589
Adiciones	-	19	13,307	247	-	29,228	42,801	34,372
Transferencia de bien adjudicado, nota 7(e)	-	-	-	-	-	-	-	2,789
Retiros y castigos	-	-	(493)	(225)	-	-	(718)	(2,070)
Transferencias a intangibles, nota 10(d)	-	5,678	6,553	-	21	(17,222)	(4,970)	(12,463)
Saldo al 31 de diciembre	50,715	459,560	176,958	4,454	18,328	34,315	744,330	707,217
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero	-	210,131	86,420	4,256	16,950	-	317,757	289,126
Depreciación del año	-	18,601	19,200	96	480	-	38,377	29,544
Retiros y castigos	-	-	(94)	(186)	-	-	(280)	(913)
Saldo al 31 de diciembre	-	228,732	105,526	4,166	17,430	-	355,854	317,757
Valor neto en libros	50,715	230,828	71,432	288	898	34,315	388,476	389,460

(b) Las entidades financieras establecidas en el Perú están prohibidas de dar en garantía los bienes de su activo fijo.

(c) El Banco, con autorización de la SBS, registró en años anteriores revaluaciones voluntarias de ciertos activos fijos a sus valores de mercado determinados por un perito independiente, por un importe ascendente a S/61,140,000 (a valores del 31 de diciembre de 2006 y de 2005). El valor neto de dichas revaluaciones al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 asciende a aproximadamente S/51,612,000 y S/53,376,000, respectivamente.

(d) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizados, con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de los activos fijos. En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro de los activos fijos al 31 de diciembre de 2006 y de 2005.

(e) El Banco cuenta con pólizas de seguro contra incendio, robo y asalto que aseguran sus principales activos.

10. Otros activos, provisiones y otros pasivos

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

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Otros activos		
Operaciones en trámite (b)	53,738	51,099
Derechos pagados a afiliada (c)	35,175	37,922
Activos intangibles, neto (d)	24,848	25,211
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	-	7,212
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados, nota 17(c)	16,212	4,290
Crédito fiscal por IGV	15,638	8,102
Alquiler pagado por anticipado (e)	11,472	12,439
Cargas diferidas	11,180	18,031
Cuentas por cobrar diversas, neto	10,522	10,868
Crédito mercantil, neto	1,218	4,285
Otros	3,531	3,505
Total	183,534	182,964
Provisiones y otros pasivos		
Operaciones en trámite (b)	81,452	87,553
Cuentas por pagar diversas	53,570	50,694
Provisiones para créditos contingentes, nota 6(g)	19,424	21,946
Participaciones y remuneraciones por pagar	17,646	14,691
Provisiones para otras contingencias	6,690	9,011
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados, nota 17(c)	3,609	3,492
Otros	13,881	11,470
Total	196,272	198,857

- (b) Las operaciones en trámite están relacionadas con depósitos recibidos los últimos días del mes, otorgamientos y cobranzas de colocaciones, transferencias y operaciones similares, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el mes siguiente. Estas transacciones no afectan los resultados del Banco.
- (c) En diciembre de 2003, el Banco firmó con Supermercados Peruanos S.A., una entidad vinculada, un contrato de concesión en usufructo de espacios para la instalación de módulos de servicios financieros y otros en los locales de Supermercados Peruanos S.A. por un plazo de 15 años por un monto ascendente a US\$10,000,000 dicho importe fue pagado el 31 de diciembre de 2003 e incluye el Impuesto General a las Ventas (IGV) originado por la operación debido a que no es recuperable por el Banco de acuerdo con las normas tributarias aplicables. El Banco viene amortizando el derecho de usufructo en un plazo de 15 años, registrando por este concepto en el ejercicio 2006 un gasto por aproximadamente S/2,747,000 (S/2,240,000 en el ejercicio 2005), el cual se incluye en el rubro "Gastos de administración", del estado de ganancias y pérdidas.
- (d) El movimiento de los activos intangibles durante los años 2006 y 2005 fue como sigue:

Descripción	Software	Otros	Total	Total
	S/(000)	intangibles S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Periodo de amortización	5 años	5 y 10 años		
Costo				
Saldo al 1 de enero	118,810	39,514	158,324	142,541
Adiciones	1,322	-	1,322	3,320
Transferencias de unidades por recibir, nota 9(a)	4,970	-	4,970	12,463
Saldo al 31 de diciembre	125,102	39,514	164,616	158,324
Amortización acumulada				
Saldo al 1 de enero	99,516	33,597	133,113	129,100
Amortización del año	5,716	939	6,655	4,013
Saldo al 31 de diciembre	105,232	34,536	139,768	133,113
Costo, neto	19,870	4,978	24,848	25,211

(e) El alquiler pagado por anticipado corresponde a rentas por alquiler en un centro comercial hasta el 2018.

11. Obligaciones con el público

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

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Depósitos a plazo (c)	2,679,181	1,880,171
Ahorros	1,767,484	1,661,931
Cuentas corrientes	866,012	818,516
Depósitos recibidos en garantía (*)	191,055	165,909
Pacto de recompra de Bonos Globales de la República del Perú, nota 5(c)	220,272	-
Tributos por pagar	13,287	14,106
Otras obligaciones	3,053	8,619
	5,740,344	4,549,252
Interés por pagar de obligaciones con el público	23,132	13,702
Total	5,763,476	4,562,954

(*) Corresponde a depósitos restringidos, dados en garantía por los clientes, por los créditos directos e indirectos otorgados por el Banco.

(b) Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de obligaciones con el público son determinadas por el Banco considerando las tasas de interés vigentes en el mercado peruano.

(c) A continuación se presenta el saldo de las obligaciones por depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 clasificado por vencimiento:

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Hasta 1 mes	122,007	711,741
De 1 a 3 meses	237,098	457,047
De 3 meses a 1 año	2,061,689	455,846
De 1 a 5 años	258,387	255,537
	2,679,181	1,880,171

12. Adeudos y obligaciones financieras

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

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Por tipo -		
Obligaciones con el exterior (b)	58,816	98,163
Líneas de crédito promocionales (c)	248,202	282,071
Pactos de recompra con el Banco Central de Reserva del Perú, nota 5(d)	-	22,494
	307,018	402,728
Intereses y comisiones por pagar de adeudos y obligaciones financieras	1,252	1,484
	308,270	404,212
Por plazo -		
Corto plazo	21,767	78,447
Largo plazo	286,503	325,765
Total	308,270	404,212

(b) Las obligaciones con el exterior corresponden, principalmente, a préstamos en dólares estadounidenses para financiar operaciones de comercio exterior y capital de trabajo de los clientes del Banco. Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el saldo está compuesto por 2 y 7 entidades financieras del exterior, respectivamente, de las cuales 1 representa aproximadamente el 82 por ciento del saldo al 31 de diciembre de 2006 (2 representan aproximadamente el 70 por ciento del saldo al 31 de diciembre de 2005). Estas transacciones generaron una tasa de interés trimestral que fluctuó entre 4.24% y 11.21% durante el 2006 (entre 2.09% y 11.75% durante el 2005).

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

(c) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos en nuevos soles y dólares estadounidenses recibidos de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), correspondientes



Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005

a líneas de crédito otorgadas con recursos propios con el objetivo de promover el desarrollo en el Perú. Estos préstamos se encuentran garantizados con cartera crediticia hasta el monto de la línea utilizada e incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos, las condiciones financieras que deben mantenerse y otros asuntos administrativos que el Banco, en opinión de la Gerencia, viene cumpliendo. Estas transacciones generaron una tasa de interés trimestral que fluctuó entre 6.18% y 11.25% durante el 2006 (entre 4.21% y 10.33% durante el 2005).

(d) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el calendario de amortización de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

Año	2006 S/(000)	2005 S/(000)
2007	-	33,427
2008	22,108	30,509
2009	13,469	261,829
2010 en adelante	250,926	-
	286,503	325,765

13. Valores, títulos y obligaciones en circulación

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

Emisión	Tasa de interés anual	Tipo de tasa	Vencimiento	Importe autorizado (000)	Importe utilizado (000)	Saldos pendientes de pago al 31.12.06 S/(000)		Saldos pendientes de pago al 31.12.05 S/(000)	
Bonos arrendamiento financiero									
Cuarta emisión (serie A y B)	3.125%- 2.98%	Nominal	2006	US\$30,000	US\$30,000	-	-	30,000	102,900
Quinta emisión (serie A y B)	4.7501% - Libor 3M + 0.875 p.b.	Nominal	2008	US\$30,000	US\$15,000	15,000	47,940	15,000	51,450
						15,000	47,940	45,000	154,350
Bonos subordinados (b)									
Primera emisión	6.75%	Nominal	2013	US\$30,000	US\$15,000	15,000	47,940	15,000	51,450
Tercera emisión	5.65% (VAC)	Efectiva	2007	S/48,000	S/48,000	-	60,933	-	60,012
Quinta emisión (serie A, B y C)	10.50% - 8.80%	Nominal	2011	US\$30,000	US\$15,000	15,000	47,940	15,000	51,450
						30,000	156,813	30,000	162,912
Bonos hipotecarios									
Primera emisión	4.90%	Nominal	2014	US\$10,000	US\$10,000	7,400	23,650	8,400	28,812
Segunda emisión (serie A y B)	5.6355% - Libor 6M + 0.90 p.b.	Nominal	2015	US\$10,000	US\$10,000	9,000	28,765	10,000	34,300
						16,400	52,415	18,400	63,112
Intereses por pagar							2,846		2,670
Total							260,014		383,044

(b) Los bonos subordinados no cuentan con garantías específicas.

(c) Tal como se indica en la nota 9(b), las entidades financieras en el Perú están prohibidas de dar en garantía los bienes de su activo fijo. Los bienes adquiridos para las operaciones de arrendamiento financiero financiadas mediante la emisión de bonos de arrendamiento financiero garantizan los bonos relacionados.

(d) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el calendario de amortización de estas obligaciones es el siguiente:

Año	2006 S/(000)	2005 S/(000)
2006	-	105,570
2007	63,779	60,012
2008	47,940	51,450
2009 a 2015	148,295	166,012
Total	260,014	383,044

14. Activo y pasivo diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores

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

	Saldos al 1° de enero de 2005 S/(000)	(Cargo) abono a resultados S/(000)	Saldos al 31 de dic. de 2005 S/(000)	(Cargo) abono a resultados S/(000)	Saldos al 31 de dic. de 2006 S/(000)
Activo (pasivo) diferido					
Provisiones genéricas	14,894	2,095	16,989	3,348	20,337
Provisiones para bienes recibidos en pago y adjudicados	8,397	(6,319)	2,078	251	2,329
Provisiones de inversiones	-	2,923	2,923	(2,578)	345
Revaluación voluntaria de activo fijo	(18,515)	634	(17,881)	2,087	(15,794)
Operaciones de arrendamiento financiero	(9,166)	965	(8,201)	4,673	(3,528)
Amortización de intangibles	(1,008)	(844)	(1,852)	(4,372)	(6,224)
Cuentas por cobrar de operaciones a futuro de moneda extranjera, neta	-	(241)	(241)	(3,877)	(4,118)
Otros	-	-	-	(364)	(364)
Total pasivo diferido, neto	(5,398)	(787)	(6,185)	(832)	(7,017)

(b) La composición de los saldos del balance general al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, así como el estado de ganancias y pérdidas por los años terminados en esas fechas son los siguientes:

Balance general	Pasivo diferido	
	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Impuesto a la renta	5,969	5,262
Participación de los trabajadores	1,048	923
Total	7,017	6,185

Estado de ganancias y pérdidas	Participación de los trabajadores		Impuesto a la renta	
	2006	2005	2006	2005
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Corriente	11,247	7,968	64,109	45,418
Diferida	124	117	708	670
Total	11,371	8,085	64,817	46,088

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2006 y 2005:

	2006		2005	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad contable	237,056	100.00	167,455	100.00
Gasto teórico (tasa combinada al 33.50%)	79,414	33.50	56,097	33.50
Efecto de los ingresos exentos				
Rentas exoneradas e inafectas	(28,267)	(11.92)	(20,677)	(12.35)
Efecto de gastos no deducibles				
Gastos no deducibles	25,041	10.56	18,753	11.20
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta registrados	76,188	32.14	54,173	32.35

15. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el capital social del Banco está representado por aproximadamente 406,238,000 y 355,261,000 acciones comunes suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2006, se acordó la capitalización de la utilidad del ejercicio 2005, neta de la reserva legal y de la distribución de dividendos, ascendente aproximadamente a S/50,977,000. Asimismo, se acordó distribuir dividendos por el ejercicio 2005 por aproximadamente S/50,977,000.

En Junta General de Accionistas de fecha 5 de abril de 2005, se acordó la capitalización de la utilidad del ejercicio 2004, neta de la reserva legal y de la distribución de dividendos, ascendente aproximadamente a S/29,204,000. Asimismo, se acordó distribuir dividendos por el ejercicio 2003 por aproximadamente S/30,073,000.

La política de dividendos del Banco, para el período 2006, estipula que se distribuirán hasta 50 por ciento de las utilidades netas del ejercicio en la forma de dividendos.

De acuerdo con las normas legales vigentes, no existe restricción para la remesa de dividendos al exterior ni a la repatriación de la inversión extranjera.

(b) Acciones en tesorería -

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 corresponden a 18,387,000 y 17,602,093 acciones del Banco, respectivamente, cuyo costo de adquisición ascendió a S/33,910,000 y S/30,533,000, respectivamente. Estas acciones han sido adquiridas por el Banco con la finalidad de implementar un programa de incentivos a la Gerencia del Banco, conforme al acuerdo de accionistas de fecha 23 de julio de 2002. A la fecha, los accionistas y la Gerencia del Banco vienen analizando la forma y los plazos en que dicho programa será implementado.

(c) Reservas legales y especiales -

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de su utilidad neta y sólo puede utilizarse para compensar pérdidas o puede capitalizarse, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

En las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 30 de marzo de 2006 y el 5 de abril de 2005, se acordó la constitución de la reserva legal del ejercicio ascendente a aproximadamente S/11,328,000 y S/6,587,000, respectivamente.

De acuerdo con el Decreto Legislativo 770 (actualmente derogado), el Banco tiene constituida una reserva legal para cubrir las pérdidas de los bienes adjudicados antes del 31 de diciembre de 1994. Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el saldo de la referida reserva asciende a aproximadamente S/8,819,000.

En Junta General de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2004, se acordó la constitución de una reserva especial por aproximadamente S/10,822,000. Esta reserva se constituyó mediante el traslado de las utilidades generadas en el 2003 y no podrá ser distribuida o dispuesta sin autorización de la SBS.

(d) Patrimonio efectivo -

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el patrimonio efectivo del Banco de acuerdo con las normas legales vigentes fue determinado de la siguiente manera:

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Capital pagado	406,238	355,261
Más		
Reserva legal	124,641	113,313
Resultados acumulados con acuerdo de capitalización	64,737	36,102
Adeudos de organismos financieros internacionales – Préstamos subordinados	47,940	51,450
Bonos subordinados	47,940	102,900
Provisiones genéricas para créditos	46,976	39,562
Menos		
Inversiones en subsidiarias y otras	(50,092)	(52,206)
Acciones en tesorería	(33,910)	(30,533)
Fondo de comercio	-	(1,443)
Prima por intereses, neto	(1,218)	(2,842)
Otros	(144)	(3,213)
Total	653,108	608,351

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, determinados por el Banco, ascienden a aproximadamente S/5,453,064,000 y S/5,008,752,000, respectivamente, los cuales generan un ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de 8.50 y 8.27 veces, respectivamente, del patrimonio efectivo del Banco. De acuerdo con la Ley de Banca y Seguros, esa relación no puede ser superior a 11 veces.

16. Situación tributaria

- (a) El Banco está sujeto al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo a lo establecido por las normas vigentes, se calcula con una tasa de 5 por ciento.

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

- (b) El artículo 8 del Decreto Legislativo N°970 amplió, hasta el 31 de diciembre de 2008, las exoneraciones de la Ley del Impuesto a la Renta, entre las cuales se encuentra la exoneración de este tributo a las ganancias de capital proveniente de la enajenación de valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores a través de mecanismos centralizados de negociación, así como los créditos al sector público nacional.
- (c) Para propósitos de la determinación de los impuestos a la renta y general a las ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

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

Con base en el análisis de las operaciones del Banco, la Gerencia y sus asesores legales opinan que,

como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco al 31 de diciembre de 2006 y de 2005.

- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por el Banco en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración de impuestos respectiva. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2002 a 2006, están sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. A la fecha de este informe, los ejercicios 2003 y 2004 del Banco se encuentran en proceso de revisión por parte de la Autoridad Tributaria. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, producto de dicha revisión en curso no se generarán pasivos adicionales importantes para el Banco.

Por otro lado, en abril de 2004, junio de 2006 y febrero de 2007 el Banco ha recibido diversas Resoluciones de Determinación y Multa correspondientes principalmente a la determinación del impuesto a la renta de los ejercicios 2000, 2001 y 2002. Por los ejercicios 2000 y 2001 el Banco interpuso los respectivos recursos de reclamación y por el año 2002 estará presentando el recurso de reclamación dentro del plazo establecido en el Código Tributario. A la fecha de este informe, el área de Reclamaciones de la Autoridad Tributaria aún no ha resuelto los recursos de reclamación presentados por el Banco; sin embargo, en opinión de la Gerencia del Banco y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 y de 2005.

17. Cuentas de orden

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

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Contingentes		
Créditos indirectos, nota 6(b)		
Cartas fianza y avales (b)	932,198	661,730
Créditos documentarios de importación y exportación (b)	157,795	151,287
Aceptaciones bancarias en circulación (b)	47,912	38,937
	1,137,905	851,954
Operaciones a futuro de moneda extranjera, nota 3		
Compras a futuro (c)	678,155	125,175
Ventas a futuro (c)	692,049	175,959
	1,370,204	301,134
Responsabilidad por líneas de crédito en cuenta corriente	3,684,994	2,749,313
Total operaciones contingentes	6,193,103	3,902,401
Otras cuentas de orden (e)		
Garantías recibidas	6,982,091	3,670,818
Valores en custodia	1,416,244	1,295,797
Rendimiento de créditos y rentas en suspenso	98,953	169,697
Comisiones de confianza	197,057	162,375
Valores en cobranza	273,324	253,957
Patrimonio en Fideicomiso recibido del Banco Nuevo Mundo en liquidación	-	286,600
Carteras vendidas	72,544	77,654
Patrimonios en fideicomiso recibidos del Banco Latino en liquidación	67,118	74,667
Operaciones de intercambio de tasas de interés (d)	49,761	57,485
Patrimonio en fideicomiso recibido de Latino Leasing S.A. en liquidación	21,131	104,643
Diversas	6,037,699	5,740,979
Total otras cuentas de orden	15,215,922	11,894,672
Total cuentas de orden	21,409,025	15,797,073

- (b) En el curso normal de sus operaciones, el Banco realiza operaciones contingentes (créditos indirectos). Estas operaciones lo exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el balance general.

El Banco aplica las mismas políticas que utiliza para la concesión y evaluación de las provisiones para créditos directos al efectuar operaciones contingentes, nota 6, incluyendo la obtención de garantías cuando lo estima necesario. Las garantías son diversas e incluyen depósitos mantenidos en instituciones financieras, valores u otros activos.

Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes deben llegar a su vencimiento sin que el Banco tenga que hacerles frente, el total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, requerimientos futuros de efectivo.

- (c) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el Banco tiene como operaciones con productos derivados compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro, según el siguiente detalle:

	Valor de referencia				Valor de mercado	
	2006		2005		2006	2005
	US\$(000)	S/(000)	US\$(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Contratos de compra	212,189	678,155	36,494	125,175	(1,379)	2,946
Contratos de venta	216,536	692,049	51,300	175,959	13,601	(2,113)

Esos contratos se efectúan sólo con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes y tienen vencimientos no mayores a dos años.

- (d) Al 31 de diciembre de 2006 el Banco mantiene operaciones de intercambio de tasas de interés (swaps) por un valor nominal de aproximadamente S/49,761,000, equivalentes a US\$15,570,000 y su valor de mercado ascendió a un activo por aproximadamente S/381,378 (S/57,485,000, equivalentes a US\$16,759,000 al 31 de diciembre de 2005 y su valor de mercado ascendió a un pasivo por aproximadamente S/35,068).
- (e) En el saldo de "Otras cuentas de orden" se encuentran diversas transacciones que se registran principalmente para fines de control. El saldo más importante corresponde al rubro de garantías recibidas y está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa el valor de mercado de las garantías mantenidas por el Banco.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 el saldo de "Otras cuentas de orden" incluye ciertos activos y pasivos de instituciones financieras en liquidación que fueron transferidos al Banco como resultado de concursos públicos convocados por la SBS y del Programa de Consolidación del Sistema Financiero. En consecuencia, el Banco se constituyó como empresa fiduciaria para la administración de los activos y pasivos de estas instituciones, recibiendo como contraprestación comisiones estipuladas en los respectivos contratos en fideicomiso. En cumplimiento de las obligaciones asumidas en dichos contratos, el Banco mantenía al 31 de diciembre de 2005 dos cartas fianza emitidas por otra entidad financiera por un total de S/600,000, las cuales vencieron el 10 de julio de 2006 y el 21 de noviembre de 2006, fechas de término de los contratos. El Banco se encuentra en proceso de devolución de los activos que forman parte del fideicomiso del Banco Latino, en liquidación, la cual se llevará a cabo durante el primer trimestre del año 2007.

18. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses y comisiones por cartera de créditos	593,422	502,074
Intereses por disponible y fondos interbancarios	36,766	23,431
Ingresos por inversiones:		
Ingresos por rendimiento de Bonos Globales de la República del Perú, nota 5(c)	21,924	76
Rendimiento devengado de CDN - BCRP, nota 5(d)	14,956	9,440
Ingresos por rendimiento de otras inversiones negociables y a vencimiento	9,538	4,016
Ingresos por participación patrimonial en subsidiarias, nota 8(c)	9,205	7,380
Ingreso por participación patrimonial en otras inversiones permanentes, nota 8(d)	6,375	2,361
Ingresos por valorización de inversiones negociables para intermediación financiera (trading), neto	2,450	-
Resultado de compra y venta de otras inversiones negociables	2,943	4,484
Ingreso por venta de inversión permanente	1,413	-
Otros ingresos financieros	2,549	3,080
Ingresos financieros antes de diferencia de cambio, neta	701,541	556,342
Diferencia de cambio, neta	65,484	43,318
Total	767,025	599,660

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Gastos financieros		
Intereses y comisiones por obligaciones con el público	129,914	80,074
Intereses y comisiones por obligaciones con instituciones financieras	25,540	21,040
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	19,192	18,064
Primas del Fondo de Seguro de Depósito	10,251	9,063
Gastos por inversiones:		
Resultado de compra y venta de valores	1,802	1,327
Pérdida por participación patrimonial en subsidiarias, nota 8(c)	1,284	2,371
Pérdida por desvalorización de inversión permanente, nota 8(b)	117	4,585
Pérdida por valorización de inversiones negociables para intermediación financiera (trading), neto	-	706
Otros gastos financieros	1,680	1,467
Total	189,780	138,697
Margen financiero bruto	577,245	460,963

19. Ingresos y gastos por servicios

A continuación se presenta el detalle del rubro:

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Ingresos por servicios financieros		
Tarjetas de crédito y débito	79,514	63,544
Comisión por seguros, cuentas de ahorro, mantenimiento de cuentas corrientes, transacciones en exceso y otros	72,483	68,249
Portes	17,495	14,300
Ingreso por uso de cajeros automáticos	10,103	9,346
Operaciones contingentes	12,750	10,630
Servicios de transferencias	11,356	9,662
Comisión por encargo de cobranza y pago	10,412	10,142
Administración de fideicomisos	5,215	6,177
Otros	28,128	26,193
Total	247,456	218,243
Gastos por servicios financieros		
Tarjetas de crédito y débito	20,741	15,455
Comisiones de banqueros del exterior	4,196	3,633
Otros	875	340
Total	25,812	19,428

20. Gastos de administración

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

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Servicios recibidos de terceros (b)	221,466	194,221
Gastos de personal y directorio (c)	156,408	137,201
Impuestos y contribuciones	15,756	13,220
Total	393,630	344,642

(b) Los servicios recibidos de terceros corresponden principalmente a servicios de transporte, reparaciones y mantenimiento, alquileres de agencias, publicidad y relaciones públicas, telecomunicaciones y honorarios, entre otros.

(c) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal y directorio:

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Remuneraciones	123,589	109,225
Seguridad y previsión social	13,873	12,631
Compensación por tiempo de servicios	10,016	8,630
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	8,930	6,715
Total	156,408	137,201

El promedio de empleados del año 2006 y 2005 fue de 2,679 y 2,345, respectivamente.

21. Otros ingresos , neto

A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2006	2005
	S/(000)	S/(000)
Otros ingresos		
Recupero de cuentas castigadas	30,790	28,822
Ganancia neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados, nota 7(c)	7,914	23,359
	38,704	52,181
Otros gastos		
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados, nota 7(a)	(2,197)	(17,410)
Reversión de provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados, nota 7(d)	-	3,602
Registro de intereses en suspenso de ejercicios anteriores	(777)	(2,522)
Programa de incentivos al personal	(2,416)	(1,323)
Otros menores, neto	(20,322)	(13,594)
	(25,712)	(31,247)
Total otros ingresos, neto	12,992	20,934

22. Utilidad por acción

(a) A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y el de la utilidad por acción:

	Acciones en circulación, netas de las acciones en tesorería (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
Ejercicio 2005				
Saldo al 1 de enero de 2005	295,854	295,854	365	295,854
Capitalización de utilidades, nota 15(a)	44,435	44,435	365	44,435
Compra de acciones en tesorería, nota 15(a)	(2,630)	(2,630)	113	(814)
Capitalización de utilidades efectuada en el 2006, nota 15(a)	-	50,977	365	50,977
Saldo al 31 de diciembre de 2005	337,659	388,636		390,452
Ejercicio 2006				
Saldo al 1 de enero de 2006	337,659	337,659	365	337,659
Capitalización de utilidades efectuada en el 2006, nota 15(a)	50,977	50,977	365	50,977
Compra de acciones en tesorería	(785)	(785)	212	(456)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	387,851	387,851		388,180

- (b) La base para el cálculo de acciones, considera el efecto de la reexpresión del capital efectuado hasta el 31 de diciembre de 2004 y la capitalización de dividendos, conforme se indica en la nota 2(r). El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 se presenta a continuación:

	2006		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción	160,868	388,180	0.414

	2006		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción	113,282	390,452	0.290

23. Transacciones con partes relacionadas, subsidiarias y compañías vinculadas

(a) A continuación se detallan los principales saldos de las cuentas que el Banco mantiene con su accionista, subsidiarias y vinculadas al 31 de diciembre de 2006 y de 2005:

	Supermercados Peruanos S.A. S/(000)	IFH S/(000)	Blu Bank Ltd. S/(000)	Interseguro S/(000)	Centura SAB S/(000)	Interfondos S.A. S/(000)
Activos						
Disponible	-	-	3,715	-	-	-
Cartera de créditos, neto	3,032	-	-	-	-	2
Otros activos, nota 10(c)	35,175	339	-	2,651	-	-
Pasivos						
Obligaciones con el público	428	47	-	2,504	8,846	1,093
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	-	-	5,215	-	-
Otros pasivos	1,576	-	-	1,717	-	-
Resultados						
Ingresos por intereses	44	91	120	-	-	-
Gasto por primas de seguros, neto	-	-	-	(7,387)	-	-
Gastos administrativos, nota 10(c)	(2,747)	-	-	-	-	-
Otros, neto	(2,712)	-	-	166	318	489
Cuentas de orden						
Créditos indirectos	-	-	192	3	595	-

	Supermercados Peruanos S.A. S/(000)	IFH S/(000)	Blu Bank Ltd. S/(000)	Interseguro S/(000)	Centura SAB S/(000)	Interfondos S.A. S/(000)
Activos						
Disponible	-	-	8,832	-	-	-
Cartera de créditos, neto	3,481	6,191	-	2	-	7
Otros activos, nota 10(c)	37,922	-	-	3,360	9	120
Pasivos						
Obligaciones con el público	583	21	-	6,501	9,254	1,008
Valores, títulos y obligaciones en Circulación	-	-	-	5,580	-	-
Otros pasivos	2,312	-	-	1,405	-	-
Resultados						
Ingresos por intereses	89	441	-	-	-	-
Gasto por primas de seguros, neto	-	-	-	(6,894)	-	-
Gastos administrativos, nota 10(c)	(2,240)	-	-	-	-	-
Otros, neto	(3,298)	-	348	-	287	364
Cuentas de orden						
Créditos indirectos	-	-	-	1,801	633	-
Operaciones de compra a futuro	-	-	-	-	1,836	-

2006

Corporación Inmobiliaria de la Unión 600 S.A. S/(000)	Contacto S/(000)	Cineplex S.A. S/(000)	Nessus Hoteles Perú S.A. S/(000)	La Fiduciaria S.A. S/(000)	Procesos MC Perú S.A. S/(000)	Otras S/(000)	Total S/(000)
-	-	-	-	-	-	-	3,715
-	-	5,143	5,134	-	-	232	13,543
-	1	-	-	-	-	349	38,515
1	409	3,607	697	2,518	6,798	887	27,835
-	-	-	-	-	-	-	5,215
267	63	-	-	-	-	397	4,020
-	-	-	-	-	-	-	255
-	-	-	-	-	-	-	(7,387)
-	-	-	-	-	-	-	(2,747)
-	(404)	-	-	(29)	(187)	(3,310)	(5,669)
-	-	-	1,598	-	2,397	2,039	6,824

2005

Corporación Inmobiliaria de la Unión 600 S.A. S/(000)	Contacto S/(000)	Cineplex S.A. S/(000)	Nessus Hoteles Perú S.A. S/(000)	La Fiduciaria S.A. S/(000)	Procesos MC Perú S.A. S/(000)	Otras S/(000)	Total S/(000)
-	-	-	-	-	-	-	8,832
-	-	1,715	2,999	-	-	894	15,289
-	18	-	-	-	-	46	41,475
6	882	40	715	2	2,385	1,726	23,123
-	-	-	-	-	-	-	5,580
826	71	-	-	-	-	123	4,737
-	-	-	-	-	-	-	530
-	-	-	-	-	-	-	(6,894)
-	-	-	-	-	-	-	(2,240)
-	(2,527)	-	-	-	(110)	(3,453)	(8,389)
-	-	2,898	1,540	-	2,230	2,380	11,482
-	-	-	-	-	-	-	1,836

De acuerdo con la legislación peruana, los préstamos otorgados a partes vinculadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que las que un banco otorga al público en general. La Gerencia del Banco considera que ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas.

- (b) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el Banco mantiene participación en diferentes fondos mutuos y de inversión locales y del exterior, que son administrados por entidades subsidiarias o vinculadas al Grupo Interbank; a continuación se presenta el detalle:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Inversiones negociables disponibles para la venta -		
Interfondos Sociedad Administradora de Fondos:		
- Fondo Mutuo Interfondo RF	4,848	32,771
- Fondo Mutuo Interfondo Soles	5,000	3,000
- Fondo Mutuo Interfondo Global	510	856
Inversiones permanentes		
Otra sociedad administradora:		
- Compass Capital (Cayman) Limited	8,066	8,535
Provisión registrada	(6,832)	(7,211)
Total	11,592	37,951

Asimismo al 31 de diciembre de 2006 el Banco ha suscrito operaciones de venta de moneda extranjera con fondos mutuos administrados por Interfondos Sociedad Administradora de Fondos por un valor nominal ascendente a S/82,256,000 (operaciones de compra y venta por S/3,506,000 y S/2,816,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2005), los cuales se presentan en el rubro "Contingentes" del Balance General. Asimismo al 31 de diciembre de 2005 ha suscrito contratos de venta a futuro de moneda extranjera con un fondo mutuo administrado por Compass Group Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. por un valor nominal ascendente a S/3,553,000, los cuales se presentan en el rubro "Contingentes" del Balance General.

(c) Préstamos al personal -

El Banco otorga préstamos a sus empleados y funcionarios por plazos que fluctúan de acuerdo a las diferentes modalidades de colocaciones que mantiene el Banco hacia terceros; los préstamos son principalmente créditos hipotecarios y se presentan en el rubro de "Cartera de créditos, neto" del balance general. Las tasas de interés aplicadas generalmente están bajo las tasas de interés existentes en el mercado; sin embargo, otros términos de los préstamos son sustancialmente los mismos que los del mercado. El saldo de los préstamos a empleados fue de S/22,948,000 y S/20,021,000 al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, respectivamente.

(d) Remuneración del directorio -

La remuneración total de los directores ascendió aproximadamente a S/819,000 y S/839,000 por los años 2006 y 2005, respectivamente, y se incluye en el rubro de "Gastos de administración" del estado de ganancias y pérdidas.

24. Evaluación de riesgos

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

El Banco busca obtener márgenes de interés por sobre el promedio del mercado, neto de provisiones, a través de la colocación de préstamos de acuerdo con una variedad de productos de crédito. La exposición implica no sólo los préstamos directos, sino también los créditos indirectos que otorga, como garantías, cartas de crédito y cartas fianza.

El Banco también negocia instrumentos financieros dentro y fuera del mercado bursátil, incluyendo instrumentos derivados, con la finalidad de beneficiarse de los movimientos en el mercado, y de las fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés. La Gerencia establece límites en los niveles de exposición para las posiciones que pueden adoptarse en el mercado durante las operaciones diarias y "overnight". La exposición al tipo de cambio y tasa de interés asociada con estas operaciones son controladas por la Gerencia del Banco.



Riesgos de mercado -

El Banco está expuesto a riesgos de mercado. Los riesgos de mercado surgen de las posiciones en tasas de interés, tipos de cambio y productos de capital, todo lo cual se encuentra expuesto a los movimientos generales y específicos del mercado.

El Banco aplica la metodología de “Valor en Riesgo” para calcular el riesgo de mercado de la posición adoptada y la pérdida máxima esperada, en base a una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado. La Gerencia del Banco establece los límites de valor en riesgo que son aceptables, los cuales se monitorean en forma diaria.

La medición del valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) es un estimado, con un nivel de confianza establecido por el Banco al 99 por ciento, de la máxima pérdida potencial que ocurriría si las posiciones actuales se mantuvieran invariables durante un plazo determinado (el Banco estableció dicho plazo en un día útil). Los resultados reales son monitoreados en forma regular para comprobar la validez de los supuestos y de los parámetros empleados en el cálculo del VaR.

La Gerencia del Banco también establece límites individuales para los valores negociables, para las posiciones de cambio, así como también para los instrumentos derivados; estos límites contemplan tanto el monto máximo de exposición, como los valores máximos de pérdida individual que pueden tolerarse antes de exigir una liquidación inmediata en el mercado (stop-loss); el cumplimiento de estos límites, junto con el VaR del Banco, es revisado diariamente por la Gerencia. Sin embargo, el uso de esta medida de control no elimina totalmente la probabilidad de que se produzcan pérdidas más allá de los límites establecidos en caso de producirse movimientos de mercado fuera de los rangos previstos.

Riesgo de liquidez -

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

El calzar y controlar los vencimientos y tasas de interés de los activos y pasivos es fundamental para la Gerencia. Sin embargo; no es usual que las entidades financieras se encuentren totalmente calzadas, dados los términos inciertos de muchas transacciones y sus diversos tipos, 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 un costo aceptable, pasivos que generan intereses a su vencimiento son factores importantes en la determinación de la liquidez 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 créditos indirectos (contingentes) son considerablemente menores que el monto otorgado, debido a que, por lo general, no se espera que se requieran fondos para honrar estos compromisos, ya que la mayoría de estos créditos indirectos expirarán o serán resueltos sin requerir su pago.

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

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

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

El Banco toma posiciones que son afectadas por efectos de 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 establece límites sobre el nivel de descalce a los cambios de las tasas de interés que puede asumirse, que son monitoreados diariamente; sin embargo, en general el Banco tiene principalmente financiamientos a corto plazo y a tasas de interés variable.

Los recursos para el financiamiento comercial se obtienen principalmente de pasivos a corto plazo, cuyo interés se acuerda a tasas fijas y variables vigentes en el mercado. 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 de vencimiento y tasas de interés contractuales relevantes de los principales instrumentos financieros se indican en las respectivas notas a los estados financieros.

Riesgo por tipo de cambio -

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones en los cambios 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 diarias y “overnight” los cuales son monitoreadas diariamente.

La mayoría de los activos y pasivos en moneda extranjera se mantienen en dólares estadounidenses. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de la oferta y la demanda. Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, los activos y pasivos del Banco en moneda extranjera se presentan en la nota 3.

Riesgo crediticio -

El Banco tiene posiciones sujetas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente no pueda cumplir con todos sus pagos al vencimiento; para lo cual registra provisiones para aquellas pérdidas que han sido incurridas a la fecha del balance general. Los cambios significativos en la economía o en la situación de un segmento de industria particular, que represente una concentración de la cartera del Banco, podrían originar que las pérdidas sean diferentes de las registradas a la fecha del balance general. Por lo tanto, la Gerencia del Banco monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito.

El Banco 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 los segmentos geográficos e industria. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo por producto y sector de la industria son aprobados por la Gerencia y se enmarcan dentro de la normativa vigente.

La exposición al riesgo de crédito del Banco 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 disponible, los depósitos en bancos que devengan intereses, las inversiones negociables y a

vencimiento, las colocaciones y otros activos. La magnitud de la exposición máxima al riesgo de crédito del Banco está representada por los saldos contables de los montos indicados anteriormente. La exposición para cada prestatario, incluidos bancos e inversiones, se establece mediante sublímites que cubren los riesgos por operaciones en el balance y fuera de éste (cuentas contingentes/créditos indirectos); así como límites de riesgo de entrega diarios para los elementos sujetos a negociación, tales como contratos forward en moneda extranjera. Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan continuamente.

25. Valor razonable

El valor razonable o estimado de mercado, es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas a ello 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 respectivo valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado, o éste puede no 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, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable puede no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Una porción significativa de los activos y pasivos del Banco corresponde a instrumentos financieros de corto plazo, con plazos de vencimiento menores a un año; por lo que se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor en libros al cierre del ejercicio, con excepción de aquellos para los cuales existe un mercado activo.

Las metodologías y supuestos empleados 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 de crédito significativos, por lo que se considera que su valor en libros equivale a su valor estimado de mercado.



- ▶ Las Inversiones Negociables para la Intermediación Financiera (trading), son registradas a sus valores estimados de mercado.
- ▶ El valor de mercado de la Inversión a Vencimiento se aproxima a su valor en libros, debido a su reciente adquisición.
- ▶ Las Inversiones Negociables Disponibles para la Venta están expresadas al costo o valor estimado de mercado, el menor; en consecuencia, en el valor estimado de mercado se incluyen las ganancias potenciales no registradas, que han sido determinadas en base a las cotizaciones bursátiles o la valorización de las inversiones, nota 5.
- ▶ La mayoría de créditos del Banco tiene tasas de interés variable y se modifican mensual o trimestralmente, en consecuencia, su valor contable neto de las provisiones para riesgo de crédito teóricos con las tasas de provisión requeridos por la SBS, nota 6, es considerado el mejor estimado posible del valor razonable de esos activos a la fecha del balance general.
- ▶ La Gerencia considera que el saldo contable de las inversiones permanentes se aproxima a su valor razonable, ya que la mayoría no son títulos negociables por corresponder principalmente a entidades subsidiarias y se encuentran registradas a su valor de participación patrimonial.
- ▶ 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 a la fecha del balance general.
- ▶ Las deudas a bancos y corresponsales, los préstamos obtenidos, los bonos y la deuda subordinada generan intereses a tasas variables y tasas preferenciales. Como resultado, se estima que sus valores en libros no difieren en forma importante de sus correspondientes valores de mercado.
- ▶ Para pasivos que generan intereses con un vencimiento original mayor a un año, el valor razonable fue calculado utilizando flujos de caja descontados a las tasas vigentes en el Banco para pasivos con características similares. El valor de mercado estimado no difirió significativamente del valor en libros.
- ▶ Como se describe en la nota 17, el Banco 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 créditos indirectos y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, así como la solvencia actual de las contrapartes, la diferencia entre el valor en libros y el valor de mercado no es significativa.

- ▶ Excepto por los compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro y las opciones sobre tipo de cambio “swaps” de tasa de interés, el Banco no participa en otro tipo de transacciones generalmente descritas como derivados. El Banco registra estas operaciones a su valor estimado de mercado, por lo que no existen diferencias con sus valores en libros.

Basada en el análisis antes indicado, la Gerencia del Banco estima que al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, los valores estimados de los instrumentos financieros del Banco no difieren en forma significativa de su valor en libros, excepto para el caso de ciertos instrumentos financieros, según se explica en los párrafos anteriores y cuyo valor estimado de mercado se presenta en su respectiva nota a los estados financieros.

- ▶ Para pasivos que generan intereses con un vencimiento original mayor a un año, el valor razonable fue calculado utilizando flujos de caja descontados a las tasas vigentes en el Banco para pasivos con características similares. El valor de mercado estimado no difirió significativamente del valor en libros.
- ▶ Como se describe en la nota 17, el Banco participa en operaciones de créditos indirectos (contingentes) por los que ha recibido garantías en respaldo de las mismas. En base al nivel de comisiones actualmente cobrados por el otorgamiento de tales créditos indirectos y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, así como la solvencia actual de las contrapartes, la diferencia entre el valor en libros y el valor de mercado no es significativa.
- ▶ Excepto por los compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro y los “swaps” de tasa de interés, el Banco no participa en otro tipo de transacciones generalmente descritas como derivados. El Banco registra estas operaciones a su valor estimado de mercado, por lo que no existen diferencias con sus valores en libros.

Basada en el análisis antes indicado, la Gerencia del Banco estima que al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, los valores estimados de los instrumentos financieros del Banco no difieren en forma significativa de su valor en libros, excepto para el caso de ciertos instrumentos financieros, según se explica en los párrafos anteriores y cuyo valor estimado de mercado se presenta en su respectiva nota a los estados financieros.