



**ESTADOS  
FINAN-  
CIEROS  
AUDITADOS**

- BANCO CONTINENTAL
- BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS





**ESTADOS  
FINAN-  
CIEROS  
AUDITADOS**

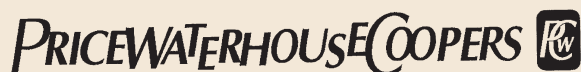
- Dictamen de los auditores independientes
- Balance general
- Estado de ganancias y pérdidas
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujos efectivos
- Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

€ = Euro

¥ = Yen Japonés



Dongo-Soria Gaveglia y Asociados  
Sociedad Civil  
Firma Miembro de PricewaterhouseCoopers  
Av. Canaval y Moreyra 380  
Lima-27, Perú  
Apartado 1434-2869  
Telfs: (51-1) 411-6500 / 211-5800  
Fax: (51-1) 442-6522 / 211-6565

## BANCO CONTINENTAL S.A.

### DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

14 de febrero de 2007

A los Accionistas y Directores  
Banco Continental S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Banco Continental S.A.** (una subsidiaria de Holding Continental S.A.) que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 y los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### Responsabilidad del Auditor

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

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

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

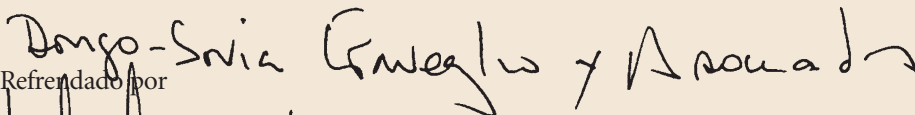
14 de febrero de 2007  
Banco Continental S.A.

Los estados financieros individuales de **Banco Continental S.A.** fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Perú para la presentación de información financiera y reflejan el valor de la inversión en sus subsidiarias a su valor patrimonial (Nota 2-e) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de **Banco Continental S.A.** y subsidiarias, que se presentan por separado, sobre los cuales en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Banco Continental S.A.** al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras.

Refrendado por *Domingo-Sonia Gavoglio y Asociados*



----- (socio)

Fernando Gavoglio  
Contador Público Colegiado  
Matrícula No.19847

## BANCO CONTINENTAL

Activo	Al 31 de diciembre de	
	2006 S/.000	2005 S/.000
<b>Balance General (Notas 1, 2, 3 y 4)</b>		
<b>Fondos disponibles (Nota 5)</b>		
Caja y depósitos en el Banco		
Central de Reserva del Perú	2,928,331	4,209,572
Depósitos en bancos del país y del exterior	353,502	746,878
Canje	159,536	95,969
Otros depósitos	9,128	10,423
Rendimientos devengados	4,711	4,738
	3,455,208	5,067,580
<b>Fondos Interbancarios</b>	12,293	25,253
<b>Inversiones en valores (Nota 6)</b>	1,913,141	3,515,337
<b>Colocaciones, neto (Nota 7)</b>	12,456,440	9,115,299
<b>Inversiones financieras permanentes</b>	107,825	133,688
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (Nota 8)</b>	272,355	261,970
<b>Otros activos (Nota 9)</b>	376,739	144,146
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>18,594,001</b>	<b>18,263,273</b>
<b>Cuentas contingentes y de orden (Nota 16)</b>		
Cuentas contingentes	6,527,798	5,146,360
Cuentas de orden	48,557,926	40,400,021
Fideicomiso y comisiones de confianza	1,826,051	1,131,759
	56,911,775	46,678,140

Pasivo y Patrimonio Neto	Al 31 de diciembre de	
	2006 S/.000	2005 S/.000
<b>Balance General (Notas 1, 2, 3 y 4)</b>		
<b>Depósitos y otras obligaciones (Nota 10)</b>		
Obligaciones a la vista	3,213,351	2,618,907
Depósitos de ahorro	2,879,087	2,492,417
Depósitos a plazo	7,546,724	9,020,923
Depósitos de empresas del sistema financiero	559,213	516,034
Otras obligaciones	123,475	288,942
Rendimientos por pagar	39,222	46,585
	14,361,072	14,983,808
<b>Fondos interbancarios (Nota 10)</b>	312,015	38,207
<b>Deudas a bancos y corresponsales (Nota 11)</b>	1,411,715	1,178,994
<b>Valores, títulos y obligaciones en circulación (Nota 12)</b>	360,365	239,813
<b>Otros pasivos (Nota 9)</b>	438,183	318,474
<b>Patrimonio neto (Nota 13)</b>		
Capital	852,896	852,896
Reserva facultativa	134,222	53,786
Reserva legal	235,333	195,115
Resultados acumulados	488,200	402,180
	1,710,651	1,503,977
<b>Situación Tributaria (Nota 15)</b>		
<b>Transacciones con partes vinculadas (Nota 21)</b>		
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>18,594,001</b>	<b>18,263,273</b>
<b>Cuentas contingentes y de orden (Nota 16)</b>		
Cuentas contingentes	6,527,798	5,146,360
Cuentas de orden	48,557,926	40,400,021
Fideicomiso y comisiones de confianza	1,826,051	1,131,759
	56,911,775	46,678,140

Las notas que se acompañan de la página 72 a la 97 forman parte de los estados financieros.

## Estado de Ganancias y Pérdidas (Notas 1, 2 y 4)

Por los años terminados  
al 31 de diciembre de

	2006 S/.000	2005 S/.000
<b>Ingresos Financieros</b>		
Intereses sobre créditos	1,109,899	788,807
Ingreso por valorización, renta e intereses y compra-venta de inversiones en valores	204,473	236,836
Intereses por fondos disponibles	91,803	62,384
Diferencia en cambio por operaciones varias	10,944	152,507
Participaciones ganadas por inversiones permanentes	5,647	5,108
Diferencia de cambio de instrumentos financieros derivados	61,774	-
Reajuste por indexación	5,623	1,103
Intereses y comisiones por fondos interbancarios	1,075	1,175
Fluctuación de valor por variaciones de instrumentos financieros derivados	33,459	14,071
Otros	1,471	480
	<b>1,526,168</b>	<b>1,262,471</b>
<b>Gastos Financieros</b>		
Intereses por depósitos	(361,840)	(264,266)
Intereses por obligaciones con el sistema financiero y organismos financieros internacionales	(75,145)	(24,473)
Primas al Fondo de Seguro de Depósito	(17,507)	(15,878)
Pérdida por valorización y compra-venta de inversiones en valores	(26,731)	(25,017)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(17,483)	(7,693)
Fluctuación de valor por variaciones de instrumentos financieros derivados	(24,828)	(12,719)
Reajuste por indexación	(1,364)	(779)
Diferencia de cambio de instrumentos financieros derivados	-	(73,630)
Otros	(11,439)	(818)
	<b>(536,337)</b>	<b>(425,273)</b>
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>989,831</b>	<b>837,198</b>
<b>Provisiones para desvalorización de inversiones y cobranza dudosa</b>		
Colocaciones (Nota 7)	(170,742)	(173,794)
Recupero de provisiones para colocaciones (Nota 7)	123,780	132,130
Recupero de provisiones por fluctuación de inversiones en valores	15,499	3,401
	<b>(31,463)</b>	<b>(38,263)</b>
<b>Margen financiero neto</b>	<b>958,368</b>	<b>798,935</b>
<b>Ingresos por servicios financieros</b>		
Comisiones por operaciones contingentes	44,893	36,814
Comisiones por fideicomisos y administración	144	104
Ingresos por servicios financieros varios (Nota 17)	262,803	229,511
	<b>307,840</b>	<b>266,429</b>
<b>Margen operacional</b>	<b>1,266,208</b>	<b>1,065,364</b>
<b>Otros gastos e ingresos</b>		
Gastos de personal y directorio (Nota 18)	(251,972)	(213,566)
Gastos generales (Nota 19)	(214,380)	(192,326)
Provisión para cuentas por cobrar	(10,178)	(19,590)
Provisión para créditos contingentes (Nota 16)	(18,972)	(15,266)
Recupero de provisiones para créditos contingentes (Nota 16)	12,145	11,504
Otras provisiones	(214,151)	(77,015)
Depreciación	(41,455)	(33,051)
Ingresos varios, neto (Nota 20)	208,813	100,472
	<b>(530,150)</b>	<b>(438,838)</b>
<b>Resultado antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>736,058</b>	<b>626,526</b>
Distribución legal de la renta (Nota 14)	(30,350)	(24,641)
Impuesto a la renta (Nota 15)	(217,508)	(199,705)
Utilidad neta del año	<b>488,200</b>	<b>402,180</b>
<b>Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)</b>	<b>852,896</b>	<b>852,896</b>
<b>Utilidad por acción básica y diluida en nuevos soles (Nota 22)</b>	<b>0.57</b>	<b>0.47</b>

Las notas que se acompañan de la página 72 a la 97 forman parte de los estados financieros.

### Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (Nota 13)

(Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y el 31 de diciembre de 2005)

	Capital S/.000	Reserva facultativa S/.000	Reserva legal S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
<b>Saldos al 1 de enero de 2005</b>	852,896	53,785	171,775	233,405	1,311,861
Transferencia a Reserva legal	-	-	23,340	(23,340)	-
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	(210,065)	(210,065)
Utilidad neta del año	-	-	-	402,180	402,180
Otros	-	1	-	-	1
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	852,896	53,786	195,115	402,180	1,503,977
Transferencia a Reserva legal y Reserva facultativa	-	80,436	40,218	(120,654)	-
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	(281,526)	(281,526)
Utilidad neta del año	-	-	-	488,200	488,200
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	852,896	134,222	235,333	488,200	1,710,651

### Estados de Flujos de Efectivo (Nota 2-s)

Por los años terminados  
al 31 de diciembre de

	2006 S/.000	2005 S/.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta del año	488,200	402,180
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta de recuperos	46,962	41,664
Depreciación y amortización	41,455	33,051
Recupero de provisión para fluctuación de inversiones, neta	(15,499)	(3,401)
Provisión para cuentas por cobrar	10,178	17,659
Provisión para créditos contingentes, neta de recuperos	6,827	3,762
Otras provisiones, neta de recuperos	11,349	(4,295)
Utilidad neta en la venta de inversiones en valores	(37,229)	(34,396)
Pérdida (utilidad) neta en la venta de bienes adjudicados, recuperados o fuera de uso	921	(966)
Otros ajustes	1,650	-
Cambios en las cuentas de activos y pasivos:		
Aumento neto en otros activos	(258,200)	(38,589)
Aumento neto en otros pasivos	101,533	118,190
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto por las actividades de operación	398,147	534,859
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(48,990)	(50,583)
Venta de bienes adjudicados, recuperados o fuera de uso	10,008	18,308
Efectivo y equivalentes de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(38,982)	(32,275)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de depósitos y otras obligaciones y fondos interbancarios	(348,928)	3,083,884
Aumento de deudas a bancos y corresponsales	232,721	986,373
Emisión de valores, títulos y obligaciones en circulación	120,552	78,175
Aumento neto en colocaciones	(3,388,103)	(2,382,064)
Disminución neta en inversiones en valores	1,654,924	67,926
Disminución neta (aumento neto) de inversiones permanentes	25,863	(1,726)
Pago de dividendos	(281,526)	(210,065)
Efectivo y equivalentes de efectivo (aplicado a) provisto por las actividades de financiamiento	(1,984,497)	1,622,503
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(1,625,332)	2,125,087
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5,092,833	2,967,746
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3,467,501	5,092,833

Las notas que se acompañan de la página 72 a la 97 forman parte de los estados financieros.

## ■ NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2005

### 1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

#### a) Antecedentes

El Banco Continental (en adelante el Banco) es una subsidiaria de Holding Continental S.A. la que posee el 92.08% de participación. El Banco es una sociedad anónima constituida el 9 de octubre de 1951, autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) y domiciliada en el Perú. La dirección registrada de su oficina principal es Av. República de Panamá No.3055, San Isidro.

#### b) Actividad económica

Las operaciones que realiza el Banco comprenden principalmente la intermediación financiera que corresponde a los bancos múltiples; actividades que están normadas por la SBS de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS No.26702 (en adelante la Ley General), que establecen los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

El Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 219 oficinas (215 en el 2005). El personal empleado por el Banco para desarrollar sus actividades al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, ascendió a 3,240 y 2,774, respectivamente.

#### c) Aprobación de los estados financieros

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 han sido formulados por el Directorio, que los someterá a consideración de la Junta General Obligatoria de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria de Accionistas del 27 de marzo de 2006.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual del Banco, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus subsidiarias. Sin embargo, el Banco prepara por

separado estados financieros consolidados tal como lo requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, los cuales muestran los siguientes saldos al 31 de diciembre:

	2006 S/.,000	2005 S/.,000
Colocaciones, neto	12,456,440	9,115,299
Total activos	18,572,776	18,227,770
Total pasivos	16,862,125	16,723,793
Patrimonio neto	1,710,651	1,503,977
Utilidad neta	488,200	402,180

### 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### a) Base de preparación.

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales sobre la materia y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras. Los principios de contabilidad comprenden sustancialmente las normas impartidas por la SBS y, en lo que sea aplicable, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (SIC e IFRIC). A la fecha de los estados financieros el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC de la 1 a la 41, las NIIF de la 1 a la 6 y de las SIC de la 1 a la 33, estando pendiente la revisión y aprobación de las NIIF 7 y 8 y pronunciamiento del actual Comité de Interpretaciones (IFRIC).

Los estados financieros de los años 2006 y 2005 han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, modificados por los activos financieros negociables registrados a su valor razonable (incluyendo a los instrumentos financieros derivados) y el valor patrimonial proporcional de las inversiones permanentes.

La variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana con referencia al índice de precios al por mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales, ha sido de 1.3% y 3.6%, respectivamente.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco. Los estimados y criterios contables críticos se describen en la Nota 4.

#### **Nuevos pronunciamientos contables.**

Ciertas normas y modificaciones han sido emitidas y se encuentran vigentes a nivel internacional para períodos posteriores al 31 de diciembre de 2006. Estas normas se encuentran pendientes de ser oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Aquellas que son aplicables al Banco son la NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones, y una modificación complementaria a la NIC 1, Presentación de estados financieros – revelaciones sobre capital (vigentes a nivel internacional a partir del 1 de enero de 2007).

El Banco considera que estas normas tendrán impacto solamente sobre las revelaciones y presentación de los estados financieros.

#### **b) Traducción de moneda extranjera.**

- Moneda funcional y moneda de presentación  
Las partidas incluidas en los estados financieros del Banco se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Banco.
- Transacciones y saldos  
Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda de medición usando los tipos de cambio vigentes, establecidos por la SBS, a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

#### **c) Provisión para créditos de cobranza dudosa.**

La provisión para riesgo crediticio es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia del Banco, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de créditos a la fecha del balance general.

La SBS ha establecido criterios para la clasificación y calificación de la cartera de créditos directos e indirectos en el Perú, para lo cual clasifica a los créditos en comerciales, otorgados a las microempresas (MES), de consumo e hipotecarios para vivienda.

La provisión para riesgo crediticio incluye una provisión específica y otra genérica. La provisión específica se ha determinado de acuerdo con las regulaciones emitidas por la SBS y, en el caso de créditos comerciales, es calculada en base a porcentajes establecidos por la SBS en función a la clasificación del cliente, el tipo de crédito y al tipo de garantía recibida. Periódicamente, la Gerencia efectúa, en función a las normas dictadas por la SBS, revisiones y análisis formales de la cartera de créditos, autorizando los ajustes a la provisión según sea necesario. En esta revisión y análisis se considera a clientes específicos a los cuales se les debe iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencien una difícil situación económica-financiera. En el caso de los créditos MES, de consumo e hipotecarios para vivienda, la provisión específica es calculada sobre la base de los porcentajes establecidos por la SBS en función a la clasificación del deudor de acuerdo al número de días de atraso en el pago de su deuda.

La provisión genérica incluye la provisión sobre los créditos normales efectuada de acuerdo con los requerimientos de la SBS así como provisiones voluntarias determinadas tomando en consideración el análisis de las condiciones económicas de los clientes que conforman la cartera de créditos refinanciados y reestructurados, la experiencia previa y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento actual de posibles pérdidas en la cartera de créditos. El importe de la provisión genérica voluntaria es informado mensualmente al Directorio del Banco y a la SBS.

#### **d) Operaciones de arrendamiento financiero**

Los contratos de arrendamiento financiero son contabilizados como créditos. Hasta el año 2000, para efectos de la determinación del impuesto a la renta, los contratos suscritos fueron considerados como bienes del activo fijo.

#### **e) Inversiones en valores.**

La cartera de inversiones del Banco es clasificada y valorizada de acuerdo a lo establecido por la SBS según la Resolución SBS No.1914-2004.

En todos los casos, el registro contable inicial se realiza al costo de adquisición, sin considerar los gastos de adquisición, tales como impuestos, honorarios de agentes de bolsa, derechos y comisiones varias.

**Inversiones negociables para intermediación financiera (Trading).** Comprende los valores mobiliarios representativos de capital y/o de deuda, que se cotizan públicamente y serán comercializados antes de los seis meses. Se registran inicialmente al costo y se valorizan diariamente a valores de mercado. La ganancia o pérdida correspondiente es registrada mensualmente en los resultados del ejercicio.

**Inversiones negociables disponibles para la venta.** Comprenden aquellos valores con intención de negociarlos y generar rendimientos por su comercialización antes de su vencimiento. Se registran al costo o valor de mercado, el menor, en base a la cartera global. A partir del ejercicio 2005, las provisiones que se constituyan por su valuación son registradas en una cuenta patrimonial de pérdidas por fluctuación de valor hasta que se produzca la venta de los títulos. Cuando los títulos sean vendidos, las pérdidas originadas por el deterioro en su valor de mercado, previamente reconocidas como parte del patrimonio, deben ser incluidas en el resultado del ejercicio. Del mismo modo, cuando la empresa supervisada considere que la caída en el valor de mercado o en el valor patrimonial no es de carácter temporal, deberá constituir las provisiones respectivas afectando al resultado del ejercicio. Tratándose de valores representativos de deuda, las empresas deberán actualizar mensualmente el valor contable de dichos instrumentos mediante el devengo del descuento o prima de capital.

**Inversiones permanentes.** Comprenden los valores representativos de capital adquiridos con la finalidad de participar patrimonialmente y tener control o vinculación con otras empresas o instituciones, y se valorizan bajo el método de participación patrimonial.

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

En cualquiera de los casos indicados anteriormente, si la SBS considera que es necesario constituir alguna provisión para cualquier inversión, dicha provisión será determinada en base a cada título individual y registrada en el resultado del ejercicio. La diferencia entre los ingresos recibidos por la enajenación de las inversiones en valores y su correspondiente valor en libros, se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas.

#### **f) Inmuebles, mobiliario y equipo.**

Las partidas del rubro inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para el Banco y el costo de estos activos puede ser medido razonablemente. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de ganancias y pérdidas en el período en el que estos gastos se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo o su monto revaluado menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

–Edificios	33 años
–Instalaciones fijas y no fijas	10-33 años
–Mejoras en locales arrendados	10 años
–Muebles y enseres	10 años
–Vehículos	5 años
–Equipo de cómputo	4 años

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada balance general.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su valor de uso.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de ganancias y pérdidas.

#### **g) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados.**

Los bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados se incluyen en el rubro Otros activos. Los bienes adjudicados son registrados inicialmente al importe que resulte menor de la comparación del valor de adjudicación y el valor de la deuda y los bienes realizables al que resulte menor entre el valor insoluto de la deuda y el valor neto de realización. Asimismo, de acuerdo con las normas de la SBS, el Banco debe constituir las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses.
- Adicionalmente, para bienes inmuebles se registra una provisión mensual por desvalorización a partir del 18vo. mes de su adjudicación o recupero, la cual deberá ser constituida en un plazo máximo de 42vo. meses, en base al valor neto obtenido en el 18vo. mes. Asimismo, anualmente
- el valor neto en libros de los bienes inmuebles es comparado con el valor de realización determinado por un perito independiente, y en el caso que éste valor sea menor se constituirá una provisión adicional.

#### **h) Activos intangibles.**

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en el estimado de su vida útil estimada entre 1 a 3 años.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por el Banco, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y una porción de los costos indirectos correspondientes.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

#### **i) Valores, títulos y obligaciones en circulación.**

El pasivo por la emisión de bonos corporativos es contabilizado a su valor nominal, reconociéndose los intereses devengados en los resultados del ejercicio.

#### **j) Provisiones.**

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, siendo probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y cuando es posible estimar su monto confiablemente.

#### **k) Provisiones para beneficios a los trabajadores.**

**Participación en las utilidades.** El Banco reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

**Vacaciones al personal.** Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de

servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del balance general.

**Compensación por tiempo de servicios.** La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente. Los pagos efectuados con carácter cancelatorio son depositados principalmente en el Banco, al ser la institución del sistema financiero elegida por los trabajadores.

#### **l) Impuesto a la renta.**

**Corriente.** El impuesto a la renta se registra tomando como base de cálculo la renta imponible determinada de acuerdo con las disposiciones legales aplicables.

**Diferido.** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

#### **m) Capital social.**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

#### **n) Distribución de dividendos.**

La distribución de dividendos a los accionistas del Banco se reconoce como pasivo en los estados financieros en el año en el que los dividendos son aprobados por los accionistas del Banco.

#### **o) Operaciones “forward”.**

La valorización de operaciones “forward” se registra en resultados en forma mensual, de acuerdo con el plazo de la operación. Las operaciones “forward” son registradas por su valor nominal en su respectiva moneda comprometida, en la cuenta de Operaciones Contingentes (cuenta fuera del balance general).

#### **p) Reconocimiento de ingresos y gastos.**

Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de las operaciones que los generan. Las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingresos cuando se perciben.

Los intereses devengados generados por créditos vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los intereses de los créditos de deudores clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se perciben.

Cuando se determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la duda en cuanto a la recuperación del principal, se reestablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

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

#### **q) Contingencias.**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

#### **r) Actividades fiduciarias.**

Los activos e ingresos provenientes de operaciones fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos a los clientes y en las que el Banco se desempeña en calidad de fiduciario y actuando como titular, fiduciario o agente han sido excluidos de estos estados financieros.

#### **s) Utilidad por acción básica y diluida.**

La utilidad básica por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del balance general.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

#### **t) Efectivo y equivalentes de efectivo.**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los fondos disponibles y los fondos interbancarios. En el balance general los sobregiros bancarios se incluyen en el pasivo como Fondos interbancarios recibidos.

#### u) Nuevas normas con efecto contable emitidas por la SBS.

##### Resolución SBS No.1237-2006.

A través de la Resolución SBS No.1237-2006, publicada el 22 de setiembre de 2006, la SBS ha aprobado el Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre Endeudamiento de Deudores Minoristas en el cual establece que las empresas deberán adoptar un sistema de control de riesgo de sobre endeudamiento, que identifique, mida, controle y reporte adecuadamente sus niveles de exposición e incluya la evaluación permanente de mecanismos de control.

En adición, esta resolución establece que, para fines de provisiones, la exposición equivalente a riesgo crediticio de las líneas de crédito revolventes no utilizadas de tipo Micro Empresas (MES) y consumo se encontrará sujeta a las disposiciones del Reglamento para la Clasificación del Deudor.

Asimismo, la SBS, como producto de la supervisión del cumplimiento del presente Reglamento podrá aplicar un factor del 20% para el cálculo de la exposición equivalente al riesgo crediticio con la finalidad de constitución de provisiones, cuando considere que la administración de riesgo de sobre endeudamiento no corresponde a los estándares determinados por este Reglamento.

##### Resolución SBS No.1737-2006.

A través de la Resolución SBS No.1737-2006, publicada el 28 de diciembre de 2006, la SBS ha aprobado el Reglamento para la negociación y contabilización de productos financieros derivados en las empresas del sistema financiero en el cual establecen los lineamientos para que las empresas del sistema financiero negocien y registren productos financiero derivados, de acuerdo con los lineamientos dispuestos en la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2007.

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Gerencia del Banco sobre la base de su experiencia y habilidad controla los riesgos de mercado, liquidez, tasa de interés, tipo de cambio y crediticio de acuerdo a lo siguiente:

#### Riesgos de mercado

El Banco está expuesto a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. El riesgo de mercado comprende el riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los productos en los mercados financieros en los que el Banco mantiene posiciones abiertas. El Banco utiliza la herramienta metodológica del Valor en Riesgo (en adelante VaR) para estimar el riesgo de mercado por las posiciones mantenidas, y la máxima pérdida esperada, basándose en una serie de supuestos para determinados cambios en las condiciones del mercado. El Banco ha establecido límites dentro de los cuales el VaR es aceptado, los cuales son monitoreados diariamente. Asimismo, el Banco realiza análisis retrospectivos y del peor escenario futuro para evaluar la razonabilidad del modelo y de los supuestos utilizados.

La determinación del VaR diario del Banco es calculada con un horizonte temporal de diez días y un nivel de confianza del 99%.

#### Riesgo de liquidez

El Banco controla su liquidez a través del calce de vencimientos de activos y pasivos y de la obtención de líneas de crédito de instituciones financieras, que le permite desarrollar normalmente sus actividades.

#### Riesgo de tasa de interés

El Banco se dedica principalmente a proveer financiamiento a mediano plazo y largo plazo, mayormente a clientes nacionales. Los fondos para financiamientos comerciales son obtenidos mediante pasivos a corto, mediano y largo plazo, pactados a tasas de interés fijas y variables. El Banco controla su riesgo de tasa de interés a través del calce de activos y pasivos en función a su fecha de reprecio o su fecha de vencimiento.

Los ingresos netos por intereses y el valor de mercado de los activos que devengan intereses fluctuarán con base a los cambios en los tipos de intereses y el nivel de rentabilidad entre los activos y pasivos.

#### Riesgo de tipo de cambio

La mayor parte de los activos y pasivos se encuentran en dólares estadounidenses. El Banco minimiza el riesgo devaluatorio o inflacionario, a través del calce de sus operaciones activas y pasivas en nuevos soles y dólares estadounidenses.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre

de 2006 y 2005 han sido expresados en nuevos soles al tipo de cambio establecido por la SBS de S/.3.196 y S/.3.430 por US\$1, respectivamente.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	2006 US\$000	2005 US\$000
<b>Activos</b>		
Fondos disponibles e interbancarios	946,822	1,387,417
Inversiones en valores, neto	87,114	191,063
Colocaciones, neto	2,437,112	1,905,154
Otros activos	13,101	5,852
	<b>3,484,149</b>	3,489,486
<b>Pasivos</b>		
Depósitos y obligaciones	2,735,391	2,835,427
Deudas a bancos y corresponsales	429,621	92,233
Valores, títulos y obligaciones en circulación	49,306	49,250
Otros pasivos	23,731	20,576
	<b>3,238,049</b>	2,997,486
<b>Activo neto</b>	<b>246,100</b>	492,000

Las operaciones en moneda extranjera en el país y las operaciones de comercio internacional, se canalizan a través del mercado libre bancario. Al 31 de diciembre de 2006, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre bancario publicado por la SBS para las transacciones de compra y venta en dólares estadounidense fue de S/.3.194 y S/.3.197 por US\$1, respectivamente (S/.3.429 y S/.3.431 por US\$1, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005).

Al 31 de diciembre de 2006, la posición neta de balance cubre el riesgo de cambio de venta comprometidos por operaciones forward por US\$476.8 millones neta de US\$298.9 millones por compras (US\$470.7 millones, neta de US\$105.2 millones por compras al 31 de diciembre de 2005), el riesgo de cambio de compra por €7.6 millones y ¥971.3 millones neta de su riesgo de cambio de venta por €7.1 millones y ¥971.3 millones (riesgo de cambio de compra por €2.3 millones y el riesgo de cambio de venta por ¥613.8 millones al 31 de diciembre de 2005). El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2006 del Euro y el Yen fue de

S/.4.2184 por € y S/.0.026856 por ¥1 (S/.4.05769 por € y S/.0.029069 por ¥1 al 31 de diciembre de 2005).

### Riesgo crediticio.

El riesgo crediticio es controlado, principalmente, a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales para lo cual considera aspectos como la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, pérdidas esperadas del portafolio, garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo a los riesgos de mercado.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses, inversiones en valores, préstamos y otros activos. El efectivo y equivalentes de efectivo, así como los depósitos a plazo con bancos están colocados en instituciones financieras de prestigio.

La información relacionada a las tasas de interés aplicables a los créditos, los plazos de vencimiento y los niveles de concentraciones de crédito se muestra en la Nota 7.

### Estimación del valor razonable.

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso del Banco, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar, cuentas por pagar, las acciones representativas de capital en otras empresas y a los instrumentos derivados (contratos a futuro).

Los instrumentos financieros se clasifican como de pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de ganancias y pérdidas. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. 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.

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En los casos en que el valor de cotización no esté disponible, el valor razonable es estimado basándose en el valor de cotización de un instrumento financiero con similares características, el valor presente de los flujos de caja esperados u otras técnicas de valorización; las cuales son significativamente afectadas por los distintos supuestos utilizados. A pesar que la Gerencia utiliza su mejor criterio en estimar el valor razonable de sus instrumentos financieros, existen debilidades inherentes en cualquier técnica de valorización. Como consecuencia, el valor razonable podría no ser una estimación aproximada del valor neto realizable o del valor de liquidación.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

i) Los fondos disponibles e interbancarios representan efectivo o depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.

ii) El valor razonable de las inversiones negociables disponibles para la venta ha sido determinado con base en sus cotizaciones de mercado a la fecha de los estados financieros. Las inversiones sobre instrumentos de deuda devengan intereses a tasas de mercado. El valor en libros, determinado de acuerdo a los criterios establecidos por la SBS, difiere del valor de mercado según lo indicado en la Nota 6.

iii) El valor razonable de las colocaciones es similar a los valores en libros, debido a que son mayoritariamente a corto plazo y se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para cobranza dudosa, la cual es considerada por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros. En adición la cartera de créditos devengan intereses a tasas sustancialmente vigentes en el mercado.

iv) El valor en libros de las inversiones permanentes es similar a su valor razonable y se encuentran re-

gistradas a su valor de participación patrimonial.

v) El valor de mercado de los depósitos y obligaciones corresponde a su respectivo valor en libros debido principalmente a su naturaleza corriente y a que las tasas de interés son comparables a la de otros pasivos similares.

vi) Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses a tasas variables y tasas preferenciales, considerándose que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.

vii) Como se describe en la Nota 16, el Banco ha otorgado avales, cartas fianza y cartas de crédito y ha recibido garantías en respaldo de los créditos otorgados. Basándose en el nivel de comisiones actualmente cobradas por el otorgamiento de tales créditos contingentes y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, conjuntamente con la solvencia actual de las contrapartes, la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable no es significativa. Debido a la incertidumbre que incide en la valuación, la probabilidad y oportunidad en que las mismas son ejecutadas y a la falta de un mercado establecido, el Banco considera que no es factible determinar el valor razonable estimado de las garantías recibidas.

viii) Los compromisos de compra y venta a futuro de moneda extranjera se registran a su valor estimado de mercado, por lo que son similares a sus valores en libros.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia del Banco y de acuerdo con lo anteriormente indicado, no existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

#### 4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

**i) Estimados y criterios contables críticos.**

El Banco efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por el Banco no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

**Impuesto a la renta**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. El Banco busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Administración considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

**5. FONDOS DISPONIBLES**

Al 31 de diciembre de 2006, los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$697.1 millones y S/.36.9 millones (US\$754.8 millones y S/.17.3 millones, al 31 de diciembre de 2005), del encaje legal que los bancos establecidos en el Perú deben mantener por los depósitos captados de terceros. Estos fondos son mantenidos en las bóvedas de los bancos o están depositados en el Banco Central de Reserva del Perú -BCRP.

Los depósitos en nuevos soles están sujetos al encaje mínimo legal del 6%. Los depósitos en moneda extranjera están sujetos al encaje básico determinado sobre un total de obligaciones sujetas a encaje de períodos anteriores y un encaje marginal.

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal, no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible en moneda extranjera depositados en el BCRP devengan intereses a una tasa equivalente al 2.25% anual a partir de junio de 2005 (London Interbank Offered Rate-LIBOR a 3 meses menos 1/4 del uno por ciento, hasta mayo de 2005). En el 2006, el ingreso por estos intereses asciende a S/.50 millones (S/.46 millones en el 2005) y se encuentra incluido en el rubro Intereses por fondos disponibles del estado de ganancias y pérdidas.

En adición, al 31 de diciembre de 2006, los fondos

disponibles incluyen US\$30.0 millones correspondientes a una operación “overnight” depositada en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, la cual devengó intereses a una tasa efectiva anual de 4.9675%.

**6. INVERSIONES EN VALORES**

Al 31 de diciembre comprende:

	2006 S/.000	2005 S/.000
<b>Bonos</b>		
-Tesoro Peruano	<b>1,064,839</b>	1,159,662
-Titulizados	<b>93,115</b>	72,034
-Globales Perú	<b>67,106</b>	186,454
-Corporativos	<b>34,105</b>	35,812
-Globales México	<b>32,828</b>	37,182
-Globales Chile	<b>27,311</b>	29,506
-Euro Notes	<b>15,980</b>	17,150
-Subordinados	<b>7,612</b>	7,460
-Gobierno de Estados Unidos de América	-	64,604
-Corporación Andina de Fomento	-	31,213
-Arrendamiento financiero	-	3,906
-Bono Agropecuaria Chimú con pacto de recompra	-	1,238
Certificados de depósito del BCRP	<b>524,492</b>	1,817,533
Papeles comerciales	<b>8,462</b>	14,700
Otras inversiones	-	2
	<b>1,875,850</b>	3,478,456
Más: Rendimientos devengados	<b>37,291</b>	36,881
	<b>1,913,141</b>	3,515,337

Los bonos han sido adquiridos, principalmente, a las tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra.

Al 31 de diciembre de 2006, los Bonos del Tesoro Peruano no incluyen pactos de recompra (pactos de recompra por S/.73.4 millones al 31 de diciembre de 2005). La contrapartida de las operaciones de pactos de recompra se incluyen en la cuenta del pasivo Otras obligaciones en el balance general. Al 31 de diciembre

de 2005, estos pactos fueron suscritos sustancialmente con entidades financieras locales y tuvieron rendimientos anuales entre 5.349% y 6.669% en el 2005.

Los Bonos Globales corresponden a bonos emitidos por el Estado de cada país con el objeto de promover el mercado de capitales y contribuir con el fortalecimiento de su economía. Al 31 de diciembre de 2006, los bonos generan rendimientos anuales que fluctúan entre 4.894% y 6.263% (entre 4.424% y 7.424% en el 2005) y tienen vencimientos hasta 21 de noviembre de 2033.

Los certificados de depósitos del BCRP son títulos libremente negociables con vencimiento corriente, los cuales fueron adjudicados mediante subastas públicas, de acuerdo con las tasas ofrecidas por las entidades financieras. Las tasas anuales de interés en moneda nacional fluctúan entre 4.72% y 5.46% (entre 3.475% y 5.968% en el 2005), siendo las tasas de interés de cada subasta determinadas por el BCRP. Al 31 de diciembre de 2005, los certificados de depósitos del BCRP incluyen pactos de recompra por S/.814.2 millones, cuya contrapartida se incluye en el rubro Deudas a Bancos y Corresponsales en el balance general.

La Gerencia del Banco estima que al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no es necesario registrar una provisión para cubrir las pérdidas potenciales en la cartera de inversiones en valores.

La conciliación entre el valor en libros y el valor de mercado de las inversiones en valores es la siguiente:

	2006	2005
	S/.000	S/.000
Valor en libros, neto	<b>1,875,850</b>	3,478,456
Ganancias no realizadas	<b>37,291</b>	23,429
Pérdidas no realizadas	<b>(6,532)</b>	(9,816)
Valor estimado de mercado	<b>1,919,673</b>	3,492,069

Al 31 de diciembre, las inversiones en valores se encuentran clasificados por el Banco de la siguiente manera:

	2006	2005
	S/.000	S/.000
Inversiones negociables para intermediación financiera (trading)	<b>119,503</b>	145,223
Inversiones negociables disponibles para la venta	<b>1,793,638</b>	3,370,114
	<b>1,913,141</b>	3,515,337

## 7. COLOCACIONES

a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2006		2005	
	S/.000	%	S/.000	%
<b>Créditos directos</b>				
Préstamos	5,284,398	43	3,724,914	41
Hipotecario	2,043,686	17	1,696,198	19
Créditos de comercio exterior	1,533,562	12	1,174,614	13
Arrendamiento financiero	1,453,918	12	938,100	10
Consumo	1,281,060	10	858,414	9
Documentos descontados	664,609	5	544,840	6
Sobregiros y avances en cuenta	172,364	1	131,943	1
Créditos a empresas del sistema financiero	99,056	1	147,078	2
Tarjetas de crédito	96,274	1	43,931	-
Créditos a instituciones financieras del exterior	15,130	-	-	-
Operaciones de "factoring"	12,265	-	20,617	-
Créditos por liquidar	10,216	-	3,277	-
Otros	305	-	-	-
Créditos refinanciados y reestructurados	143,955	1	187,243	2
Créditos vencidos y en cobranza judicial	142,382	1	135,748	2
	<b>12,953,180</b>	<b>104</b>	<b>9,606,917</b>	<b>105</b>
Más: Rendimientos devengados	114,978	1	67,672	1
	<b>13,068,158</b>	<b>105</b>	<b>9,674,589</b>	<b>106</b>
Menos: Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	(154,336)	(1)	(101,722)	(1)
	<b>12,913,822</b>	<b>104</b>	<b>9,572,867</b>	<b>105</b>
Intereses capitalizados de operaciones refinanciadas y reestructuradas	(14,108)	-	(14,026)	-
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	(443,274)	(4)	(443,542)	(5)
	<b>12,456,440</b>	<b>100</b>	<b>9,115,299</b>	<b>100</b>
<b>Créditos indirectos</b>	<b>2,611,919</b>		<b>2,007,089</b>	

Las colocaciones están respaldadas con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, títulos valores, prendas industriales y mercantiles.

Las tasas anuales de interés están reguladas por el mercado, pudiendo ser fijadas libremente por el Banco. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales promedio para los principales productos fueron las siguientes:

	2006		2005	
	Colocaciones en S/.	Colocaciones en US\$	Colocaciones en S/.	Colocaciones en US\$
	%	%	%	%
Sobregiros	37.92	35.68	47.98	26.46
Descuentos y préstamos comerciales	8.66	11.04	7.82	9.97
Préstamos de consumo	22.49	13.48	26.40	14.87

b) Al 31 de diciembre la cartera de créditos del Banco está clasificada por riesgo como sigue:

	2006						2005					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%
Normal	12,122,433	95	2,571,795	99	14,694,228	95	8,689,187	92	1,923,111	96	10,612,298	92
Con problemas												
potenciales	289,144	2	27,920	1	317,064	2	385,351	4	72,610	4	457,961	4
Deficiente	101,743	1	2,213	-	103,956	1	104,181	1	2,307	-	106,488	1
Dudoso	131,531	1	2,937	-	134,468	1	130,865	1	1,616	-	132,481	1
Pérdida	139,885	1	7,054	-	146,939	1	181,585	2	7,445	-	189,030	2
	<b>12,784,737</b>	<b>100</b>	<b>2,611,919</b>	<b>100</b>	<b>15,396,655</b>	<b>100</b>	<b>9,491,169</b>	<b>100</b>	<b>2,007,089</b>	<b>100</b>	<b>11,498,258</b>	<b>100</b>
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	<b>154,336</b>		-		<b>154,336</b>		101,722		-		101,722	
Intereses capitalizados de operaciones refinanciadas y reestructuradas	<b>14,108</b>		-		<b>14,108</b>		14,026		-		14,026	
	<b>12,953,180</b>		<b>2,611,919</b>		<b>15,565,099</b>		<b>9,606,917</b>		<b>2,007,089</b>		<b>11,614,006</b>	

c) Al 31 de diciembre, los créditos directos están distribuidos en los siguientes sectores:

	2006		2005	
	S/.000	%	S/.000	%
Créditos hipotecarios y de consumo	<b>3,324,746</b>	<b>26</b>	2,554,612	27
Manufactura	<b>3,070,030</b>	<b>24</b>	2,077,563	22
Comercio	<b>2,107,012</b>	<b>16</b>	1,552,450	16
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	<b>767,246</b>	<b>6</b>	660,271	7
Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	<b>621,635</b>	<b>5</b>	425,377	4
Electricidad, gas y agua	<b>618,650</b>	<b>5</b>	570,218	6
Minería	<b>531,314</b>	<b>4</b>	294,047	3
Pesca	<b>350,299</b>	<b>3</b>	300,178	3
Otras actividades de servicio comunitario	<b>301,691</b>	<b>2</b>	174,819	2
Agricultura y ganadería	<b>278,039</b>	<b>2</b>	169,685	2
Construcción	<b>243,318</b>	<b>2</b>	144,042	1
Hoteles y restaurantes	<b>184,499</b>	<b>1</b>	152,438	2
Intermediación financiera	<b>172,858</b>	<b>1</b>	244,520	3
Enseñanza	<b>152,295</b>	<b>1</b>	114,436	1
Servicios sociales y salud	<b>80,114</b>	<b>1</b>	48,024	-
Administración pública y defensa	<b>57,119</b>	<b>-</b>	22,577	-
Otros	<b>92,315</b>	<b>1</b>	101,660	1
	<b>12,953,180</b>	<b>100</b>	<b>9,606,917</b>	<b>100</b>

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

	Específica S/.000	Genérica S/.000	Total S/.000
<b>Saldos al 1 de enero de 2005</b>	317,682	133,410	451,092
Provisión	101,701	72,093	173,794
Recuperaciones y reversiones	(100,510)	(31,620)	(132,130)
Transferencias de la provisión para créditos contingentes	3,588	7,916	11,504
Castigos	(12,500)	-	(12,500)
Venta de cartera	(60,463)	-	(60,463)
Diferencia de cambio y otros ajustes	9,600	2,645	12,245
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	259,098	184,444	443,542
Provisión	107,706	63,035	170,741
Recuperaciones y reversiones	(90,687)	(33,093)	(123,780)
Transferencias de la provisión para créditos contingentes	3,157	9,051	12,208
Castigos	(12,146)	-	(12,146)
Venta de cartera	(29,095)	-	(29,095)
Diferencia de cambio y otros ajustes	(13,593)	(4,603)	(18,196)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	224,440	218,834	443,274

Al 31 de diciembre de 2006, las provisiones genéricas incluyen S/.98.5 millones correspondientes a provisiones voluntarias constituidas por el Banco (S/.98 millones al 31 de diciembre de 2005).

e) Durante los años 2006 y 2005, el Banco celebró contratos de cesión de derechos con una empresa subsidiaria por aproximadamente S/.21.2 millones y S/.48.7 millones, respectivamente, a través de los cuales el Banco cedió los derechos y acciones que le correspondían sobre créditos, principalmente en cobranza judicial, los

mismos que se encontraban íntegramente provisionados. En contraprestación por estas cesiones, la empresa subsidiaria se comprometió a pagar el 1% de valor del capital insoluto determinado al momento de efectuarse la transferencia de las acreencias (2% en el año 2005). En el 2006 y 2005, los pagos recibidos por el Banco por este concepto ascendieron aproximadamente a S/.0.2 millones y S/.0.9 millones, respectivamente.

f) Al 31 de diciembre las colocaciones tenían los siguientes vencimientos:

	2006		2005	
	S/.000	%	S/.000	%
Hasta 1 mes	1,594,928	12	1,351,802	14
Más de 1 mes y menos de 3 meses	3,133,726	24	1,825,240	19
Más de 3 meses y menos de 6 meses	1,482,697	12	1,100,093	12
Más de 6 meses y menos de 1 año	1,616,857	12	1,064,896	11
Más de 1 año	5,097,568	39	4,196,810	43
Vencidos y en cobranza judicial	142,382	1	135,748	1
	13,068,158	100	9,674,589	100
Menos: Rendimientos devengados	(114,978)		(67,672)	
	12,953,180		9,606,917	

## 8. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento de la cuenta de inmuebles, mobiliario y equipo y su correspondiente depreciación acumulada, por el año terminado el 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

Clase de activo	Saldos	Adiciones	Retiros	Transfe-	Ajustes	Saldos
	Iniciales			rencias		finales
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
<b>Costo</b>						
Terrenos	52,914	938	(9)	-	(642)	53,201
Edificios e instalaciones	396,943	19,802	(8,214)	2,484	(3,155)	407,860
Mobiliario y equipo	95,848	23,114	(18,855)	3,115	(39)	103,183
Vehículos	3,206	386	(381)	-	-	3,211
Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	25,551	4,399	(16)	(849)	(387)	28,698
Obras en ejecución y bienes por recuperar	7,638	351	-	(4,750)	212	3,451
	582,100	48,990	(27,475)	-	(4,011)	599,604
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificios e instalaciones	253,303	17,798	(8,214)	449	(1,799)	261,537
Mobiliario y equipo	51,821	15,775	(18,847)	44	(217)	48,576
Vehículos	1,864	638	(381)	-	(6)	2,115
Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	13,142	2,744	(14)	(493)	(358)	15,021
	320,130	36,955	(27,456)	-	(2,380)	327,249
<b>Neto</b>	261,970					272,355

El movimiento de la cuenta de inmuebles, mobiliario y equipo y su correspondiente depreciación acumulada, por el año terminado el 31 de diciembre de 2005, es el siguiente:

CLASE DE ACTIVO	Saldos		Retiros	Transfe- rencias	Ajustes	Saldos finales
	Iniciales	Adición				
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
<b>Costo</b>						
Terrenos	50,321	3,104	(511)	-	-	52,914
Edificios e instalaciones	383,691	15,501	(5,539)	3,290	-	396,943
Mobiliario y equipo	85,924	18,925	(10,569)	1,568	-	95,848
Vehículos	3,357	353	(504)	-	-	3,206
Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	20,853	5,162	(300)	(169)	5	25,551
Obras en ejecución y bienes por recuperar	4,824	7,538	(35)	(4,689)	-	7,638
	548,970	50,583	(17,458)	-	5	582,100
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificios e instalaciones	239,539	16,388	(2,625)	1	-	253,303
Mobiliario y equipo	49,315	13,782	(11,294)	-	18	51,821
Vehículos	1,740	611	(487)	-	-	1,864
Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	11,066	2,270	(193)	(1)	-	13,142
	301,660	33,051	(14,599)	-	18	320,130
<b>Neto</b>	247,310					261,970

Los bancos están prohibidos de dar en garantía los bienes de su activo fijo, salvo los adquiridos en operaciones de arrendamiento financiero.

## 9. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre estos rubros comprenden:

	2006 S/.000	2005 S/.000
<b>Otros activos</b>		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	138,147	76,071
Operaciones en trámite (a)	126,481	13,977
Cuentas por cobrar por derivados	55,387	17,183
Otras cuentas por cobrar (b)	18,045	13,075
Impuesto a la renta y participaciones de los trabajadores diferido (Nota 15-c)	16,532	-
Pagos anticipados y cargas diferidas	15,071	13,584
Bienes realizables recibidos en pago y adjudicados, neto	5,764	8,944
Bienes diversos	1,312	1,312
	<b>376,739</b>	<b>144,146</b>
<b>Otros pasivos</b>		
Otras provisiones (c)	222,211	154,499
Operaciones en trámite (a)	68,613	12,025
Provisión para créditos contingentes (Nota 16)	35,616	30,647
Dividendos y participaciones por pagar (d)	30,662	25,170
Proveedores	25,618	24,534
Cuentas por cobrar por derivados	17,886	48,111
Cuentas por pagar diversas	14,151	14,977
Ingresos diferidos	13,472	4,289
Impuesto a la renta y participaciones de los trabajadores diferido (Nota 15-c)	5,420	-
Otros	4,534	4,222
	<b>438,183</b>	<b>318,474</b>

a) Las operaciones en trámite están referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del balance general. Estas transacciones no afectan los resultados del Banco.

b) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las otras cuentas por cobrar se muestran neta de una provisión de S/.35.7 millones y S/.34.1 millones, respectivamente.

c) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las otras provisiones incluyen principalmente provisiones por impuestos, litigios, bonos para el personal, seguros de salud, entre otros.

d) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, incluye las participaciones por pagar a los trabajadores por S/.30.4 millones y S/.24.9 millones, respectivamente.

## 10. DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES

### Depósitos y otras obligaciones

a) Los depósitos y otras obligaciones en dólares estadounidenses representan el 60.0% y 64.9% del monto total al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, respectivamente. La suma adeudada por depósitos incluye cuentas que han sido preñadas en favor del Banco por operaciones crediticias por S/.141.7 millones, US\$112.9 millones y €1.1 millones al 31 de diciembre de 2006 (S/.76.8 millones, US\$133.6 millones y €1.7 millones al 31 de diciembre de 2005).

b) Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de depósitos y obligaciones son determinadas

por el Banco, teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Durante el año las tasas efectivas anuales de interés más representativas son las siguientes:

	2006		2005	
	Cuentas en		Cuentas en	
	S/.	US\$	S/.	US\$
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0.00-1.75	0.00-0.75	0.00-1.75	0.00-0.75
Depósitos de ahorro	0.25-3.50	0.13-1.25	0.25-3.50	0.13-1.25
Depósitos a plazo y CBME	0.50-3.50	0.25-3.00	0.50-3.50	0.25-3.00
Superdepósito	2.00-3.25	0.75-1.75	2.00-3.25	0.75-1.75
Depósitos de compensación por tiempo de servicios	2.75-4.00	0.50-3.50	2.75-4.00	0.50-3.50

c) Al 31 de diciembre los depósitos y otras obligaciones tienen el siguiente cronograma de vencimientos:

	2006		2005	
	S/.,000	%	S/.,000	%
Hasta 1 mes	4,676,430	33	6,414,203	43
Más de 1 mes y menos de 3 meses	3,913,679	27	3,595,557	24
Más de 3 meses y menos de 6 meses	1,234,430	9	917,623	6
Más de 6 meses y menos de 1 año	911,077	6	881,786	6
Más de 1 año	3,625,456	25	3,174,639	21
	14,361,072	100	14,983,808	100

d) Al 31 de diciembre de 2005, los depósitos a plazo incluyeron Certificados de Depósitos Negociables emitidos por el Banco dentro del Segundo Programa por S/.77.5 millones, los cuales fueron redimidos entre mayo y noviembre de 2006 y devengaron intereses a la tasa efectiva anual entre 3.90625% y 4.28125%.

#### Fondos interbancarios

Al 31 de diciembre está conformado por:

	2006	2005
	S/.,000	S/.,000
Banco de Crédito del Perú	80,000	-
Scotiabank (antes Banco Wiese)	63,900	27,000
Citibank N.A., Sucursal en el Perú	47,000	-
Banco Internacional del Perú	30,000	1,200
HSBC	23,000	-
Banco Interamericano de Finanzas	22,000	-
Banco Financiero del Perú	17,000	-
Otros menores	29,115	10,007
	312,015	38,207

Los fondos interbancarios son de vencimiento corriente, devengan intereses a las tasas del mercado y no cuentan con garantías específicas.

## 11. DEUDAS A BANCOS Y CORRESPONSALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2006	2005
	S/.,000	S/.,000
<b>BANCO CENTRAL DE</b>		
RESERVA DEL PERÚ – BCRP	-	824,780
<b>Corporación Financiera de</b>		
<b>Desarrollo – COFIDE</b>		
Programa Mi Vivienda	360,174	347,661
Préstamos	351,560	-
	711,734	347,661
<b>INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		
<b>DEL EXTERIOR</b>	34,385	6,067
<b>Organismos Financieros</b>		
<b>Internacionales</b>		
Corporación Andina		
de Fomento - CAF	159,800	-
Corporación Interamericana		
de Inversiones - CII	127,840	-
International Finance		
Corporation - IFC	159,800	-
Banco Interamericano		
de Desarrollo - BID	207,740	-
	655,180	-
Gastos devengados por pagar	10,416	486
	1,411,715	1,178,994

### Banco Central de Reserva del Perú-BCRP

Al 31 de diciembre de 2005, incluyó los pasivos relacionados con las operaciones de pacto de recompra de los certificados de depósitos del BCRP por S/.824.8 millones (Nota 6).

### Corporación Financiera de Desarrollo-COFIDE

- Programa Mi Vivienda –Recursos obtenidos de Corporación Financiera de Desarrollo– COFIDE para el programa social “Mi Vivienda”. Este préstamo tiene vencimientos diversos hasta diciembre de 2025 y devenga una tasa de interés efectiva anual en dólares estadounidenses de 8% y en moneda nacional de 6.5% sobre el principal más el VAC (valor de actualización constante).

- Préstamos obtenidos para capital de trabajo con vencimientos entre enero y marzo de 2007 y devengan una tasa efectiva de interés anual que fluctúa entre 5.548% y 5.889%.

### Instituciones Financieras del exterior

Corresponde a un sobregiro bancario con el BBVA New York por US\$10.8 millones.

### Organismos Financieros Internacionales

Nombre del acreedor	Monto aprobado/ desembolsado	Destino del préstamo	Garantía otorgada	Vencimientos	Saldo pendiente de pago	
					US\$000	S/.000
<b>Corto plazo</b>						
Corporación Andina de Fomento	US\$50 millones/ US\$50 millones	Capital de trabajo	sin garantía específica	Mayo 2007	50,000	159,800
<b>Largo plazo</b>						
Corporación Interamericana de Inversiones	US\$40 millones/ US\$40 millones	Financiamiento empresas elegibles	sin garantía específica	Junio 2011	40,000	127,840
Internacional Finance Corporation	US\$100 millones/ US\$20 millones	Financiamiento créditos hipotecarios	sin garantía específica	Entre junio 2012 y diciembre 2018	20,000	63,920
Internacional Finance Corporation	US\$30 millones/ US\$30 millones	Financiamiento proyectos elegibles	sin garantía específica	Entre octubre 2008 y diciembre 2012	30,000	95,880
Banco Interamericano y de Desarrollo	US\$100 millones/ US\$35 millones	Financiamiento créditos hipotecarios	sin garantía específica	Febrero 2012 Febrero 2014	35,000	111,860
Banco Interamericano de Desarrollo	US\$30 millones/ US\$30 millones	Préstamo subordinado	sin garantía específica	Febrero 2017	30,000	95,880
					<b>155,000</b>	<b>495,380</b>
					<b>205,000</b>	<b>655,180</b>

Las líneas de financiamiento obtenidas de organismos financieros internacionales devengan tasas efectivas de interés anual que fluctúan entre 5.4% y 6.6%.

Los contratos de préstamos suscritos con COFIDE y con los Organismos financieros internacionales contienen ciertas cláusulas de cumplimiento y de restricciones, entre otros, sobre los cuales la Gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad.

La clasificación por vencimiento de las deudas a bancos y corresponsales es como sigue:

	2006 S/.000	2005 S/.000
Hasta 1 mes	123,275	831,581
De 1 mes a 3 meses	354,806	2,768
De 3 meses a 6 meses	86,075	4,086
De 6 meses a 1 año	9,641	8,259
Mayor a 1 año	837,918	332,300
	<b>1,411,715</b>	<b>1,178,994</b>

## 12. VALORES, TÍTULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, este rubro comprende los bonos emitidos por el Banco dentro del Primer Programa de Bonos Corporativos, primera y segunda emisión, por US\$40 millones y US\$8.8 millones, con vencimiento el 26 de abril de 2009 y 6 de setiembre de 2007, respectivamente, que devengan una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre 3% y 5%; y por los bonos emitidos bajo el Segundo Programa primera emisión serie A por S/.70 millones con vencimiento en octubre de 2012 y que devenga una tasa de interés nominal anual de 7.125%.

En adición, durante los meses de enero, marzo, abril y mayo de 2006, el Banco emitió Bonos Corporativos - Segunda Programa: i) segunda emisión serie A por S/.20 millones y ii) primera emisión de las series B, C y D por un total de S/.70 millones; con vencimientos de hasta 7 años. Dichos bonos corporativos devengan tasas de interés nominales anuales entre 7.3125% y 7.9375%.

Asimismo, el mes de diciembre de 2006 el Banco emitió Bonos Corporativos pertenecientes al Tercer Programa - primera emisión serie A por un total de S/.40 millones y con vencimiento de 6 años. Dichos bonos corporativos devenga una tasa de interés nominal anual de 6.125%.

### 13. PATRIMONIO NETO

#### a) General.

Al 31 de diciembre de 2006, el patrimonio efectivo del Banco, determinado según las normas legales asciende aproximadamente a S/.1,358.2 millones (S/.1,076.6 millones al 31 de diciembre de 2005). Esta cifra se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a las operaciones del Banco en el Perú.

Los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio determinados por el Banco según la legislación aplicable a instituciones financieras ascienden aproximadamente a S/.11,840.0 millones (S/.8,862.5 millones al 31 de diciembre de 2005).

De acuerdo a la Ley General, el monto de los activos y contingentes ponderados por riesgo crediticio no pueden exceder de once veces (11) el patrimonio efectivo destinado a cubrir el riesgo crediticio. Asimismo, el monto de las posiciones afectas a riesgo de mercado ponderado por riesgo no puede exceder de once veces (11) el patrimonio efectivo destinado a cubrir el riesgo de mercado. Al 31 de diciembre de 2006, el ratio de apalancamiento del Banco equivale a 8.81 veces el patrimonio efectivo para cubrir riesgo crediticio y el ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio y riesgo de mercado equivale a 8.83 veces el patrimonio efectivo (8.32 veces y 8.35 veces, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005).

#### b) Capital.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos del Banco y sus modificaciones está representado por 852,895,887 acciones comunes en circulación con un valor nominal de un nuevo sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el valor de cotización bursátil de las acciones del Banco fue de S/.7.15 y S/.4.90 por acción, respectivamente, con una frecuencia de negociación de 100% en ambos años.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria son como sigue:

Participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación
%		%
Hasta 1	9,689	3.91
De 1.01 al 5	2	4.01
De 80.01 al 100	1	92.08
	9,692	100.00

#### c) Reserva legal.

De conformidad con lo dispuesto en la Ley General, el Banco debe alcanzar una reserva legal no menor al 35% de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% de sus utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2006, los resultados acumulados incluyen S/.48.8 millones que deberán ser transferidos a la Reserva legal.

#### d) Resultados acumulados.

En Juntas Generales Obligatorias de Accionistas del 27 de marzo de 2006 y del 31 de marzo de 2005, se acordaron distribuir dividendos por aproximadamente S/.281.5 millones y S/.210.1 millones, respectivamente.

Los dividendos que se distribuyan en favor de accionistas diferentes de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del impuesto a la renta de 4.1%; el que debe ser retenido por el Banco.

### 14. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo No.677, la participación de los trabajadores en las utilidades del Banco es del 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

En los años 2006 y 2005, el Banco ha registrado por concepto de participación de los trabajadores S/.30.4 millones y S/.24.6 millones, respectivamente.

## 15. SITUACIÓN TRIBUTARIA

a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La tasa del impuesto a la renta correspondiente a los años 2005 y 2006 y siguientes ha sido fijada en 30%. La materia imponible ha sido determinada como sigue:

	2006 S/.000	2005 S/.000
Utilidad antes del impuesto a la renta	736,058	626,526
<b>Más:</b>		
-Provisiones no deducibles	289,723	197,972
-Gastos financieros no deducibles	67,395	101,152
-Cuotas de arrendamiento financiero	3,229	9,557
-Otros	55,695	31,659
	1,147,100	966,866
<b>Menos:</b>		
-Intereses por depósitos en el BCRP	(60,829)	(107,837)
-Intereses exonerados por bonos	(119,633)	(116,726)
-Reversión de provisión genérica de ejercicios anteriores	(30,413)	(31,620)
-Ingresos que tributaron en ejercicios anteriores	(199,596)	(83,177)
-Depreciación de bienes otorgados en arrendamiento financiero	(2,380)	(8,287)
-Gastos inherentes a rentas exoneradas y pérdida en venta de valores	46,223	58,242
-Otros, neto	(12,565)	(16,611)
Materia imponible	767,907	660,850
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta (tasa efectiva de 33.5%)	257,249	221,385
Otras (deducciones) provisiones	(9,391)	2,961
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta registrado en el año	247,858	224,346

b) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos del Banco, como sigue:

	2006 S/.000	2005 S/.000
Utilidad antes de impuestos	736,058	626,526
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30%	220,817	187,958
Gastos no deducibles	123,313	102,102
Ingresos no gravados	(113,757)	(91,805)
Participación de los trabajadores	(11,519)	(9,913)
Otros ajustes	(1,346)	11,363
Impuesto a la renta del año	217,508	199,705

c) El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y su saldo en los estados financieros. El Banco ha registrado su correspondiente impuesto a la renta diferido activo y pasivo en el año 2006, los cuales están conformados como sigue:

	S/,000
<b>Activo</b>	
Provisión de bienes adjudicados	810
Activo fijo en leasing, neto de depreciación	2,358
Provisión para créditos contingentes-específicas	1,591
Provisión para proveedores	7,685
Intereses en suspenso	4,089
	16,532
<b>Pasivo</b>	
Costo neto - arrendamiento financiero	2,359
Nivelación de activos y pasivos	3,062
	5,420
<b>Impuesto a la renta diferido, activo neto</b>	<b>10,220</b>

El impuesto a la renta diferido se muestra incluido en el rubro Ingresos varios, neto del estado de ganancias y pérdidas.

d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por el Banco en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2004 al 2006 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables al Banco, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del

año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

Los años 2000 al 2003, inclusive han sido fiscalizados por parte de la Administración Tributaria, habiendo recibido el Banco acotaciones tributarias, por los cuales ha presentado los recursos de reclamación respectivos. Al respecto, la Gerencia considera que las provisiones registradas por el Banco, son suficientes para cubrir cualquier pasivo relacionado con estas contingencias tributarias.

e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe 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.

#### f) Impuesto Temporal a los Activos Netos

A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta.

La base imponible del Impuesto está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general, ajustado según el Decreto Legislativo No.797, al 31 de diciembre de ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones y amortizaciones. La tasa del impuesto es de 0.6% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.5 millones.

## 16. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Este rubro al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2006 S/.,000	2005 S/.,000
<b>Operaciones contingentes</b>		
<b>Créditos indirectos:</b>		
• Avals y cartas fianza	2,176,805	1,634,390
• Cartas de crédito y aceptaciones bancarias	435,114	372,699
	2,611,919	2,007,089
Instrumentos financieros	2,900,685	2,499,486
Líneas de crédito no utilizadas	1,015,194	639,785
	6,527,798	5,146,360
<b>Cuentas de orden</b>		
Garantías recibidas por operaciones de crédito	14,111,081	10,891,850
Calificación de activos y créditos ponderados por riesgo	15,875,547	11,972,525
Valores y bienes recibidos en custodia	8,691,311	7,143,857
Valores y bienes propios en custodia	2,859,816	4,834,838
Valores recibidos en cobranza	1,007,727	787,566
Cartas de crédito avisadas	509,201	359,962
Valores y bienes propios otorgados en garantía	349,993	332,670
Rendimiento de créditos y rentas en suspenso	130,031	120,492
Cuentas incobrables	205,841	180,910
Consignaciones recibidas	2,229	4,425
Otras deudoras	1,281,697	704,363
Otras acreedoras	3,533,452	3,066,563
	48,557,926	40,400,021
Fideicomiso y comisiones de confianza	1,826,051	1,131,759
	56,911,775	46,678,140

### a) Créditos indirectos

En el curso normal de sus operaciones, el Banco realiza operaciones contingentes que lo exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el balance general.

El riesgo crediticio en las operaciones contingentes es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes, de una operación contingente, no cumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo del Banco por pérdidas crediticias, por las cartas de crédito, está representado por los montos estipulados en los contratos de estos instrumentos. Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes debe llegar a

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

Las cartas de crédito y los avales y cartas fianza, son compromisos contingentes otorgados por el Banco para garantizar el cumplimiento de un cliente frente a un tercero. Las cartas de crédito son principalmente emitidas como garantías crediticias utilizadas para facilitar transacciones comerciales

con el exterior. Los riesgos asociados a estos créditos son reducidos por la participación de terceros.

La Gerencia del Banco estima que no surgirán pérdidas significativas de sus operaciones contingentes.

El movimiento de la provisión para las operacio-

nes contingentes (créditos indirectos) incluido en el rubro Otros pasivos del Balance general se muestra a continuación:

	Específica S/.000	Genérica S/.000	Total S/.000
<b>Saldos al 1 de</b>			
enero de 2005	11,405	14,858	26,263
Provisión	3,589	11,677	15,266
Recuperaciones y reversiones	(3,588)	(7,916)	(11,504)
Otros	51	571	622
<b>Saldos al 31 de</b>			
diciembre de 2005	11,457	19,190	30,647
Provisión	2,367	16,605	18,972
Recuperaciones y reversiones	(3,093)	(9,052)	(12,145)
Otros	(757)	(1,101)	(1,858)
<b>Saldos al 31 de</b>			
diciembre de 2006	9,974	25,642	35,616

## b) Instrumentos financieros

Excepto por compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro y contratos de intercambio de tasas de interés, el Banco no participa en otro tipo de transacciones generalmente descritas como derivados, incluyendo “swaps” de monedas u opciones.

Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de divisas en una fecha específica y a un precio previamente establecido. El riesgo surge de la posibilidad de que la contraparte no cumpla con los términos acordados y de las fluctuaciones de las tasas de cambio. Las operaciones de “forwards” se realizan con clientes institucionales, corporativos o empresariales, cuyas líneas han sido aprobadas por el Comité de Riesgos del Banco, de acuerdo con el mismo criterio utilizado para los productos tradicionales del activo; la aprobación de dichas líneas está sujeta a que no excedan el riesgo establecido por cliente.

Al 31 de diciembre de 2006 el monto de referencia de los contratos de compra asciende a US\$ 298.9 millones, ¥971.3 millones y 37.6 millones y de los contratos de venta vigentes a US\$476.8 millones, ¥971.2 millones y €7.1 millones los cuales tienen vencimientos no ma-

yores a diciembre de 2008 (US\$105.2 millones y 22.38 millones por compras y US\$575.9 millones y ¥613.8 millones por ventas al 31 de diciembre de 2005).

Mediante Oficio SBS No.15753-2003 de fecha 26 de agosto de 2003, la SBS autorizó al Banco a realizar operaciones de Forward Rate Agreements (FRA) e Interest Rate Swaps (IRS). Al 31 de diciembre de 2006, el Banco no ha realizado operaciones de FRA. Las operaciones de intercambio de tasas de interés son acuerdos por los cuales se pacta el intercambio de tasas de interés variable por tasas de interés fija, en términos y condiciones contractuales, establecidos en base a las definiciones y reglamentación elaborados por el Internacional Swaps and Derivates Association, Inc.

El riesgo surge cada vez que el nivel proyectado de la tasa variable, durante el plazo de la operación, sea superior a la tasa del “Swap”, así como por incumplimiento de los términos contractuales de una de las partes. Al 31 de diciembre de 2006, el valor nominal de los contratos “swaps” vigentes era de US\$298 millones (US\$200 millones al 31 de diciembre de 2005).

Los rubros Rendimientos por cobrar y pagar de operaciones con instrumentos financieros derivados incluidos dentro de Otros activos y Otros pasivos, respectivamente del Balance general, comprenden los importes devengados por las fluctuaciones resultantes de las valorizaciones de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera a futuro y de los contratos de intercambio de tasa de interés.

## c) Litigios y demandas

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco tiene pendientes diversas demandas judiciales que están relacionadas con las actividades que desarrolla, que en opinión de la Gerencia y sus asesores legales no devengarán pasivos. Por lo tanto, la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión mayor que la registrada para estas contingencias en el rubro Otros pasivos del balance general, que asciende a S/.11.1 millones y S/.12.4 millones en el 2006 y 2005, respectivamente.

## d) Garantías recibidas por operaciones de crédito

El saldo del rubro garantías recibidas está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa

necesariamente el valor de mercado de las garantías mantenidas por el Banco.

#### e) Fideicomiso y comisiones de confianza

Esta cuenta incluye principalmente el valor nominal de aquellos bonos, por los que el Banco participa como representante de los obligacionistas ante los respectivos emisores de dichos instrumentos.

### 17. INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS VARIOS

Los ingresos por servicios financieros varios por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden comisiones por renovación de tarjetas de créditos y débito, mantenimiento en cuentas pasivas, cobranzas, transferencias, giros, operaciones con cuentas corrientes y canjes de cheques, asesoría financiera y otras relacionadas con las actividades crediticias o de intermediación.

### 18. GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

Los gastos de personal y directorio por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	2006 S/.000	2005 S/.000
Sueldos	102,586	93,097
Gratificaciones y bonificaciones	87,867	65,719
Cargas sociales y otros	27,988	24,611
Compensación tiempo de servicios	13,595	11,906
Vacaciones	8,433	8,222
Otros	11,503	10,011
	<b>251,972</b>	<b>213,566</b>

### 19. GASTOS GENERALES

Los gastos generales los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden sustancialmente gastos por concepto de honorarios por servicios de informática, transporte de caudales, tributos, publicidad y promociones, seguros, gastos de servicios generales, seguridad y vigilancia, entre otros.

### 20. INGRESOS VARIOS NETO

Los ingresos varios por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	2006 S/.000	2005 S/.000
<b>Ingresos</b>		
Recupero de provisiones de ejercicios anteriores	218,354	94,608
Recupero de provisión de premios super depósito	4,483	5,000
Transferencia de cartera crediticia	2,894	933
Participación en seguro de desgravamen	2,804	4,706
Ingresos por recuperación de activos financieros	2,439	1,931
Arrendamiento financieros terrenos en conjunto	1,392	356
Otros ingresos	6,696	6,193
	<b>239,062</b>	<b>113,727</b>
<b>Gastos</b>		
Gastos financieros, neto	11,191	5,007
Pérdida en venta de bienes fuera de uso	2,515	2,034
Gastos por recuperación de créditos	1,737	1,006
Pérdidas no cubiertas por seguros	782	1,223
Sanciones administrativas	231	242
Impuestos pagados no retenidos	-	162
Otros gastos	13,793	3,581
	<b>30,249</b>	<b>13,255</b>
<b>Ingresos varios, neto</b>	<b>208,813</b>	<b>100,472</b>

### 21. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Durante el 2006 y 2005, el Banco ha otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalía y otras operaciones con empresas vinculadas y subsidiarias, cuyos saldos al 31 de diciembre son detallados a continuación:

	2006 S/.000	2005 S/.000
<b>Activo</b>		
Fondos disponibles	69,174	89,540
Colocaciones	2,160	17
Otros activos	180	127
<b>Pasivo</b>		
Depósitos y obligaciones	43,821	150,582
Valores, títulos y obligaciones en circulación	274	176
Contingentes	1,722,671	1,729,652

En general, las transacciones entre el Banco y las partes vinculadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros.

Las operaciones con empresas afiliadas y subsidiarias, incluidas en el estado de ganancias y pérdidas por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, se resumen como sigue:

	2006 S/.000	2005 S/.000
Ingresos financieros	19,055	13,121
Gastos financieros	1,324	1,681
Otros gastos, neto	(22,834)	(20,967)

## 22. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción es calculada dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del balance general:

El movimiento de las acciones comunes en circulación es como sigue:

	Cantidad de acciones	
	2006 En millones	2005 En millones
En circulación al inicio del año	852.9	813.2
Capitalización de la reexpresión	-	39.7
En circulación al final del año	852.9	852.9
Utilidad neta del año (en miles de nuevos soles)	488,200	402,180
Utilidad por acción básica y diluída S/.	0.57	0.47