

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

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 “Intergroup”), 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. (en adelante “IFH”), una empresa de responsabilidad limitada, constituida en noviembre de 1997 en las Bahamas.

Durante los años 2006 y 2007 el Grupo Interbank, constituido por diversas empresas que operan en el Perú y en el exterior, a través de su principal holding, IFH reorganizó sus subsidiarias a fin de presentar una estructura accionaria más ordenada, a través de la creación de nuevas holdings de las cuales es su principal accionista. Intergroup 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 Intergroup. Al 31 de diciembre de 2007, Intergroup poseía 96.90% del Banco (96.24% al 31 de diciembre de 2006).

El Banco está autorizado a operar como banco múltiple por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP – 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”) – Ley N°26702, que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a las que se encuentran sujetas a las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

La sede del Banco está localizada en Av. Carlos Villarán 140, Urb. Santa Catalina, La Victoria, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco tenía 161 y 112 oficinas, respectivamente.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 29 de marzo de 2007. Los estados financieros del ejercicio 2007 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 2007 y de 2006.

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

(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 2007 y de 2006, ver párrafo (t) 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 instrumentos financieros 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 7; sin embargo, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, estas inversiones se registran por el método de participación patrimonial, por lo que su no consolidación no tiene ningún efecto en la utilidad neta ni en el patrimonio y, en el caso de los ingresos, gastos, activos y pasivos, en opinión de la Gerencia, su efecto no es importante para los estados financieros adjuntos.

(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 los 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 el crédito es reclasificado 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 las 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.

En el caso de los arrendamientos financieros se reconoce el valor actual de los pagos de arrendamiento como crédito otorgado. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente del crédito es reconocido como ingreso por intereses no realizados, que es reconocido durante el plazo del arrendamiento utilizando el método de interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante. El Banco no otorga operaciones de arrendamiento operativo.

La provisión para créditos de cobranza dudosa es determinada por la Gerencia del Banco siguiendo los criterios establecidos en la Resolución SBS N°808-2003 "Reglamento para la

evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones"; según la cual los créditos otorgados se clasifican en comerciales, otorgados a las microempresas (en adelante "MES"), de consumo e hipotecarios para vivienda. Asimismo, en cumplimiento de dicha resolución, 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.

En el caso de los créditos comerciales, a fin de calificar a los créditos otorgados en una de las categorías indicadas en el párrafo anterior, se consideran los factores indicados en dicha resolución, 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, la clasificación de riesgo otorgada al deudor por otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el caso de préstamos MES, de consumo e hipotecarios, la clasificación se realiza, principalmente, sobre la base del número de días de atraso en los pagos.

El cálculo de la provisión es realizado según la clasificación otorgada 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). Las garantías recibidas son consideradas 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 y 24 meses, respectivamente, el valor de la garantía no es tomado en cuenta y se calcula la provisión requerida como si tales créditos no estuvieran respaldados con garantía alguna.

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

Con fecha 10 de noviembre de 2006, la SBS emitió la Resolución SBS N°1494-2006, la cual entró en vigencia a partir de noviembre de dicho año. Dicha Resolución modificó y precisó ciertos tratamientos respecto a la clasificación de la cartera de colocaciones, registro de sus





intereses y cálculo de las provisiones para cobranza dudosa de los deudores minoristas; la entrada en vigencia de esta Resolución no tuvo un efecto importante en los estados financieros adjuntos.

Con fecha 22 de setiembre de 2006, la SBS emitió la Resolución SBS N°1237 – 2006 “Reglamento para la administración del Riesgo de Sobreendeudamiento de Deudores Minoristas”, el cual estableció el cálculo de la exposición equivalente al riesgo crediticio del monto no usado de las líneas de crédito revolventes de tipo MES y consumo, la cual corresponderá al veinte por ciento del monto de las líneas no utilizadas salvo excepciones indicadas en dicho reglamento con la finalidad de determinar la necesidad de provisiones sobre dicha exposición a partir del 30 de junio de 2007. Mediante la Resolución SBS N°930-2007 se dispuso como nueva fecha de constitución de dicho requerimiento de provisión el 31 de enero de 2008. En opinión de la Gerencia, la implementación de esta norma no ha tenido un impacto significativo sobre sus estados financieros.

Con fecha 22 de agosto de 2007, la SBS emitió la Resolución SBS N°1169 – 2007, la cual entró en vigencia el mismo mes. Dicha Resolución especificó el tratamiento contable a aplicar a los deudores afectados por el sismo ocurrido en el país el 15 de agosto de 2007 y a quienes las instituciones financieras otorgarían facilidades de pago. El tratamiento contable indicado, consistió principalmente en mantener la clasificación que los deudores presentaban al 31 de julio de 2007 y registrar bajo el método de lo percibido los rendimientos que generen estos créditos. La entrada en vigencia de esta resolución no tuvo un efecto significativo en los estados financieros del Banco.

(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, 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 son registradas en cuentas de orden a su valor nominal en la moneda comprometida, nota 16(c) y (d).

A través de la Resolución SBS N° 1737 - 2006, de fecha 28 de diciembre de 2006, se aprobó 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 no tuvo un efecto significativo en los estados financieros del Banco.

(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:

- ▶ Inversiones Negociables para la Intermediación Financiera (trading) - Son aquellas inversiones que se cotizan públicamente y serán comercializadas en el corto plazo (antes de los seis meses); su valor contable se actualiza 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”, como parte 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 considera que la disminución en el valor de mercado no es de carácter temporal, constituye 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, excepto cuando se presenta una significativa disminución en el precio del valor.

Cuando estas inversiones son vendidas y se vuelve a adquirir instrumentos financieros del mismo emisor, éstas no podrán ser registradas en esta categoría en el plazo de un año, contado a partir de la fecha en que se produjo la venta, a menos que exista autorización expresa de la SBS.

- ▶ 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 ante la Junta de Acreedores de la empresa deudora. 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 reconocerá 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.

Asimismo, se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas la utilidad o pérdida proporcional generada por las empresas en las cuales se han capitalizado acreencias.

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 alguna provisión adicional para cualquier tipo de inversión, dicha provisión será determinada por la SBS en base a cada título individual y deberá ser registrada en el resultado del ejercicio.

(g) Inversiones permanentes

Comprende los valores representativos de capital adquiridos con la finalidad de participar patrimonialmente y tener control o vinculación con otras empresas o instituciones, así como a la participación en un fondo mutuo del exterior e inversiones menores en empresas locales.

Estas inversiones se contabilizan por el método de participación patrimonial, excepto por la inversión en el fondo mutuo del exterior, 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.

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.

(h) Inmuebles, mobiliario y equipo

El rubro inmuebles, mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición más revaluación voluntaria efectuada en años anteriores, 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 depreciación sean consistentes con el patrón previsto de los beneficios económicos obtenidos de los inmuebles, mobiliario y equipo.

Las unidades por recibir y obras en curso representan instalaciones, 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 tiempo originalmente estimado. 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.

(i) 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 párrafo anterior, en un plazo no mayor de 18 meses.
- ▶ Para bienes inmuebles se registra una provisión mensual por desvalorización a partir del mes 18 de su adjudicación, la cual deberá ser constituida linealmente en un plazo máximo de 42 meses. Asimismo, el valor neto en libros de los bienes inmuebles es comparado anualmente con el valor de realización inmediato determinado por un perito independiente y; en el caso que éste valor sea menor, se constituye una provisión adicional. En el caso que el valor de realización inmediato del bien inmueble sea mayor al valor neto en libro no se registra un incremento en el valor en libros del bien.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, 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, 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. 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 los párrafos anteriores.

(j) Crédito mercantil, prima por intereses 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 en el año 2001 (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 9(a).

La amortización del crédito mercantil se realizó según el método de línea recta por un periodo de 5 años que culminó en el año 2007.

La prima por intereses se generó en la adquisición de la cartera del Banco de Trabajo, nota 6(a) y se amortizará según el método de línea recta en un periodo no mayor a cinco años.

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 9(d).

(k) 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.

(l) 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, la Gerencia del 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.

(m) Desvalorización de activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles pueda no ser recuperable, la gerencia del Banco revisa el valor de dichos activos a fin de 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. En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro en el valor de dichos activos al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

(n) 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 adjuntos, debido a que los activos no son de propiedad del Banco, sino que se registran para su control en cuentas de orden.

(o) 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.

(p) 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.

(q) 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 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 21.

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

(r) 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 2007 y de 2006, sin considerar sus respectivos rendimientos devengados.

(s) Estados financieros al 31 de diciembre de 2006

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 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.

(t) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de estos estados financieros, el Consejo Normativo de Contabilidad (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 e IFRIC), cuya aplicación es obligatoria en el Perú a partir del 1 de enero de 2006; asimismo, existen diversas NIIF (NIIF 7, NIIF 8 y modificaciones a las NICs y NIIF vigentes) e interpretaciones (CINIIF 1 a la 13) emitidas a nivel internacional vigentes a partir del año 2007 y en adelante, las cuales aún no han sido aprobadas y oficializadas por el CNC; sin embargo, debido a que todas 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 Sistemas Financiero o la emisión de normas específicas. El Banco no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.



Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

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 2007, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/2.995 para la compra y S/2.997 para la venta (S/3.194 y S/3.197 al 31 de diciembre de 2006, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2007, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/2.996 por cada dólar estadounidense (S/3.196 al 31 de diciembre de 2006).

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

	2007 US\$(000)	2006 US\$(000)
Activos		
Disponible	481,560	349,794
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	198,774	196,605
Cartera de créditos, neto	1,131,345	750,061
Inversiones permanentes, neto	412	682
Otros activos, neto	11,190	14,321
	1,823,281	1,311,463
Pasivos		
Obligaciones con el público	1,498,456	1,127,066
Fondos interbancarios	13,502	-
Depósitos del sistema financiero	7,807	10,263
Adeudos y obligaciones financieras	373,237	96,020
Valores, títulos y obligaciones en circulación	60,102	62,291
Provisiones y otros pasivos	46,600	27,515
	1,999,704	1,323,155
Posición sobrecomprada (sobrevendida) de derivados	157,558	(4,347)
Posición pasiva, neta	(18,865)	(16,039)

La posición sobrevendida de derivados al 31 de diciembre de 2007, corresponde a operaciones de compra y venta de divisas a plazo por aproximadamente US\$402,640,000 y US\$245,082,000 (a valores nominales de la operación), equivalente a S/1,206,309,000 y S/734,266,000, respectivamente (US\$212,189,000 y US\$216,536,000 al 31 de diciembre de 2006, equivalentes a S/678,155,000 y S/692,049,000, respectivamente), nota 16(a).

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco había otorgado créditos indirectos (operaciones contingentes) en moneda extranjera por aproximadamente US\$348,376,000, equivalentes a S/1,043,733,000 (US\$275,137,000, equivalentes a S/879,338,000 al 31 de diciembre de 2006), nota 16.

4. Disponible

Al 31 de diciembre de 2007, el rubro "Disponible" del balance general incluye aproximadamente US\$421,887,000 y S/191,786,000 (US\$282,675,000 y S/127,001,000 al 31 de diciembre de 2006), 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 2007, el exceso mensual asciende aproximadamente a US\$54,001,000, equivalente a S/161,787,000 (US\$40,794,000, equivalente a S/130,378,000 al 31 de diciembre de 2006), y devenga intereses en dólares estadounidenses a la tasa anual de 3.5 por ciento (2.75 por el mes de diciembre de 2006).

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 2007 y de 2006, el Banco no mantiene depósitos significativos con ningún banco en particular.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

5. Inversiones negociables y a vencimiento, neto

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

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Inversiones negociables para intermediación financiera (trading)		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	139,120	133,547
	139,120	133,547
Inversiones negociables disponibles para la venta		
Certificados de Depósito Negociables emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (c)	767,148	374,962
Bonos Globales de la República del Perú (d)	516,665	553,463
Bonos corporativos y financieros (e)	124,726	67,186
Acciones de Supermercados Peruanos S.A.(f)	-	18,708
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	13,141	-
Acciones del sector privado peruano	10,997	10,997
Participaciones en fondos mutuos	4,978	15,358
Bonos del Tesoro Público:		
Bonos Rescate Financiero Agropecuario - RFA (Perú)	4,508	4,810
Bonos Fortalecimiento Patrimonial de Empresas - FOPE (Perú)	1,013	1,080
	1,443,176	1,046,564
Inversiones a vencimiento -		
Credit Suisse, Nassau Branch Notas de rendimiento variable y capital garantizado (Royalty Pharma) (g)	26,724	28,508
	26,724	28,508
Inversiones por capitalización de acreencias -		
Agro Guayabito S.A. (Perú)	-	24,842
Cosapi S.A. (Perú)	-	6,980
	-	31,822
Menos -		
Provisión para desvalorización de Agro Guayabito S.A.	-	(24,842)
Provisión para desvalorización de Cosapi S.A.	-	(4,118)
Provisión para desvalorización de inversiones negociables disponibles para la venta	(11,650)	(11,955)
	(11,650)	(40,915)
Saldo neto de inversiones negociables y a vencimiento	1,597,370	1,199,526
Más - Rendimiento devengado de inversiones negociables y a vencimiento	13,969	14,326
Total	1,611,339	1,213,852

(b) Los Bonos Soberanos de la República del Perú están denominados en nuevos soles y, al 31 de diciembre de 2007, presentan vencimientos que varían entre agosto de 2011 y agosto de 2037 (entre febrero de 2007 y agosto de 2026, al 31 de diciembre de 2006), y devengan tasas efectivas de interés que fluctúan entre 6.90 y 12.25 por ciento anual (entre 7.20 y 12.25 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006).

(c) Los Certificados de Depósito Negociables fueron emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (CDN - BCRP) y están denominados en nuevos soles; al 31 de diciembre de 2007 presentan vencimientos que varían entre enero de 2008 y mayo de 2010 (entre enero de 2007 y diciembre de 2009 al 31 de diciembre de 2006), y devengan tasas efectivas de interés que fluctúan entre 4.94 y 6.17 por ciento anual (entre 4.48 y 6.25 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006).

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el rendimiento devengado de los CD - BCRP ascendió a aproximadamente S/28,819,000 y S/14,956,000, respectivamente, y se incluye en el rubro de "Ingresos financieros" del estado de ganancias y pérdidas, nota 17.

(d) Los Bonos Globales de la República del Perú están denominados en dólares estadounidenses y, al 31 de diciembre de 2007, presentan vencimientos que varían entre agosto de 2011 y agosto de 2037 (entre julio de 2025 y noviembre de 2033, al 31 de diciembre de 2006), y devengan tasas efectivas de interés que fluctúan entre 6.90 y 12.25 por ciento anual (entre 7.35 y 8.75 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006).

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el rendimiento devengado de estos instrumentos financieros ascendió a aproximadamente S/40,444,000 y S/21,924,000, respectivamente, y se incluye en el rubro de "Ingresos financieros" del estado de ganancias y pérdidas, nota 17.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco mantiene con bancos del exterior pactos de recompra sobre parte de la cartera de Bonos Globales de la República del Perú por un valor nominal de aproximadamente S/224,700,000 y S/207,740,000, respectivamente, cuya fecha de compromiso de recompra es el 07 de enero de 2008 y el 26 de enero de 2007, respectivamente. A la fecha de este informe, los pactos de recompra se han venido renovando a su vencimiento. 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 10(a).

(e) A continuación se presenta el detalle de los bonos corporativos y financieros que mantiene el Banco:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Emitidos por entidades peruanas		
Minera Yanacocha S.R.L.	35,868	7,651
Municipalidad Metropolitana de Lima	10,414	-
Banco Falabella S.A.	5,189	-
BBVA Banco Continental S.A.	4,762	-
Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE	2,488	9,787
Gloria S.A.A.	2,481	4,235
Banco de Crédito del Perú	2,309	-
Otros 4,364	19,113	-
Emitidos por entidades del exterior		
Banco Latinoamericano de Exportaciones	30,000	-
Corporación Andina de Fomento – CAF	26,851	26,400
Total	124,726	67,186

(f) Como parte de la reorganización indicada en la nota 1, el 19 de abril de 2007, el Banco transfirió la totalidad de su participación accionaria en Supermercados Peruanos S.A. (aproximadamente 12.25% del capital social de dicha entidad vinculada) a IFH Retail Corp. (entidad subsidiaria de IFH). Dicha transferencia fue realizada a su valor razonable, el cual fue estimado por un tercero empleando la metodología de flujos futuros descontados y se aproximó a su valor en libros.

(g) Corresponde a notas adquiridas a Interseguro Compañía de Seguros de Vida S.A., 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 fueron emitidas en dólares estadounidenses, no son líquidas y han servido para que el CSB adquiriera participación en el capital de Royalty Pharma, que será entregada 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 participaciones más el importe equivalente al valor de las notas en la fecha de ejecución.

Asimismo, durante su vigencia las notas pagarán un rendimiento equivalente al que CSB cobre como dividendos sobre las participaciones de Royalty Pharma adquiridas con la emisión de las notas. Durante el año 2007, el Banco recibió por este concepto aproximadamente US\$483,000 (equivalente aproximadamente a S/1,521,000), importe que se incluye en el rubro "Ingresos Financieros" del estado de ganancias y pérdidas.

Royalty Pharma, es un fondo de inversión domiciliado en Irlanda y dedicado a la compra de regalías sobre patentes médicas y de biotecnología, sus participaciones no son líquidas y requieren de autorización para ser negociadas.

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 2007 y de 2006 excede a su valor en libros.

(h) El movimiento de la provisión para desvalorización de inversiones negociables disponibles para la venta e inversiones por capitalización de acreencias se muestra a continuación:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Saldo al inicio del ejercicio	40,915	40,439
Provisión reconocida como gasto del ejercicio	1,048	1,433
Recuperos	(4,088)	(522)
Castigos	(24,842)	-
Diferencia en cambio, neta	(1,383)	(435)
Saldo al final del ejercicio	11,650	40,915

En opinión de la Gerencia del Banco, las provisiones registradas son suficientes para cubrir el riesgo de pérdidas en estos valores al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

- (i) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, la conciliación entre el valor en libros y el valor estimado de mercado de las inversiones negociables y a vencimiento es la siguiente:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Valor bruto en libros	1,609,020	1,240,441
Ganancias no realizadas	71,945	73,597
Pérdidas no realizadas	(14,483)	(40,915)
Valor estimado de mercado	1,666,482	1,273,123

La Gerencia ha estimado el valor de mercado de las inversiones negociables 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. El valor de mercado de la inversión a vencimiento ha sido determinada considerando el valor reportado por un mecanismo centralizado de negociación.

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

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Hasta 1 mes	83,921	20,338
De 1 mes a 3 meses	64,031	60,616
De 3 meses a 1 año	365,457	217,673
De 1 a 5 años	283,871	139,302
De 5 años a más	661,623	626,148
Acciones (sin vencimiento)	10,997	42,817
Total	1,469,900	1,106,894

6. Cartera de créditos, neto

- (a) A continuación se presenta el detalle de la cartera de créditos:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Créditos comerciales	3,084,774	1,985,806
Créditos de consumo	2,122,943	1,586,632
Créditos hipotecarios	820,528	542,694
Créditos MES	31,170	3,150
Créditos refinanciados y reestructurados	134,054	216,076
Créditos vencidos y en cobranza judicial	58,865	84,960
	6,252,334	4,419,318
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	48,710	36,236
Intereses por devengar e intereses cobrados por anticipado	(183,061)	(109,338)
Provisión para créditos de cobranza dudosa (e)	(198,370)	(199,984)
Total créditos directos	5,919,613	4,146,232

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el total de la cartera directa e indirecta, antes de la provisión de cobranza dudosa es la siguiente:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Créditos directos	6,252,334	4,419,318
Créditos indirectos, nota 16(a)	1,407,443	1,137,905
Total	7,659,777	5,557,223

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el 51 por ciento del saldo de la cartera de créditos directos e indirectos se concentró en aproximadamente 422 y 262 clientes, respectivamente. Los créditos se han concedido principalmente a empresas localizadas en el Perú o cuyos accionistas realizan inversiones principalmente en el Perú.

En sesión de Directorio del Banco de fecha 22 de mayo de 2007, se acordó la adquisición de cartera hipotecaria del Banco de Trabajo (una entidad financiera local). Dicha compra se

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

efectuó el 11 de setiembre de 2007, por un valor bruto de créditos de aproximadamente US\$56,878,000 (equivalentes a aproximadamente S/179,734,000); por otro lado, como parte de dicha operación el Banco asumió la deuda que el Banco del Trabajo mantenía con la Corporación Financiera de Desarrollo-COFIDE (Convenio de Canalización de Recursos del Fondo Mi Vivienda) por aproximadamente US\$55,488,000 (equivalentes a aproximadamente S/175,342,000) y el desembolso de un importe ascendente a aproximadamente US\$4,993,000 (equivalentes a aproximadamente S/15,778,000). La cartera de créditos adquirida fue registrada a su valor bruto, reconociéndose también la provisión para colocaciones que dicha cartera mantenía en el Banco del Trabajo, ascendente a aproximadamente US\$1,737,000 (equivalentes a aproximadamente S/5,492,000) y generó una prima por intereses ascendentes a US\$5,339,000 (equivalentes a aproximadamente S/16,871,000). Al 31 de diciembre de 2007, el saldo neto de amortización es de S/16,027,000 y se presenta en el rubro "Otros activos" del balance general. El vencimiento promedio de la cartera adquirida es noviembre de 2020, ver nota 9(a).

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

Sector	2007		2006	
	Número de deudores	Saldo S/(000)	Número de deudores	Saldo S/(000)
Industria manufacturera	937	1,104,792	448	740,591
Comercio	3,420	445,980	768	348,720
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	541	240,494	338	109,287
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	366	229,351	241	179,040
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	146	225,418	151	158,502
Minería	59	197,902	39	98,674
Hoteles y restaurantes	206	175,397	53	33,711
Construcción	149	160,975	124	73,342
Pesca	30	156,975	28	125,277
Intermediación financiera	37	93,651	31	155,687
Electricidad, gas y agua	16	64,918	10	102,244
Administración pública y defensa	7	48,043	9	62,501
Otras actividades	483	97,753	392	47,470
Otros créditos				
Créditos de consumo	550,910	2,171,396	483,768	1,625,874
Créditos hipotecarios	12,270	839,289	7,546	558,398
Total	569,577	6,252,334	493,946	4,419,318

(c) Los clientes/deudores (incluyendo créditos directos e indirectos) están clasificados por riesgo según las normas legales vigentes al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, y considerando la existencia de Montos Afectos a Sustitución de Contraparte (MASC), Créditos Con Garantías Preferidas (CGP), Créditos con 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 2007							
Categoría de riesgo	MASC S/(000)	CGP S/(000)	CGPMRR S/(000)	CGPA S/(000)	CSG S/(000)	Total S/(000)	%
Normal	393,194	1,508,821	286,863	93,403	4,855,000	7,137,281	93
Con problema potencial	-	87,065	3,539	4,562	154,428	249,594	3
Deficiente	-	9,261	848	5,293	60,445	75,847	1
Dudoso	-	10,695	1,484	9,850	94,439	116,468	2
Pérdida	-	26,908	3,761	140	49,778	80,587	1
Total	393,194	1,642,750	296,495	113,248	5,214,090	7,659,777	100

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

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

(d) 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 2007 y de 2006, 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.

(e) 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:

	2007 S/(000) (*)	2006 S/(000) (*)
Saldo al inicio del ejercicio	219,408	230,569
Provisión reconocida como gasto del ejercicio	139,836	150,634
Disminución de provisiones de periodos anteriores	(11,773)	(24,866)
Castigos, condonaciones y ventas	(114,664)	(127,316)
Reclasificación a provisión de cuentas por cobrar	(6,540)	-
Provisión de cartera adquirida al Banco del Trabajo	5,492	-
Diferencia en cambio neta	(7,240)	(9,613)
Saldo al final del ejercicio	224,519	219,408

(*) El saldo de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos indirectos por aproximadamente S/26,149,000 al 31 de diciembre de 2007 (aproximadamente S/19,424,000 por provisión para créditos indirectos al 31 de diciembre de 2006), que se presenta en el rubro "Provisiones y otros pasivos" del balance general, nota 9 (a).

En opinión de la Gerencia del Banco, la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en esas fechas, nota 2(d).

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

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

(g) A continuación se presenta la cartera de créditos directos al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, según su vencimiento:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Por vencer -		
Hasta 1 mes	835,118	651,961
De 1 mes a 3 meses	1,004,794	693,911
De 3 meses a 1 año	1,489,701	1,081,183
De 1 a 5 años	2,158,835	1,439,730
De 5 años a más	705,021	467,573
	6,193,469	4,334,358
Vencidos	41,623	48,172
En cobranza judicial	17,242	36,788
	6,252,334	4,419,318

7. Inversiones permanentes

(a) A continuación se presenta el detalle de las inversiones permanentes:

	Porcentaje de participación		Valores en libros	
	2007	2006	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Fondo de inversión administrado por				
Compass, Capital (Cayman) Limited	6.66	6.66	7,312	8,066
Inversiones en subsidiarias – (b)				
Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos Mutuos	100.00	100.00	40,323	25,020
Corporación Inmobiliaria de La Unión 600 S.A. (d)	100.00	100.00	20,780	22,088
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. – Intertítulos S.T.	100.00	100.00	5,657	4,901
Inversiones Huancavelica S.A.	100.00	100.00	1,422	1,406
Contacto Servicios Integrales de Crédito y Cobranzas S.A.	100.00	100.00	2,577	1,900
Otras – (c)				
Procesos MC Perú S.A.	50.00	50.00	15,065	9,990
Visanet Perú S.A.	15.47	14.93	2,303	2,428
Titulizadora Peruana Sociedad Titulizadora	15.00	-	1,655	-
La Fiduciaria S.A.	35.00	35.00	983	929
Otras menores	-	-	4,563	4,135
			102,640	80,863
Menos -				
Provisión para desvalorización de fondo de inversión administrado por Compass, Capital (Cayman) Limited			(6,964)	(6,832)
Provisión para desvalorización de otras inversiones permanentes			(1,142)	(1,142)
			(8,106)	(7,974)
Total			94,534	72,889

- (b) Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Banco registró ingresos como resultado de aplicar el método de participación patrimonial en sus subsidiarias por aproximadamente S/17,750,000 y S/9,205,000, respectivamente, y pérdidas por aproximadamente S/1,605,000 y S/1,284,000, respectivamente, que se incluyen en los rubros de “Ingresos financieros” y “Gastos financieros”, respectivamente, del estado de ganancias y pérdidas, nota 17.

Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Banco recibió dividendos de sus subsidiarias por aproximadamente S/700,000 y S/1,698,000, respectivamente.

- (c) Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Banco registró ganancias en otras inversiones permanentes como resultado de aplicar el método de participación patrimonial por aproximadamente S/10,148,000 y S/6,949,000, respectivamente, que se incluye en el rubro de “Ingresos financieros” del estado de ganancias y pérdida, nota 17.

Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Banco recibió dividendos de sus otras inversiones permanentes por aproximadamente S/4,479,000 y S/3,070,000, respectivamente.

- (d) Corporación Inmobiliaria de la Unión 600 S.A. (en adelante la “Corporación”) fue 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 2007, el total de sus activos asciende a aproximadamente S/22,418,000 (S/24,739,000 al 31 de diciembre de 2006), 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.

8. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

- (a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los ejercicios 2007 y 2006:

	Terrenos	Inmuebles e instalaciones	Mobiliario y equipo	Vehículos	Mejoras en locales alquilados	Unidades por recibir y obras en curso	2007 total	2006 total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo								
Saldo al 1 de enero	50,715	459,560	176,958	4,454	18,328	34,315	744,330	707,217
Adiciones y transferencias	-	5,541	35,794	113	8,056	34,348	83,852	42,801
Retiros y castigos	-	(2,813)	(472)	-	-	(3,547)	(6,832)	(718)
Transferencias a intangibles, nota 9(d)	-	-	-	-	-	(3,760)	(3,760)	(4,970)
Saldo al 31 de diciembre	50,715	462,288	212,280	4,567	26,384	61,356	817,590	744,330
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero	-	228,732	105,526	4,166	17,430	-	355,854	317,757
Depreciación del año	-	17,774	21,482	92	721	-	40,069	38,377
Retiros y castigos	-	(785)	(355)	-	-	-	(1,140)	(280)
Saldo al 31 de diciembre	-	245,721	126,653	4,258	18,151	-	394,783	355,854
Valor neto en libros	50,715	216,567	85,627	309	8,233	61,356	422,807	388,476

- (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. El valor neto de dichas revaluaciones al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 asciende a aproximadamente S/49,957,000 y S/51,612,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

9. Otros activos, provisiones y otros pasivos

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

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Otros activos		
Crédito fiscal por IGV	72,082	15,638
Operaciones en trámite (b)	44,813	53,738
Derechos pagados a vinculada (c)	32,495	35,175
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados	25,680	16,212
Activos intangibles, neto (d)	23,966	24,848
Prima por intereses, neto, nota 6(a)	16,027	-
Cuentas por cobrar diversas, neto	12,929	10,522
Alquiler pagado por anticipado (e)	10,506	11,472
Cargas diferidas	8,854	11,180
Crédito mercantil, neto	-	1,218
Otros	3,209	3,531
Total	250,561	183,534
Provisiones y otros pasivos		
Operaciones en trámite (b)	101,622	81,452
Cuentas por pagar diversas	55,839	53,570
Participaciones y remuneraciones por pagar	41,351	17,646
Provisiones para créditos contingentes, nota 6(e)	26,149	19,424
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados	15,447	3,609
Provisiones para otras contingencias	10,231	6,690
Otros	17,469	13,881
Total	268,108	196,272

(b) Las operaciones en trámite están relacionadas con depósitos recibidos los últimos días del mes, otorgamiento y cobranzas de créditos, 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 y 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 2007 un gasto por aproximadamente S/2,280,000 (S/2,747,000 en el ejercicio 2006), 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 2007 y 2006 fue como sigue:

Descripción	Software	Otros	Total	Total
	S/(000)	intangibles S/(000)	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Periodo de amortización	5 años	5 y 10 años		
Costo				
Saldo al 1 de enero	125,102	39,514	164,616	158,324
Adiciones	2,415	-	2,415	1,322
Transferencias de unidades por recibir, nota 8(a)	3,760	-	3,760	4,970
Saldo al 31 de diciembre	131,277	39,514	170,791	164,616
Amortización acumulada				
Saldo al 1 de enero	105,232	34,536	139,768	133,113
Amortización del año	6,119	938	7,057	6,655
Saldo al 31 de diciembre	111,351	35,474	146,825	139,768
Costo, neto	19,926	4,040	23,966	24,848

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

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

10. Obligaciones con el público

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

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Depósitos a plazo (d)	3,399,968	2,679,181
Ahorros	2,091,075	1,767,484
Cuentas Corrientes	1,301,648	866,012
Obligaciones con el público restringidas (*)	216,016	191,055
Pacto de recompra de Bonos Globales de la República del Perú, nota 5(c)	221,552	220,272
Tributos por pagar	21,586	13,287
Otras obligaciones	3,256	3,053
	7,255,101	5,740,344
Interés por pagar de obligaciones con el público	26,144	23,132
Total	7,281,245	5,763,476

(*) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, incluye depósitos restringidos, dados en garantía por los clientes por los créditos directos e indirectos otorgados por el Banco por un importe ascendente a aproximadamente S/191,611,000 y S/188,533,000, respectivamente.

(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) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, la cobertura del Fondo de Seguro de depósitos es hasta S/79,277 y S/75,742, respectivamente.

(d) A continuación se presenta el saldo de las obligaciones por depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 clasificado por vencimiento:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Hasta 1 mes	1,636,644	122,007
De 1 a 3 meses	792,042	237,098
De 3 meses a 1 año	712,672	2,061,689
De 1 a 5 años	258,610	258,387
	3,399,968	2,679,181

11. Adeudos y obligaciones financieras

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

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Por tipo -		
Obligaciones con entidades del exterior (b)	820,209	58,816
Líneas de crédito promocionales (c)	510,358	248,202
	1,330,567	307,018
Intereses y comisiones por pagar de adeudos y obligaciones financieras	17,547	1,252
	1,348,114	308,270
Por plazo -		
Corto plazo	1,060,738	21,767
Largo plazo	287,376	286,503
Total	1,348,114	308,270

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

(b) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 incluye lo siguiente:

Entidad	País de origen	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Banco Latinoamericano de Exportaciones	Panamá	404,486	-
JP Morgan Chase	Estados Unidos de América	74,902	-
Corporación Andina de Fomento	Venezuela	74,900	-
Standard Chartered Bank	Inglaterra	71,904	-
Natixis Bank	Francia	51,022	-
Wachovia Bank	Estados Unidos de América	29,960	-
Banco de Comercio Exterior de Colombia	Colombia	26,287	-
Mercantil Commercebank	Estados Unidos de América	20,837	-
Nederlandse Financierings - Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)	Holanda	-	47,940
Otros	Varios	65,911	10,876
		820,209	58,816

Las operaciones con entidades del exterior generan una tasa de interés efectiva anual que fluctúa entre 4.84 por ciento y 11.98 por ciento durante el 2007 (entre 4.24 por ciento y 11.21 por ciento durante el 2006).

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 a líneas de crédito otorgadas con el objetivo de promover el desarrollo en el Perú. Estos pasivos se encuentran garantizados con cartera crediticia hasta por el monto de la línea utilizada e incluye 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 anual que fluctuó entre 3.43 por ciento y 9.17 por ciento durante el 2007 (entre 6.18 por ciento y 11.25 por ciento durante el 2006).

(d) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el calendario de amortización de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

Año	2007 S/(000)	2006 S/(000)
2008	-	22,108
2009	96,880	13,469
2010	12,500	14,872
2011 en adelante	177,996	236,054
	287,376	286,503

12. 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 31.12.07 S/(000)		Saldos pendientes de pago al 31.12.06 S/(000)	
Bonos arrendamiento financiero									
Quinta emisión (serie A y B)	4.7501% - Libor 3M + 0.875 p.b.	Nominal	2008	US\$30,000	US\$15,000	15,000	44,940	15,000	47,940
						15,000	44,940	15,000	47,940
Bonos subordinados (b)									
Primera emisión	6.75%	Nominal	2013	US\$30,000	US\$15,000	15,000	44,940	15,000	47,940
Tercera emisión	5.65% (VAC)	Efectiva	2007	S/48,000	S/48,000	-	-	-	60,933
Quinta emisión (serie A, B y C)	10.50% - 8.80%	Nominal	2011	US\$30,000	US\$15,000	15,000	44,940	15,000	47,940
						30,000	89,880	30,000	156,813
Bonos hipotecarios									
Primera emisión	4.90%	Nominal	2014	US\$10,000	US\$10,000	6,400	19,174	7,400	23,650
Segunda emisión (serie A y B)	5.6355% - Libor 6M + 0.90 p.b.	Nominal	2015	US\$10,000	US\$10,000	7,800	23,369	9,000	28,765
						14,200	42,543	16,400	52,415
Intereses por pagar							2,704		2,846
Total							180,067		260,014

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

- (b) Los bonos subordinados no cuentan con garantías específicas.
- (c) Tal como se indica en la nota 8(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 2007 y de 2006, el calendario de amortización de estas obligaciones es el siguiente:

Año	2007 S/(000)	2006 S/(000)
2007	-	63,779
2008	47,644	47,940
2011 a 2015	132,423	148,295
Total	180,067	260,014

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

- (a) A continuación se presenta el detalle y el movimiento de este rubro:

	Saldos al 1° de enero de 2006 S/(000)	(Cargo) abono a resultados S/(000)	Saldos al 31 de dic. de 2006 S/(000)	(Cargo) abono a resultados S/(000)	Saldos al 31 de dic. de 2007 S/(000)
Activo (pasivo) diferido					
Provisiones genéricas	16,989	3,348	20,337	2,479	22,816
Provisiones para bienes recibidos en pago y adjudicados	2,078	251	2,329	(545)	1,784
Prima por intereses por adquisición de cartera hipotecaria	-	-	-	166	166
Provisiones de inversiones	2,923	(2,578)	345	(345)	-
Revaluación voluntaria de activo fijo	(17,881)	2,087	(15,794)	(942)	(16,736)
Amortización de intangibles	(1,852)	(4,372)	(6,224)	1,581	(4,643)
Cuentas por cobrar de operaciones a futuro de moneda extranjera, neta	(241)	(3,877)	(4,118)	690	(3,428)
Operaciones de arrendamiento financiero	(8,201)	4,673	(3,528)	2,260	(1,268)
Otros -	(364)	(364)	364	-	-
Total pasivo diferido, neto	(6,185)	(832)	(7,017)	5,708	(1,309)

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

	Balance general 2007 S/(000)	Pasivo diferido 2006 S/(000)
Impuesto a la renta	1,113	5,969
Participación de los trabajadores	196	1,048
Total	1,309	7,017

Estado de ganancias y pérdidas	Participación de los trabajadores		Impuesto a la renta	
	2007 S/(000)	2006 S/(000)	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Corriente	17,030	11,247	97,073	64,109
Diferida	(852)	124	(4,856)	708
Total 16,178	11,371	92,217	64,817	

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

	2007 S/(000)	%	2006 S/(000)	%
Utilidad contable	336,187	100.00	237,056	100.00
Gasto teórico (tasa combinada al 33.50%)	112,623	33.50	79,414	33.50
Efecto de los ingresos exentos				
Rentas exoneradas e inafectas	(47,292)	(14.07)	(28,267)	(11.92)
Efecto de gastos no deducibles				
Gastos no deducibles	43,064	12.81	25,041	10.56
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta registrados	108,395	32.24	76,188	32.14

14. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el capital social del Banco está representado por aproximadamente 478,628,000 y 406,238,000 acciones comunes suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2007, se acordó la capitalización de la utilidad del ejercicio 2006, neta de la reserva legal y de la distribución de dividendos, por aproximadamente S/72,390,000. Los dividendos distribuidos ascendieron a aproximadamente S/72,390,000.

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, por aproximadamente a S/50,977,000. Los dividendos distribuidos ascendieron a aproximadamente S/50,977,000.

En Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007 y en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 26 de junio de 2007, se acordó la capitalización de las utilidades generadas por el Banco, correspondientes al primer y segundo trimestre del ejercicio 2007, respectivamente, por aproximadamente S/37,923,000 y S/45,411,000, respectivamente, a fin de que sean consideradas en su patrimonio efectivo.

La política de dividendos del Banco, para el período 2007, 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 2007 y de 2006, corresponden a 18,387,000 acciones del Banco, cuyo costo de adquisición ascendió a S/33,910,000. Estas acciones fueron 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, el Directorio del Banco viene analizando la forma y 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 su capitalización, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

En las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 29 de marzo de 2007 y el 30 de marzo de 2006, se acordó la constitución de la reserva legal de los ejercicios 2006 y 2005 por aproximadamente S/16,088,000 y S/11,328,000, respectivamente.

De acuerdo con el Decreto Legislativo 770 (actualmente derogado), el Banco tiene constituida una reserva legal para cubrir las pérdidas de ciertos bienes adjudicados antes del 31 de diciembre de 1994. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, 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 puede ser distribuida o dispuesta sin autorización de la SBS.

(d) Patrimonio efectivo -

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el patrimonio efectivo del Banco de acuerdo con las normas legales vigentes fue determinado de la siguiente manera:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Capital pagado	478,628	406,238
Más		
Reserva legal	140,727	124,641
Resultados del ejercicio con acuerdo de capitalización	83,334	64,737
Adeudos a organismos financieros internacionales -		
Préstamos subordinados	-	47,940
Bonos subordinados	44,940	47,940
Provisiones genéricas para créditos	67,898	46,976
Menos		
Inversiones en subsidiarias y otras	(31,203)	(50,092)
Acciones en tesorería	(33,910)	(33,910)
Otros(74)	(1,362)	
Total	750,340	653,108

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, determinados por el Banco, ascienden a aproximadamente S/7,286,617,000 y S/5,453,064,000, respectivamente, los cuales generan un ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de 10.03 y 8.50 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.

15. Situación tributaria

- (a) El Banco está sujeto al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 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 2007 y 2006, 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 2007 y de 2006.

- (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 2003 a 2007, están sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. A la fecha de este informe, el ejercicio 2005 del Banco se encuentra en proceso de revisión por parte de la Autoridad Tributaria. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, producto de dicha revisión no se generarán pasivos adicionales importantes para el Banco.

Por otro lado, en abril de 2004, junio de 2006, febrero de 2007, junio de 2007 y noviembre 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, 2002, 2003 y 2004, por las cuales ha interpuesto recursos de reclamación. 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 2007 y de 2006.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

16. Cuentas de orden

(a) A continuación se muestra el detalle de este rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Contingentes		
Créditos indirectos, nota 6(a)		
Cartas fianza y avales (b)	1,235,850	932,198
Créditos documentarios de importación y exportación (b)	142,828	157,795
Aceptaciones bancarias en circulación (b)	28,765	47,912
	1,407,443	1,137,905
Operaciones a futuro de moneda extranjera, nota 3		
Compras a futuro (c)	1,206,309	678,155
Ventas a futuro (c)	734,266	692,049
	1,940,575	1,370,204
Responsabilidad por líneas de crédito en cuenta corriente	5,323,659	3,684,994
Total operaciones contingentes	8,671,677	6,193,103
Otras cuentas de orden (e)		
Garantías recibidas	6,134,203	6,982,091
Valores en custodia	2,485,463	1,416,244
Comisiones de confianza y fideicomiso	1,990,593	244,218
Valores en cobranza	347,765	273,324
Carteras vendidas	68,075	72,544
Rendimiento de créditos y rentas en suspenso	59,872	98,953
Operaciones de intercambio de tasas de interés (d)	42,388	49,761
Patrimonio en fideicomiso recibido de Latino Leasing S.A. en liquidación	-	21,131
Diversas	8,394,155	6,057,656
Total otras cuentas de orden	19,522,514	15,215,922
Total cuentas de orden	28,194,191	21,409,025

(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 2007 y de 2006, 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			
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	US\$(000)	S/(000)	US\$(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Contratos de compra	402,640	1,206,309	212,189	678,155	(8,937)	(1,379)
Contratos de venta	245,082	734,266	216,536	692,049	19,085	13,601

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 2007, el Banco mantiene operaciones de intercambio de tasas de interés (swaps) por un valor nominal de aproximadamente S/42,388,000, equivalentes a US\$14,148,000 y el efecto de su valorización ascendió a un activo por aproximadamente S/(574,000) (S/49,761,000, equivalentes a US\$15,570,000 al 31 de diciembre de 2006 y el efecto de su valorización ascendió a un pasivo por aproximadamente S/381,000).

(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.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

17. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses y comisiones por cartera de créditos	737,748	593,422
Intereses por disponible y fondos interbancarios	47,606	36,766
Ingresos por inversiones:		
Ingresos por rendimiento de Bonos Globales de la República del Perú, nota 5(d)	40,444	21,924
Rendimiento devengado de CDN - BCRP, nota 5(c)	28,819	14,956
Ingresos por rendimiento de otras inversiones negociables y a vencimiento	21,630	9,538
Ingresos por participación patrimonial en subsidiarias, nota 7(b)	17,750	9,205
Ingreso por participación patrimonial en otras inversiones permanentes, nota 7(c)	10,148	6,949
Ingresos neto por valorización de inversiones negociables para intermediación financiera (trading)	-	2,416
Resultado de compra y venta de otras inversiones negociables	7,888	2,943
Ingreso por venta de inversión permanente	-	1,413
Otros ingresos financieros	2,863	2,009
Ingresos financieros antes de diferencia de cambio, neta	914,896	701,541
Diferencia de cambio, neta	97,124	65,484
Total	1,012,020	767,025
Gastos financieros		
Intereses y comisiones por obligaciones con el público	191,890	129,914
Intereses y comisiones por obligaciones con instituciones financieras	41,901	25,540
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	16,204	19,192
Primas del Fondo de Seguro de Depósito	11,280	10,251
Gastos por inversiones:		
Resultado de compra y venta de valores	2,641	1,802
Pérdida por participación patrimonial en subsidiarias, nota 7(b)	1,605	1,284
Pérdida por desvalorización de inversión permanente	592	117
Pérdida neta por valorización de inversiones negociables para intermediación financiera (trading)	4,633	-
Otros gastos financieros	3,885	1,680
Total	274,631	189,780
Margen financiero bruto	737,389	577,245

18. Ingresos y gastos por servicios financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Ingresos por servicios financieros varios		
Tarjetas de crédito y débito	97,513	79,514
Comisión por servicios	111,559	91,664
Operaciones contingentes	14,884	12,750
Comisiones por cobranza de servicios	13,674	12,690
Otros	60,898	50,838
Total	298,528	247,456
Gastos por servicios financieros		
Tarjetas de crédito y débito	21,156	20,741
Comisiones de banqueros del exterior	5,515	4,196
Otros	566	875
Total	27,237	25,812

19. Gastos de administración

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

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Servicios recibidos de terceros (b)	283,479	221,466
Gastos de personal y directorio (c)	225,946	156,408
Impuestos y contribuciones	19,577	15,756
Total	529,002	393,630

(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.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

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

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Remuneraciones	184,038	123,589
Seguridad y previsión social	16,919	13,873
Compensación por tiempo de servicios	11,968	10,016
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	13,021	8,930
Total	225,946	156,408

El promedio de empleados de los ejercicios 2007 y 2006 fue de 3,372 y 2,679, respectivamente.

20. Otros ingresos , neto

A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Otros ingresos		
Recupero de cuentas castigadas	43,070	30,790
Intereses de ejercicios anteriores	14,966	216
Ganancia neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	6,232	7,914
	64,268	38,920
Otros gastos		
Programa de incentivos al personal	(4,818)	(2,416)
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados	(1,487)	(2,197)
Registro de intereses en suspenso de ejercicios anteriores	(251)	(777)
Otros menores, neto	(8,045)	(20,538)
	(14,601)	(25,928)
Total otros ingresos, neto	49,667	12,992

21. Utilidad por acción

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y 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 2006				
Saldo al 1 de enero de 2006	337,659	337,659	365	337,659
Capitalización de utilidades, nota 14(a)	50,977	50,977	365	50,977
Compra de acciones en tesorería	(785)	(785)	212	(456)
Capitalización de utilidades efectuadas en el 2007, nota 14(a)	-	72,390	365	72,390
Saldo al 31 de diciembre de 2006	387,851	460,241		460,570
Utilidad por acción				0.349
Ejercicio 2007				
Saldo al 1 de enero de 2007	387,851	387,851	365	387,851
Capitalización de utilidades, nota 14(a)	72,390	72,390	365	72,390
Saldo al 31 de diciembre de 2007	460,241	460,241		460,241
Utilidad por acción				0.495

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 2007 y de 2006, 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:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Inversiones negociables disponibles para la venta - Interfondos Sociedad Administradora de Fondos:		
- Fondo Mutuo Interfondo RF	-	4,848
- Fondo Mutuo Interfondo Soles	-	5,000
- Fondo Mutuo Interfondo Global	478	510
 Inversiones permanentes Otra sociedad administradora:		
- Compass Capital (Cayman) Limited, neto de provisión registrada, nota (7a)	348	1,234
 Total	826	11,592

Asimismo, al 31 de diciembre de 2007 el Banco ha suscrito operaciones de venta de moneda extranjera con fondos mutuos administrados por Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos por un valor nominal ascendente a S/30,972,000 (operaciones de venta por S/82,256,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2006), 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 por debajo de 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/29,451,000 y S/22,948,000 al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, respectivamente.

- (d) **Remuneración del directorio -**

La remuneración total de los directores ascendió aproximadamente a S/944,000 y S/819,000 por los años 2007 y 2006, respectivamente, y se incluye en el rubro de "Gastos de administración" del estado de ganancias y pérdidas.

23. **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 financieros. 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 2007 y de 2006, 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 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 (directas e indirectas) 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.

24. 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.
- ▶ Las Inversiones Negociables Disponibles para la Venta y la Inversión a Vencimiento 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 16, 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 2007 y de 2006, 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.