



BANCO DE CREDITO DEL PERU S.A

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

BANCO DE CREDITO DEL PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 101

S/ = Sol
US\$ = Dólar americano



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Banco de Crédito del Perú S.A.

27 de febrero de 2019

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Banco de Crédito del Perú S.A.** (una subsidiaria de Credicorp Ltd. domiciliada en Bermuda), que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y los estados separados de resultados y resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 al 29.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros separados estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Gaveglione Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.pe

Gaveglione Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.



27 de febrero de 2019
Banco de Crédito del Perú S.A.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Banco de Crédito del Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Banco de Crédito del Perú S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en el Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en sus subsidiarias y asociadas a su valor patrimonial y no sobre base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Banco de Crédito del Perú S.A. y subsidiarias**, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

Fernando Gavoglio y Asociados

Refrendado por _____

_____ (socio)

Fernando Gavoglio
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-019847

BANCO DE CREDITO DEL PERU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	<u>Nota</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>		<u>Nota</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Activo				Pasivo y patrimonio			
Fondos disponibles:	4			Depósitos y obligaciones	10	84,579,705	78,084,865
Caja y canje		5,319,562	4,329,354	Fondos interbancarios		617,347	540,563
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		12,845,178	14,836,571	Cuentas por pagar por pactos de recompra	5(k)	7,075,768	11,079,648
Depósitos en bancos del país y del exterior		941,432	1,903,382	Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	11	7,500,663	6,848,467
Fondos sujetos a restricción		3,459,758	6,814,812	Valores, títulos y obligaciones en circulación	12	14,372,495	14,983,463
Rendimientos devengados del disponible		18,667	4,339	Otros pasivos	9	2,662,216	2,503,384
		<u>22,584,597</u>	<u>27,888,458</u>	Total pasivo		<u>116,808,194</u>	<u>114,040,390</u>
Fondos interbancarios		70,005	155,461				
Inversiones:				Patrimonio	14		
A valor razonable con cambios en resultados	5(a)	74,473	2,126,700	Capital social		8,770,365	7,933,342
Disponibles para la venta	5(a)	12,317,036	10,174,992	Reserva legal		3,075,495	2,776,680
A vencimiento	5(j)	3,504,041	3,859,970	Reserva facultativa		1,108,814	1,108,814
		<u>15,895,550</u>	<u>16,161,662</u>	Resultados no realizados		9,793	73,399
Cartera de créditos, neto	6	88,855,242	79,601,523	Resultados por traslación		824	4,729
Inversiones en subsidiarias y asociadas	7	1,800,416	1,600,587	Resultados acumulados		3,992,112	3,280,645
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	1,164,385	1,244,300	Total patrimonio		<u>16,957,403</u>	<u>15,177,609</u>
Otros activos, neto	9	3,395,402	2,566,008				
Total activo		<u>133,765,597</u>	<u>129,217,999</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>133,765,597</u>	<u>129,217,999</u>
Riesgos y compromisos contingentes	18	<u>84,543,806</u>	<u>33,218,412</u>	Riesgos y compromisos contingentes	18	<u>84,543,806</u>	<u>33,218,412</u>

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 101 forman parte de los estados financieros.

BANCO DE CREDITO DEL PERU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	<u>Nota</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Ingresos y gastos financieros			
Ingresos financieros	19	7,864,022	7,524,718
Gastos financieros	19	<u>(2,247,581)</u>	<u>(2,241,822)</u>
Margen financiero bruto		5,616,441	5,282,896
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos	6 (f)	<u>(1,078,267)</u>	<u>(1,287,479)</u>
		4,538,174	3,995,417
Ingreso no financiero			
Comisiones por servicios bancarios, neto	20	2,379,891	2,267,279
Resultado de productos financieros derivados, negociación		(3,656)	104,915
Participación en las utilidades de las inversiones en subsidiarias y asociadas	7(b)	442,456	356,060
Ganancia neta en valores	21	16,944	49,957
Ganancia neta en operaciones de cambio		691,766	614,136
Otros ingresos no financieros	22	<u>231,002</u>	<u>129,558</u>
		<u>3,758,403</u>	<u>3,521,905</u>
Gastos operativos			
Remuneraciones y beneficios sociales	23	(1,763,793)	(1,638,582)
Generales y administrativos	24	(1,456,450)	(1,380,901)
Depreciación y amortización	8(a) y 9(d)	(295,097)	(281,484)
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados		(16,775)	(1,071)
Impuestos y contribuciones		(166,868)	(151,750)
Otros gastos operativos	22	<u>(141,358)</u>	<u>(99,739)</u>
		<u>(3,840,341)</u>	<u>(3,553,527)</u>
Ganancia neta por diferencia en cambio		23,748	19,461
Utilidad antes del impuesto a la renta		4,479,984	3,983,256
Impuesto a la renta	13(b)	<u>(1,138,044)</u>	<u>(995,166)</u>
Utilidad neta		<u>3,341,940</u>	<u>2,988,090</u>
Utilidad por acción básica y diluida	25	<u>0.381</u>	<u>0.341</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación, ajustado por división de acciones (en miles)	25	<u>8,770,365</u>	<u>8,770,365</u>

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 101 forman parte de los estados financieros.

BANCO DE CREDITO DEL PERU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Utilidad neta		3,341,940	2,988,090
Otros resultados integrales:			
(Pérdida) ganancia neta en inversiones disponibles para la venta	14 (e)	(94,735)	110,421
Movimiento neto de coberturas de flujo de efectivo	14 (e)	33,592	(71,314)
Diferencia en cambio por conversión de operaciones en el extranjero	14 (e)	(3,905)	(383)
Impuesto a la renta	14 (e)	(2,463)	12,401
Otros resultados integrales del ejercicio, neto de impuesto a la renta		<u>(67,511)</u>	<u>51,125</u>
Total resultados integrales del ejercicio, neto de impuesto a la renta		<u><u>3,274,429</u></u>	<u><u>3,039,215</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 101 forman parte de los estados financieros.

BANCO DE CREDITO DEL PERU S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Número de acciones en circulación (en miles de unidades)	Capital social S/000	Reserva legal S/000	Reserva facultativa S/000	Resultados no realizados				
					Inversiones disponibles para la venta S/000	Derivados designados como coberturas de flujo de efectivo S/000	Resultado por traslación S/000	Resultados acumulados S/000	Total S/000
Saldos al 1 de enero de 2017	7,066,346	7,066,346	2,473,404	1,108,814	(4,215)	26,106	5,112	2,925,550	13,601,117
Cambios en el patrimonio durante el 2017									
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	2,988,090	2,988,090
Otros resultados integrales, nota 14(e)	-	-	-	-	104,103	(52,595)	(383)	-	51,125
Total de resultados integrales	-	-	-	-	104,103	(52,595)	(383)	2,988,090	3,039,215
Capitalización de utilidades, nota 14(a)	866,996	866,996	-	-	-	-	-	(866,996)	-
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	-	303,266	-	-	-	-	(303,266)	-
Distribución de dividendos, nota 14(f)	-	-	-	-	-	-	-	(1,462,733)	(1,462,733)
Otros	-	-	10	-	-	-	-	-	10
Saldos al 31 de diciembre de 2017	7,933,342	7,933,342	2,776,680	1,108,814	99,888	(26,489)	4,729	3,280,645	15,177,609
Cambios en el patrimonio durante el 2018									
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	3,341,940	3,341,940
Otros resultados integrales, nota 14(e)	-	-	-	-	(86,269)	22,663	(3,905)	-	(67,511)
Total de resultados integrales	-	-	-	-	(86,269)	22,663	(3,905)	3,341,940	3,274,429
Capitalización de utilidades, nota 14(a)	837,023	837,023	-	-	-	-	-	(837,023)	-
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	-	298,809	-	-	-	-	(298,809)	-
Distribución de dividendos, nota 14(f)	-	-	-	-	-	-	-	(1,494,641)	(1,494,641)
Otros	-	-	6	-	-	-	-	-	6
Saldos al 31 de diciembre de 2018	8,770,365	8,770,365	3,075,495	1,108,814	13,619	(3,826)	824	3,992,112	16,957,403

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 101 forman parte de los estados financieros.

BANCO DE CREDITO DEL PERU S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Nota	2018 S/000	2017 S/000
EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		3,341,940	2,988,090
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Provisión para créditos de cobranza dudosa	6(f)	1,297,197	1,489,745
Depreciación y amortización	8(a) y 9(d)	295,097	281,484
Impuesto a la renta diferido	13(b)	106,332	11,001
Provisión riesgo país de inversiones a vencimiento		189	(5,772)
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados		16,775	1,071
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	22	1,464	1,310
Provisión para plan de pagos basados en acciones	23	47,989	57,630
Ganancia neta en la venta y fluctuación de valores	21	(16,944)	(49,957)
Pérdida (ganancia) en la fluctuación neta por las posiciones en instrumentos financieros derivados		3,656	(104,915)
Participación en las utilidades de las inversiones en subsidiarias y asociadas	7(b)	(442,456)	(356,060)
Costo de baja de bienes fuera de uso por retiros	22	13,129	4,139
Utilidad neta en la venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	22	(4,569)	(470)
Ganancia en la venta de inmuebles, mobiliario y equipo, neto	22	(13,349)	(24,885)
Variación en el valor razonable de valores, títulos y obligaciones en circulación		(123,213)	(138,495)
Amortización de gastos de emisión de valores, títulos y obligaciones en circulación		24,446	31,048
Ganancia neta por venta de cartera de créditos	22	(60,663)	-
Variación neta en activos y pasivos			
(Incremento) disminución neto en activos			
Cartera de créditos		(9,189,272)	(6,063,460)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		2,030,149	197,633
Inversiones disponibles para la venta		(2,104,949)	(4,488,602)
Venta de cartera de créditos	22	60,663	-
Otros activos		2,507,195	3,302,983
Incremento (disminución) neto en pasivos			
Depósitos y obligaciones		4,937,085	11,498,330
Cuentas por pagar por pactos de recompra		(4,052,720)	(2,238,363)
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades y fondos interbancarios		554,191	(281,832)
Valores, títulos y obligaciones en circulación		(934,331)	1,711,298
Otros pasivos		1,008,196	917,118
Impuesto a la renta pagado		(819,800)	(683,976)
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo netos de actividades de operación		(1,516,573)	8,056,093
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION			
Dividendos recibidos de inversiones en subsidiarias y asociadas	7(b)	254,286	282,800
Aportes (reducción) de capital y venta de inversiones en subsidiarias y asociadas, neto		(36,257)	238
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo		32,267	30,208
Ingresos por la venta de bienes adjudicados		14,864	14,025
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	8	(102,791)	(95,607)
Adiciones de intangibles	9(d)	(294,100)	(197,747)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		565,783	938,490
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo netos de actividades de inversión		434,052	972,407
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de dividendos	14(f)	(1,494,641)	(1,462,733)
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo netos de actividades de financiamiento		(1,494,641)	(1,462,733)
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio			
		(2,577,162)	7,565,767
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		628,355	(514,421)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		21,073,646	14,022,300
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		19,124,839	21,073,646

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 101 forman parte de los estados financieros.

BANCO DE CREDITO DEL PERU S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO CON LOS SALDOS DE CUENTAS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	<u>Nota</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el período		19,124,839	21,073,646
Pactos de recompra con el BCRP	4	3,058,944	6,485,311
Otros fondos restringidos	4	400,814	329,501
Fondos disponibles según el Estado de Situación Financiera		<u><u>22,584,597</u></u>	<u><u>27,888,458</u></u>
Información adicional sobre el flujo de efectivo			
Intereses cobrados		7,804,709	7,516,919
Intereses pagados		(2,212,694)	(2,140,088)
Transacciones que no representan flujo de efectivo			
Pactos de recompra con el BCRP		3,058,944	6,485,311
Otros fondos restringidos		400,814	329,501

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 101 forman parte de los estados financieros.

BANCO DE CREDITO DEL PERU S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACION DE PASIVOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Variaciones que generan flujo de efectivo				Cambios que no generan flujo de efectivo				Al 31 de diciembre de 2018 S/000
	Al 1 de enero de 2018 S/000	Emisiones S/000	Amortización Nominal S/000	Vencimiento Nominal S/000	Diferencia en cambio S/000	Valor razonable coberturas S/000	Discontinuación de cobertura de valor razonable (*) S/000	Otros S/000	
Bonos subordinados:									
Costo amortizado	1,707,068	-	-	-	172,085	-	2,951,813	31,044	4,862,010
Valor razonable	2,989,873	-	-	-	17,210	(55,270)	(2,951,813)	-	-
	4,696,941	-	-	-	189,295	(55,270)	-	31,044	4,862,010
Derivados de cobertura de valor razonable	(34,290)	-	(9,245)	-	(293)	31,185	-	12,643	-

(*) Durante el primer trimestre de 2018, el banco discontinuó la cobertura de valor razonable de ciertos bonos del pasivo; en consecuencia, dichos bonos se reclasificaron como pasivos financieros a costo amortizado. Ver nota 12(a)

	Variaciones que generan flujo de efectivo				Cambios que no generan flujo de efectivo				Al 31 de diciembre de 2017 S/000
	Al 1 de enero de 2017 S/000	Emisiones S/000	Amortización Nominal S/000	Vencimiento Nominal S/000	Diferencia en cambio S/000	Valor razonable coberturas S/000	Discontinuación de cobertura de valor razonable S/000	Otros S/000	
Bonos subordinados:									
Costo amortizado	1,770,053	-	-	-	(60,140)	-	-	(2,845)	1,707,068
Valor razonable	3,189,921	-	-	-	(166,645)	(39,137)	-	5,734	2,989,873
	4,959,974	-	-	-	(226,785)	(39,137)	-	2,889	4,696,941
Derivados de cobertura de valor razonable	(77,508)	-	-	-	2,512	39,250	-	1,456	(34,290)

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 101 forman parte de los estados financieros.

BANCO DE CREDITO DEL PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1 OPERACIONES

El Banco de Crédito del Perú S.A. (en adelante “el Banco” o “BCP”) es una sociedad anónima constituida en 1889, subsidiaria de Credicorp Ltd. (un holding constituido en Bermuda en 1995), que posee directa e indirectamente el 97.71 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2018 y el 97.69 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2017.

El domicilio legal del Banco es Calle Centenario N°156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco tiene 423 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior; en Estados Unidos (Miami) y Panamá (al 31 de diciembre de 2017 tenía 449 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior).

Las operaciones del Banco están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la “Ley de Banca, Seguros y AFP”) - Ley N°26702; encontrándose autorizado a operar como banco múltiple por la Superintendencia de Banca y Seguros (en adelante “SBS”), de acuerdo con los dispositivos legales vigentes en el Perú.

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. Los principales datos de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se presentan en la nota 7. A continuación se presentan los principales datos de los estados financieros consolidados del Banco de Crédito del Perú y subsidiarias a dichas fechas:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Estado de Situación Financiera Consolidado		
Activo -		
Fondos disponibles	23,404,671	28,712,218
Inversiones	18,140,458	18,219,946
Cartera de créditos, neto	96,710,429	87,239,544
Otros activos	5,425,808	4,698,312
Total activo	<u>143,681,366</u>	<u>138,870,020</u>
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	93,033,696	85,506,356
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	8,036,548	7,675,563
Valores, títulos y obligaciones en circulación	14,736,828	15,451,019
Otros pasivos	10,738,484	14,845,843
Total pasivo	<u>126,545,556</u>	<u>123,478,781</u>
Patrimonio	<u>17,135,810</u>	<u>15,391,239</u>
Riesgos y compromisos contingentes	85,838,445	34,077,796

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Estado de Resultados Consolidado		
Margen financiero bruto	7,578,146	7,120,514
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos	(1,507,848)	(1,686,615)
Utilidad neta	3,373,088	3,048,549

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2018, sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, han sido aprobados y autorizados para emisión por el Comité de Auditoría y la Gerencia el 26 de febrero de 2019, y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones.

2 ADQUISICION Y TRANSFERENCIA DE SUBSIDIARIAS

a) Fusión de Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A. con Edyficar Perú S.A. -

Con fecha 27 de diciembre de 2016, la Junta General de Accionistas de Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A. y la Junta General de Accionistas de Edyficar Perú S.A. aprobaron por unanimidad la fusión por absorción entre ambas empresas, en virtud de la cual Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A. absorbería a Edyficar Perú S.A., con la consiguiente extinción de la personalidad jurídica de Edyficar Perú S.A. y asunción en bloque de su patrimonio. Al 31 de diciembre de 2016, BCP mantenía el 99.947 por ciento de la porción no fusionada de Edyficar Perú S.A, luego de la fusión realizada con Mibanco en marzo de 2015.

La Junta General de Accionistas de Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A., llevada a cabo el 27 de diciembre 2016, aprobó por unanimidad el aumento de capital en S/11.7 millones como consecuencia de la fusión aprobada, incrementándose de S/62.1 millones a S/73.8 millones.

Finalmente, el día 19 de julio de 2017 la SBS autorizó la fusión entre Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A. y Edyficar Perú S.A., así como el aumento de capital de la primera y la modificación de su estatuto social. Con fecha 29 de agosto de 2017 se suscribió la Escritura Pública de Fusión entre Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A. y Edyficar Perú S.A., entrando en vigencia el 1 de setiembre de 2017.

b) Compra de acciones de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A.-

El 18 de abril de 2018, BCP compró el 0.06 por ciento del capital social de Mibanco, 593,930 acciones por el importe de S/2.3 millones, a accionistas minoritarios a través de la bolsa de valores.

El 22 y el 23 de mayo de 2018, BCP adquirió el 1.22 por ciento y el 0.05 por ciento del capital de Mibanco, 12,347,365 y 503,938 acciones por el importe de S/47.3 y S/1.9 millones, respectivamente, a accionistas minoritarios; ambas operaciones se realizaron a través de la bolsa de valores.

Luego de dichas adquisiciones, BCP pasó a tener un total de 957,518,033 acciones de Mibanco al 31 de diciembre de 2018 (944,072,800 acciones de Mibanco al 31 de diciembre de 2017), con lo que su participación en esta subsidiaria pasó de ser 93.60 por ciento a 94.93 por ciento en el 2018.

3 PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES

Los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Bases de presentación y uso de estimados -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Soles a partir de los registros de contabilidad del Banco, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras. Los principios contables comprenden, substancialmente las normas de la SBS y, supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") y vigentes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, ver párrafo (y.i).

Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2017.

La preparación de los estados financieros adjuntos requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros.

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

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

b) Moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

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

Transacciones y saldo en moneda extranjera -

Los activos y pasivos en moneda extranjera son inicialmente registrados por el Banco a los tipos de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se ajustan al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha del estado de situación financiera, fijado por la SBS. Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera se registran en los resultados del ejercicio en el rubro "Ganancia neta por diferencia en cambio".

Las inversiones en subsidiarias, que se incluyen en el rubro de “Inversiones en subsidiarias y asociadas” del estado de situación financiera, así como las sucursales del exterior; cuya moneda de presentación es distinta a la moneda de presentación del Banco, son trasladadas utilizando el tipo de cambio vigente fijado por la SBS a la fecha del estado de situación financiera para efectos de determinar su valor de participación patrimonial en el caso de las subsidiarias o su incorporación en los estados financieros en el caso de las sucursales. Las ganancias o pérdidas que resultan de trasladar estas inversiones al Sol se registran en el rubro “Resultado por traslación” del estado de cambios en el patrimonio.

c) Instrumentos financieros -

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

De acuerdo con las normas emitidas por la SBS que regulan el tratamiento contable de los instrumentos financieros, que recogen lineamientos y criterios de la NIC 39, todos los activos y pasivos financieros, incluyendo los instrumentos financieros derivados, deben ser reconocidos en el Estado de Situación Financiera y medidos de acuerdo a su clasificación.

El Banco clasificó sus instrumentos financieros en una de las categorías definidas por la NIC 39: activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, créditos y cuentas por cobrar, inversiones disponibles para la venta, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y pasivos financieros al costo amortizado. El Banco determinó la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación inicial de los instrumentos financieros depende de la finalidad e intención para la cual fueron adquiridos por la Gerencia. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un plazo establecido de acuerdo a regulaciones o convenciones en el mercado (plazos regulares de mercado) son reconocidas a la fecha de negociación, es decir, la fecha en la que el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos a la fecha de la negociación.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a los fondos disponibles, los fondos interbancarios, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones disponibles para la venta, inversiones a vencimiento, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar por los instrumentos financieros derivados, las cuentas por cobrar, presentadas dentro del rubro “Otros activos, neto”, nota 9 y los pasivos en general, excepto por los identificados dentro del rubro “Otros pasivos” como instrumentos no financieros, nota 9. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los créditos indirectos. Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se describen en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

d) Reconocimiento de ingresos y gastos -

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

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

Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Las comisiones y gastos por formalización de créditos, así como por apertura, estudio y evaluación de créditos directos e indirectos son registrados como ingreso en función a su devengamiento en el plazo de sus contratos respectivos.

Las comisiones por servicios financieros relacionados al mantenimiento de los créditos otorgados y a retribuciones por operaciones o servicios adicionales y/o complementarios a dichos créditos, distintas de las señaladas en el párrafo anterior, se reconocen como ingresos cuando se perciban. Los otros ingresos y gastos se reconocen como ganados o incurridos en el periodo en que se devengan.

e) Cartera de créditos y provisión para créditos de cobranza dudosa -

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. En el caso de las operaciones con tarjeta de crédito, éstas son registradas como créditos por el monto de los consumos y/o retiros de efectivo realizados. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. Se consideran como refinanciados a los créditos o financiamientos directos respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor; y reestructurados a aquellos créditos que están sujetos a reprogramación de pagos aprobados en un proceso de reestructuración conforme a la Ley General del Sistema Concursal, Ley N°27809.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la provisión de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" y la Resolución SBS N°6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre-endeudamiento de Deudores Minoristas". Según la Resolución SBS N°11356-2008, la cartera de créditos se separa en deudores minoristas y no minoristas, que pueden ser personas naturales o jurídicas. Los deudores minoristas cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como de consumo (revolventes y no-revolventes), a microempresas, a pequeñas empresas o hipotecarios para vivienda. Mientras que los deudores no minoristas cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como corporativos, a grandes empresas o a medianas empresas.

La provisión incluye, en términos generales, tres componentes que son: (i) la provisión que resulta de la clasificación de la cartera, (ii) la provisión procíclica que es activada por la SBS considerando el comportamiento de determinadas variables macroeconómicas del país (hasta 2014), y (iii) la provisión por sobre-endeudamiento de la cartera minorista, de ser aplicable.

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

En el caso de los créditos de deudores no minoristas, la clasificación a una de las categorías mencionadas anteriormente considera, entre otros, los siguientes factores: la experiencia de pagos del deudor específico, la historia de las relaciones comerciales con la gerencia del deudor, la historia de las operaciones, la capacidad de pago y disponibilidad de fondos del deudor, las

situaciones de los colaterales y las garantías, el análisis de los estados financieros del deudor, el riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores como sectoriales y macroeconómicos. En el caso de créditos otorgados a deudores minoristas, la clasificación se realiza, principalmente, sobre la base del atraso en los pagos.

La provisión para los créditos indirectos es determinada sobre la base de la “Exposición equivalente a riesgo crediticio”, de acuerdo al factor de conversión crediticio que puede ser 0, 20, 50 y 100 por ciento.

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

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

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

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

La provisión procíclica era calculada para los créditos clasificados en categoría normal de acuerdo a los porcentajes establecidos por la SBS; sin embargo, mediante circular SBS N°B-2224-2014 el componente procíclico de la provisión fue desactivado. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantenía un saldo por provisión procíclica de S/130.5 millones, que a inicios del siguiente año fue reasignado en su totalidad a provisión específica. Al 31 de diciembre de 2018, no se mantiene ningún saldo por esta provisión.

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

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco ha cumplido con los requisitos establecidos en la Resolución SBS N°6941-2008, por lo que no ha sido necesario registrar provisiones genéricas adicionales referidas a la administración inadecuada del riesgo de sobreendeudamiento.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco ha registrado provisiones para cartera de créditos de cobranza dudosa que exceden los mínimos establecidos por las normas de la SBS, con el objetivo de cubrir riesgos adicionales de deterioro que se estiman en la cartera créditos en base a la existencia de evidencia objetiva de que el activo financiero o un grupo de ellos esté deteriorado o podría estarlo en el futuro.

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

f) Instrumentos financieros derivados -

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

Negociación -

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

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

Cobertura -

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

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

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

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

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

- g) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables), disponibles para la venta y a vencimiento -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las inversiones se valúan de acuerdo con la Resolución SBS N°7033-2012 y sus modificatorias.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluación de deterioro -

La Resolución No.7033-2012, que fue modificada con la Resolución No.2610-2018 durante el año 2018, establece una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento.

Dicha metodología contempla un análisis detallado a continuación:

i) Instrumentos de deuda -

Se debe de evaluar para toda la cartera, la ocurrencia de las siguientes situaciones:

1. Debilitamiento en la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
2. Rebaja en cualquiera de las clasificaciones crediticias del instrumento o del emisor, en al menos dos (02) "notches", desde el momento que se adquirió el instrumento; donde un "notch" corresponde a la diferencia mínima entre dos calificaciones de riesgo dentro de una misma escala de calificación.
3. Interrupción de transacciones o de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras del emisor.
4. Los datos observables indican que, desde su reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros con características similares al instrumento evaluado, existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.
5. Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).
6. Disminución significativa del valor razonable por debajo de su costo amortizado. Se considerará como una disminución significativa si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 40% por debajo de su costo amortizado a dicha fecha.
7. Disminución prolongada en el valor razonable. Se considerará como una disminución prolongada si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 20% en comparación con el costo amortizado de doce (12) meses atrás y, el valor razonable a la fecha de cierre de cada mes durante el periodo de doce (12) meses previos, se ha mantenido siempre por debajo del costo amortizado correspondiente a la fecha de cierre de cada mes.

En caso se cumplan por lo menos dos (2) de las situaciones anteriormente descritas, se considerará que existe deterioro.

En caso no se hayan dado por lo menos dos (2) de las situaciones arriba descritas, bastará con que se presente alguna de las siguientes situaciones específicas para considerar que existe deterioro:

1. Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como la interrupción en el pago de intereses o capital.
2. Renegociación de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o problemas financieros vinculados al emisor.

3. Evidencia que el emisor está en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.

4. Cuando se reduzca la clasificación de riesgo de un instrumento que estaba clasificado como grado de inversión, hacia una clasificación que resulte por debajo del grado de inversión.

ii) Instrumentos de capital -

Se debe de evaluar para toda la cartera, la ocurrencia de las siguientes situaciones:

1. Cuando se reduzca la clasificación de riesgo de un instrumento de deuda del emisor que estaba clasificado como grado de inversión, hacia una clasificación que resulte por debajo del grado de inversión.
2. Se han producido cambios significativos en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en que opera el emisor, que pueden tener efectos adversos en la recuperación de la inversión.
3. Debilitamiento en la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
4. Interrupción de transacciones o de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras del emisor.
5. Los datos observables indican que, desde su reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros similares al instrumento evaluado, existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.
6. Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).

En caso se cumplan por lo menos dos (2) de las situaciones anteriormente descritas, se considerará que existe deterioro.

En caso no se hayan dado por lo menos dos (2) de las situaciones arriba descritas, bastará con que se presente alguna de las siguientes situaciones específicas para considerar que existe deterioro:

1. Disminución significativa del valor razonable por debajo de su costo de adquisición. Se considerará como una disminución significativa si el valor razonable a la fecha de cierre, ha disminuido por lo menos 40% por debajo de su valor costo.
2. Disminución prolongada en el valor razonable. Se considerará como una disminución prolongada si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 20% en comparación con el valor razonable de doce (12) meses atrás y, el valor razonable a la fecha de cierre de cada mes durante el periodo de doce (12) meses previos, se ha mantenido siempre por debajo del costo de adquisición.
3. Incumplimiento de las disposiciones estatutarias por parte del emisor, relacionadas al pago de dividendos.
4. Evidencia de que el emisor está en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.

Al 31 de diciembre de 2018, el cambio en la política de deterioro respecto al 2017, no ha tenido impacto significativo en los estados financieros.

h) Inversiones en subsidiarias y asociadas -

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

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

i) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación -

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

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

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

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

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

Las ganancias y pérdidas en la venta de inmuebles, mobiliario y equipo son registradas en el estado de resultados en el rubro ingreso neto por venta de activo fijo.

j) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados -

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

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

Posteriormente se constituyen provisiones adicionales siguiendo los siguientes criterios:

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

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

k) Combinación de negocios -

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

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

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

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

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

l) Activos intangibles de vida limitada -

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

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

La amortización de los intangibles de vida limitada del Banco es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada (5 años), nota 9(d).

m) Activos intangibles de vida ilimitada - Crédito mercantil -

El crédito mercantil es el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el valor razonable reconocido por la adquisición del valor neto de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos supera la contraprestación transferida, la ganancia se reconocerá en el estado de resultados.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil es medido al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Para propósitos de realizar la prueba de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, distribuido a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo que se espera que se beneficien de la combinación de negocios, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida han sido distribuidos a estas unidades.

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

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

n) Valores, títulos y obligaciones en circulación -

Incluye los pasivos por la emisión de los diversos tipos de bonos y deuda subordinada, los cuales son contabilizados inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la emisión del instrumento. Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los bonos coberturados son registrados a su valor razonable. Asimismo, los intereses devengados son reconocidos en el estado de resultados en la cuenta "Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación" del rubro "Gastos financieros" según los términos del contrato.

o) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza el Banco.

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

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

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

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

p) Pagos basados en acciones -

El Banco cuenta con un plan de pagos basados en acciones, el cual se implementó en el año 2009 y consiste en el otorgamiento de un número de acciones de Credicorp Ltd. Para dicho fin, el Banco adquiere cada año acciones de Credicorp Ltd., las cuales son legalmente entregadas a los ejecutivos, a pesar de que devengan en 3 años contados a partir de la fecha de otorgamiento (marzo o abril de cada año).

El Banco es responsable de liquidar la transacción y ésta se liquida en instrumentos de capital de Credicorp Ltd.; registrada como si fuera liquidado en efectivo.

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

q) Deterioro del valor de los activos -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo puede no ser recuperable, el mismo es sometido a pruebas para evaluar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

r) Actividades fiduciarias -

Los activos y flujos provenientes de operaciones fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos y flujos a los clientes y en las que el Banco se desempeña en calidad de fiduciario no se incluyen en los estados financieros, ya que el Banco no es su propietario y no asume los riesgos y beneficios que provienen de dichos activos y flujos. Las comisiones por estas actividades se incluyen en el rubro "Comisiones por servicios bancarios".

s) 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 dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera fiable. Las provisiones se revisan cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

t) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se divulgan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se realice un desembolso sea remota. Los activos contingentes no son registrados en los estados financieros, pero son divulgados si es que es probable que una entrada o ingreso de beneficios económicos se realice.

u) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y; por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas.

v) Pactos de recompra -

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

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

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

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra en una fecha futura determinada no se dan de baja del estado de situación financiera debido a que el Banco retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. El efectivo recibido se contabiliza en el estado de situación financiera como un activo con la correspondiente obligación de devolverlo, incluyendo los intereses devengados como pasivo en el rubro "Cuentas por pagar por pactos de recompra", reflejando la sustancia económica de la operación como un préstamo al Banco.

La diferencia entre los precios de venta y de recompra se registra en la cuenta "Gastos financieros" del estado de resultados y se devenga durante el plazo del acuerdo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Si los valores comprados bajo acuerdo de reventa son posteriormente vendidos a terceros, la obligación de devolver los valores se registra como una venta en corto en la cuenta "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado de situación financiera, y se mide a su valor razonable registrando las ganancias o pérdidas en el rubro "Otros ingresos no financieros" y "Otros gastos operativos", según corresponda del estado de resultados.

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

w) Operación de compra con compromiso de recompra de moneda extranjera -

Con fecha 6 de enero de 2015 entra en vigencia la Circular N°002-2015-BCRP incluyendo esquemas adicionales de operaciones de reporte de monedas con la finalidad de apoyar el proceso de desdolarización del crédito; denominados de Expansión (teniendo como objetivo apoyar el crecimiento del crédito en moneda nacional y por el cual el monto en moneda extranjera transferido al BCRP será deducido del régimen general del requerimiento de encaje en moneda extranjera), de Sustitución (teniendo como objetivo apoyar la conversión de créditos en moneda extranjera a moneda nacional); y denominados Regulares (utilizados para aliviar las necesidades de liquidez), dejando sin efecto las circulares anteriores.

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

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

x) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo considerados en el estado de flujos de efectivo corresponden a los saldos de fondos disponibles del estado de situación financiera; que incluyen depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, los depósitos a plazo en el BCRP, los fondos depositados en los bancos centrales y los depósitos "overnight", excluyendo los fondos restringidos.

y) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) -

y.i) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2018 -

El CNC ha emitido las siguientes Resoluciones durante el periodo 2018:

- Resolución N°001-2018-EF/30, emitida el 24 de abril de 2018 que oficializa las mejoras a la NIIF 9 "Instrumentos financieros"; NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"; y, mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015-2017.
- Resolución N°002-2018-EF/30, emitida el 23 de agosto de 2018 que oficializa el set de Normas Internacionales de Información Financiera versión 2018: Marco Conceptual para la información financiera, desde la NIC 1 hasta la NIC 41, de la NIIF 1 a la NIIF 17, los pronunciamientos 7, 10, 25, 29 y 32 de la SIC, así como las interpretaciones de la CINIIF de la 1 a la 23, la modificación a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados".

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

Las siguientes normas e interpretaciones fueron oficializadas por el CNC a partir del 1 de enero de 2018; sin embargo, no todas las normas son de adopción para las entidades financieras en el Perú, a menos que la SBS se pronuncie sobre su adopción:

- La NIIF 9, "Instrumentos financieros".
- Modificaciones a la NIIF 2, "Pagos basados en acciones".
- CINIIF 22, "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas".
- Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2014-2016: Comprende mejoras a la NIIF 1, "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"

y.ii) NIIF emitidas, pero no vigentes al 31 de diciembre de 2018 -

Las nuevas normas y modificaciones cuya aplicación no es requerida para el año 2018 y que no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco se resumen a continuación:

- La NIIF 15 "Ingresos procedentes de los contratos con clientes". Efectiva a partir del 01 de enero de 2019, por Resolución específica del CNC.
- La NIIF 16 "Arrendamientos". Efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2019.
- Modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos". Estas modificaciones son para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019 al igual que su aplicación obligatoria para periodos anuales a dicha fecha.
- CINIIF 23 "La Incertidumbre sobre los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias". Aplicación obligatoria para periodos anuales que se inicien el 1 de enero de 2019.
- Modificaciones a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" Efectivas para periodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2019.
- Modificaciones NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos". Aplica a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

- Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2015-2017: Comprende mejoras a la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIC 12 "Impuestos a las Ganancias" y NIC 23 "Costos por Préstamos". Efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.
- Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores". Efectivas para períodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2020.
- Modificaciones a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios". Efectivas para períodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2020.
- Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF. Efectivas para períodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2020.

Debido a que estas normas solo aplican en forma supletoria a los principios y prácticas contables establecidos por la SBS, el Banco no ha estimado ningún efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas; ya que a la fecha la SBS no ha emitido pronunciamiento al respecto.

4 FONDOS DISPONIBLES

Los fondos disponibles incluyen el encaje legal que el Banco debe mantener por sus obligaciones con el público y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones vigentes. A continuación, se muestra los saldos mantenidos por el Banco:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Caja y canje (a)	5,319,562	4,329,354
Depósitos en Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (a)	12,845,178	14,836,571
Depósitos en bancos del país y del exterior (b)	941,432	1,903,382
Rendimientos devengados	18,667	4,339
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>19,124,839</u>	<u>21,073,646</u>
Fondos restringidos (c)	3,459,758	6,814,812
Total fondos disponibles	<u>22,584,597</u>	<u>27,888,458</u>

- (a) Estas cuentas incluyen principalmente los fondos de encaje que el Banco debe mantener por sus obligaciones con el público, y están dentro de los límites establecidos por la legislación vigente. A continuación, se presenta la composición de estos fondos:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Fondos de encaje		
Depósitos en Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)	11,590,422	11,619,671
Caja en bóveda	<u>5,195,085</u>	<u>4,119,111</u>
Subtotal reserva legal	<u>16,785,507</u>	<u>15,738,782</u>
Fondos adicionales		
Depósitos overnight	1,254,756	3,216,900
Caja y otros	<u>124,477</u>	<u>210,243</u>
Subtotal reserva no obligatoria	<u>1,379,233</u>	<u>3,427,143</u>
Total	<u><u>18,164,740</u></u>	<u><u>19,165,925</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018, los fondos disponibles sujetos a encaje en moneda nacional y moneda extranjera están afectas a una tasa implícita de 5.01 por ciento y 35.12 por ciento, respectivamente, sobre el total de Obligaciones Sujetas a Encaje (TOSE) según lo requerido por el BCRP; (5.00 por ciento y 32.50 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal no generan intereses; sin embargo, los fondos de encaje mantenidos en el BCRP en exceso del mínimo legal devengan intereses a una tasa nominal establecida por el BCRP. En moneda extranjera generan intereses a una tasa equivalente a Libor a un mes menos 50 puntos básicos, en moneda nacional generan intereses a tasa de los depósitos overnight en soles menos 195 puntos básicos.

Al 31 de diciembre de 2018, el exceso en moneda extranjera asciende aproximadamente a US\$2,974.2 millones, equivalente aproximadamente a S/10,032.0 millones y devenga intereses en dólares a una tasa promedio de 1.95 por ciento anual (US\$3,007.5 millones, equivalente aproximadamente a S/9,747.3 millones, a una tasa promedio de 0.37 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2017); a dicha fecha el exceso en moneda nacional asciende aproximadamente a S/2.78 millones y no devengó intereses, ya que la tasa de interés de los depósitos overnight fueron menores que los 195 puntos básicos de descuento (S/0.85 millones, a una tasa promedio de 0.05 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, los fondos disponibles presentan una operación "overnight" con el Banco Central de Reserva del Perú por US\$372.0 millones a una tasa nominal de 2.43 por ciento con vencimiento a 2 días. Al 31 de diciembre de 2017, los fondos disponibles incluyen dos operaciones "overnight" con el Banco Central de Reserva del Perú, una por US\$900.0 millones a una tasa nominal de 1.41 con vencimiento a 5 días y otra por S/300.0 millones a una tasa efectiva de 2.0 por ciento con vencimiento a 5 días.

- (b) Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden, principalmente, a saldos en soles y dólares americanos; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no mantiene depósitos significativos con ningún banco en particular.

(c) Adicionalmente, el Banco mantiene fondos restringidos relacionados a:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Pactos de recompra con el BCRP (*)	3,058,944	6,485,311
Pactos de recompra con otras entidades	219,462	174,859
Instrumentos financieros derivados	175,969	150,058
Rendimiento del fondo restringido	433	360
Otros	4,950	4,224
	<u>3,459,758</u>	<u>6,814,812</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a depósitos en dólares americanos mantenidos en el BCRP que garantizan pactos de recompra que ascienden a S/2,910.5 millones (S/6,385.5 millones al 31 de diciembre de 2017), nota 5(k).

5 **INVERSIONES**

a) Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta son presentadas a continuación:

	2018			2017			Valor razonable estimado S/000
	Costo amortizado S/000	Monto bruto no realizado		Costo amortizado S/000	Monto bruto no realizado		
		Ganancias S/000	Pérdidas S/000		Ganancias S/000	Pérdidas S/000	Valor razonable estimado S/000
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) – (b)	-	-	-	-	-	-	2,126,485
Intereses devengados							215
Saldo de inversiones a valor razonable con cambios en resultados							2,126,700
Inversiones disponibles para la venta							
Certificados de depósito del BCRP (c)	8,033,958	163	(3,509)	8,030,612	6,075,726	11,323	6,087,049
Bonos soberanos – República del Perú (d)	2,394,485	37,340	(3,539)	2,428,286	2,037,128	61,395	2,098,369
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (e)	1,138,498	4,216	(24,406)	1,118,308	1,177,361	22,664	1,196,234
Bonos del Tesoro Público Peruano	317,197	26	(9,103)	308,120	542,437	1,753	542,994
Bonos gobiernos extranjeros (f)	160,480	-	(279)	160,201	58,140	241	58,381
Bonos de organismos financieros	101,130	-	(501)	100,629	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa – Credicorp Ltd.	80,891	-	-	80,891	82,386	-	82,386
Instrumentos de titulización	20,736	906	-	21,642	21,833	2,679	24,512
Acciones no cotizadas en bolsa	8,748	705	-	9,453	6,307	511	6,581
Participación en fondos de inversión	12	230	-	242	12	560	572
	<u>12,256,135</u>	<u>43,586</u>	<u>(41,337)</u>	<u>12,258,384</u>	<u>10,001,330</u>	<u>(5,378)</u>	<u>10,097,078</u>
Intereses devengados				58,652			77,914
Saldo de inversiones disponibles para la venta (g)				<u>12,317,036</u>			<u>10,174,992</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2018, el rubro incluye principalmente bonos del gobierno extranjero ascendentes a S/70.3 millones y bonos corporativos y de arrendamiento financiero ascendentes a S/3.4 millones (Certificados de depósito del BCRP ascendentes a S/2,102.3 millones y bonos de gobierno extranjero ascendentes a S/19.4 millones, al 31 de diciembre del 2017).
- c) Al 31 de diciembre de 2018, el banco mantiene 81,403 certificados de depósito del BCRP, los cuales son instrumentos emitidos a descuento mediante subasta pública del BCRP, negociados en el mercado secundario peruano y liquidables en soles (61,376 certificados de depósito del BCRP, al 31 de diciembre de 2017).
- d) Al 31 de diciembre de 2018, los bonos soberanos del Gobierno Peruano son emitidos en soles por S/2,428.3 millones (S/2,098.4 millones, al 31 de diciembre de 2017).
- e) Al 31 de diciembre del 2018, los bonos corporativos y de arrendamiento financiero incluyen bonos emitidos por entidades de Perú, Colombia, Chile, Estados Unidos de América y México, los cuales representan el 46.7 por ciento, 21.6 por ciento, 19.6 por ciento, 7.5 por ciento y 4.6 por ciento respectivamente (Al 31 de diciembre de 2017, Perú, Colombia, Estados Unidos de América, Chile y México, los cuales representan el 44.0 por ciento, 29.5 por ciento, 13.1 por ciento, 8.6 por ciento y 4.8 por ciento, respectivamente).
- f) Al 31 de diciembre del 2018, los Bonos de Gobiernos Extranjeros por US\$17.1 millones y US\$30.3 millones, equivalente a S/57.7 millones y S/102.2 millones, corresponden a bonos emitidos por el Gobierno de Colombia y Gobierno de Chile. (US\$18.0 millones, equivalentes a S/58.3 millones, correspondiente a bonos emitidos por el Gobierno de Colombia al 31 de diciembre de 2017).
- g) Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene swaps de tasa de interés (“Interest rate swaps” o “IRS”) los cuales fueron designados como coberturas del valor razonable de ciertos bonos a tasa fija en dólares americanos emitidos por empresas corporativas y de Gobierno Peruano por un importe nominal de S/687.8 millones y S/236.1 millones (S/659.5 millones, al 31 de diciembre de 2017), nota 9(a). Mediante dichos IRS estos bonos fueron económicamente convertidos a tasa variable.

Al 31 de diciembre del 2018, el Banco mantiene swaps de moneda (“Cross Currency Swap” o “CCS”) los cuales fueron designados como coberturas de ciertos Bonos corporativos, Bonos de gobierno extranjero y Bonos del Tesoro Público Peruano por valores nominales ascendentes a S/136.1 millones, S/57.3 millones y S/20.5 millones, respectivamente; con similar principal y vencimiento, nota 9(a), mediante dichos CCS, los bonos fueron económicamente convertidos a soles en tasa fija. (Bonos corporativos por S/228.8 millones y bonos de gobierno extranjero por S/55.1 millones, respectivamente; fueron cobeturdos mediante CCS al 31 de diciembre de 2017).

En diciembre de 2018, de acuerdo con la estrategia de la exposición de riesgo cambiario, el banco discontinuó la cobertura de flujo de efectivo del bono corporativo pactado con Ecopetrol a través de la liquidación del swap de moneda cuyo importe nominal a dicha fecha ascendía a US\$13.0 millones, equivalentes a S/43.8 millones.

h) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los vencimientos y las tasas anuales de rendimiento de mercado de las inversiones disponibles para la venta en instrumentos representativos de deuda son:

	Vencimiento		Tasas de interés efectivas anuales											
			2018						2017					
			S/		US\$		COP		S/		US\$		COP	
			Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max
2018	2017	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	
Certificados de depósito de BCRP	Ene-19/Jun-20	Ene-18/Abr-19	2.59	3.04	-	-	-	-	3.08	3.17	-	-	-	-
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	Abr-19/Jun-28	Ene-18/Abr-27	7.88	7.88	3.21	7.67	7.42	8.39	6.80	6.80	1.76	5.93	7.16	7.83
Bonos Soberanos – República del Perú	Set-23/Feb-29	Feb-18/Ago-26	4.66	5.67	-	-	-	-	3.19	4.86	-	-	-	-
Instrumentos de titulación	Nov-29	Nov-29	-	-	4.56	4.56	-	-	-	-	3.08	3.08	-	-
Bonos de gobierno extranjeros	Mar-19/Ago-20	Mar-19	-	-	3.14	3.31	-	-	-	-	2.39	2.39	-	-
Bonos del Tesoro Público Peruano	Mar-19/Jul-25	Mar-19/Jul-25	-	-	1.22	3.64	-	-	-	-	1.85	2.95	-	-
Bonos de organismos financieros	Jul-19	-	-	-	4.03	4.03	-	-	-	-	-	-	-	-

i) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia ha estimado el valor de mercado de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) y disponibles para la venta sobre la base de las cotizaciones disponibles en el mercado o, de no existir, descontando los flujos de efectivo esperados a una tasa de interés observable en el mercado, que refleje la clasificación de riesgo del título.

La Gerencia del Banco ha determinado que las pérdidas no realizadas de sus inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 son de naturaleza temporal. Asimismo, ha decidido y tiene la capacidad de mantener cada una de las inversiones disponibles para la venta que presentan pérdida no realizada por un periodo de tiempo suficiente que permita una recuperación anticipada en el valor razonable; lo que puede ocurrir en el vencimiento de las mismas en el caso de instrumentos representativos de deuda.

j) Inversiones a vencimiento

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

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Bonos Soberanos – República del Perú (i)	2,827,565	3,161,082
Bonos de gobierno extranjeros (i)	259,675	263,948
Bonos de Tesoro Público peruano (i)	215,769	217,187
Certificados de Reconocimiento de Derechos sobre el Pago Anual por Obras(ii)	120,438	132,707
	<u>3,423,447</u>	<u>3,774,924</u>
Intereses devengados	80,594	85,046
Total	<u>3,504,041</u>	<u>3,859,970</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable estimado de las inversiones a vencimiento asciende a S/3,643.2 millones, con vencimientos entre enero 2019 y febrero 2042 devengando intereses a una tasa efectiva anual entre 3.15 y 6.24 por ciento para los bonos emitidos en soles y entre 1.22 y 3.31 por ciento anual para los bonos emitidos en dólares americanos (el valor razonable estimado de las inversiones al vencimiento asciende S/4,100.9 millones, con vencimiento entre enero 2018 y febrero 2042 devengando intereses a una tasa efectiva anual entre 3.19 y 6.09 por ciento para los bonos emitidos en soles y entre 1.57 y 2.39 por ciento anual para los bonos emitidos en dólares americanos, al 31 de diciembre de 2017). Por otro lado, al 31 de diciembre de 2018 en cumplimiento de la Resolución SBS. N°7932-2015, se ha efectuado una provisión por riesgo país a los bonos de gobiernos extranjeros de las inversiones a vencimiento que ascienden a S/5.6 millones (S/5.8 millones, al 31 de diciembre de 2017).
- (ii) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se mantienen 185 y 217 Certificados de Reconocimiento de Derechos sobre el Pago Anual por Obra (CRPAO), respectivamente; emitidos por el Gobierno del Perú para financiar proyectos y concesiones, dicha emisión es un mecanismo establecido en el contrato de concesión suscrito entre el Estado y el concesionario que permite a este último financiarse para continuar con las obras comprometidas. La inversión en CRPAOs asciende a S/120.4 millones con vencimientos entre enero 2019 y abril 2026 devengando intereses a una tasa efectiva anual entre 4.72 y 6.02 por ciento (S/132.7 millones con vencimientos entre enero 2018 y abril 2026 devengando intereses a una tasa efectiva anual entre 3.90 y 5.38 por ciento, al 31 de diciembre de 2017).

Durante los años 2018 y 2017 se devengó S/2.3 millones y S/2.1 millones, respectivamente, de resultados no realizados neto que se tenían registrados en el patrimonio, y se transfirieron al rubro “Ganancia (pérdida) neta en la compra y venta de inversiones disponibles para la venta” del estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2018, se mantiene en el patrimonio una pérdida no realizada neta ascendente a S/2.3 millones correspondiente a las inversiones que se reclasificaron de categoría (pérdida no realizada ascendente a S/0.02 millones neto al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Gerencia del Banco ha determinado que las pérdidas no realizadas de ciertas inversiones a vencimiento mantenidas son de naturaleza temporal. Por lo tanto, a dichas fechas, el Banco no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de sus inversiones a vencimiento.

k) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco mantenía los siguientes pactos de recompra con parte de su portafolio de inversiones, así como con efectivo:

	Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Vencimiento	Valor en libros S/000	Garantía	Vencimiento	Valor en libros S/000	Garantía
Banco Central de Reserva del Perú, ver nota 4	Ene-19/Oct-20	2,910,500	Efectivo	Ene-18/Oct-20	6,385,500	Efectivo
Banco Central de Reserva del Perú	Ene-19/Nov-20	2,168,246	Inversiones disponibles para la venta y a vencimiento	Ene-18/Jul-20	2,638,287	Inversiones disponibles para la venta y a vencimiento
Natixis	Ago-20/Ago-28	570,000	Inversiones a vencimiento	Ago-20/Ago-28	570,000	Inversiones a vencimiento
Nomura International PLC, (i)	Mar-19/Dic-19	505,950	Inversiones a vencimiento y efectivo	Mar-19/Dic-19	486,150	Inversiones a vencimiento y efectivo
Nomura International PLC, (ii)	Ago-20	269,840	Inversiones a vencimiento y efectivo	Ago-20	259,280	Inversiones a vencimiento y efectivo
Nomura International PLC, (iii)	Ago-20	236,110	Inversiones a vencimiento y efectivo	Ago-20	226,870	Inversiones a vencimiento y efectivo
Citigroup Global Market Limited (iv)	Ago-26	151,785	Inversiones disponibles para la venta	Ago-26	145,845	Inversiones disponibles para la venta
Citigroup Global Market Limited	Ago-20	100,000	Inversiones a vencimiento	Ago-20	100,000	Inversiones a vencimiento
Natixis (v)	Ago-26	84,325	Inversiones disponibles para la venta	Ago-26	81,025	Inversiones disponibles para la venta
		6,996,756			10,892,957	
		79,012	Rendimientos		186,691	Rendimientos
		<u>7,075,768</u>			<u>11,079,648</u>	

Al 31 de diciembre del 2018, el Banco mantenía pactos de recompra por aproximadamente S/6,996.8 millones garantizados con efectivo por aproximadamente S/3,058.9 millones (nota 4) y valores, tales como certificados de depósitos del BCRP, Bonos de gobiernos extranjeros, Bonos soberanos y Bonos del Tesoro Público Peruano, los cuales están clasificados como Inversiones Disponibles para la Venta e inversiones a Vencimiento por un valor de mercado aproximado de US\$1,302.7 millones, equivalente a S/4,394.0 millones (pactos de recompra ascendente a S/10,893.0 millones garantizados con efectivo de aproximadamente S/6,485.3 millones y valores como certificados de depósitos del BCRP, Bonos de gobiernos extranjeros, Bonos soberanos y globales, los cuales están clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento por un valor aproximado de US\$1,511.2 millones, equivalente a S/4,897.8 millones, al 31 de diciembre de 2017). Dichas operaciones devengan intereses a tasa fija y a tasa variable entre 3.0 por ciento y 7.2 por ciento y entre Libor a tres meses más 0.35 por ciento y Libor a seis meses más 1.9 por ciento, respectivamente al 31 de diciembre del 2018 (entre 3.06 por ciento y 7.2 por ciento y entre Libor a tres meses más 0.35 por ciento y Libor a seis meses más 1.90 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre del 2017).

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

- (i) Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene ciertos swaps de tasa de interés (IRS), los cuales han sido designados como coberturas de flujo de efectivo de ciertos pactos de recompra a tasa variable por un importe nominal de US\$150 millones, equivalentes a S/506 millones (US\$150.0 millones, equivalentes a S/ 486.2 millones, al 31 de diciembre de 2017). Mediante los swaps de tasa de interés (IRS), dichos pactos de recompra fueron económicamente convertidos a tasa fija, ver nota 9(a).
- (ii) Al 31 de diciembre del 2018, el Banco mantiene un pacto de recompra en dólares americanos a tasa variable por un importe de US\$80.0 millones , equivalente a S/269.8 millones, dicho pacto de recompra fue coberturado por un swap de tasa de interés (IRS), (a la vez coberturado por un swap de moneda (CCS)), el cual fue designado como cobertura de flujo de efectivo, al convertir dicho pacto de recompra en dólares americanos a tasa fija (US\$80 millones, equivalente a S/259.3 millones, al 31 de diciembre de 2017). Mediante el swap de tasa de interés (IRS), dicho pacto de recompra fue económicamente convertido a tasa fija, ver nota 9(a).
- (iii) Al 31 de diciembre del 2018, el Banco mantiene un swap de moneda (CCS) el cual fue designado como cobertura de flujo de efectivo de un pacto de recompra en dólares americanos a tasa variable por un importe nominal de US\$70.0 millones, equivalente a S/236.1 millones. Mediante el swap de moneda (CCS), dicho pacto de recompra fue económicamente convertido a soles a tasa fija, ver nota 9(a), (US\$70 millones, equivalentes a S/226.9 millones, al 31 de diciembre de 2017).
- (iv) Al 31 de diciembre del 2018, el Banco mantiene ciertos swaps de moneda (CCS) el cual fue designado como cobertura de flujo de efectivo de ciertos pactos de recompra en dólares americanos a tasa variable por un importe nominal de US\$45.0 millones, equivalente a S/151.8 millones. Mediante los swaps de moneda (CCS), dichos pactos de recompra fueron económicamente convertidos a soles a tasa fija, ver nota 9(a).
- (v) Al 31 de diciembre del 2018, el Banco mantiene un swap de moneda (CCS) el cual fue designado como cobertura de flujo de efectivo de un pacto de recompra en dólares americanos a tasa variable por un importe nominal de US\$25.0 millones, equivalente a S/84.3 millones. Mediante el swap de moneda (CCS), dicho pacto de recompra fue económicamente convertido a soles a tasa fija, ver nota 9(a).

A continuación, se presenta el saldo de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables), disponibles para la venta y a vencimiento sin rendimientos devengados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 clasificadas por vencimiento:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Hasta 3 meses	3,882,961	5,052,411
De 3 meses a 1 año	4,458,157	3,651,651
De 1 a 3 años	1,778,055	2,835,450
De 3 a 5 años	691,288	434,896
Más de 5 años	4,854,483	3,929,741
Sin vencimiento	90,586	94,338
Total	<u>15,755,530</u>	<u>15,998,487</u>

6 CARTERA DE CREDITOS, NETO

a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, este rubro incluye lo siguiente:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Créditos directos		
Préstamos	69,580,042	61,218,550
Arrendamiento financiero	6,322,477	7,401,018
Tarjetas de crédito	7,746,711	6,791,589
Descuentos	2,312,231	1,996,642
Operaciones de factoring	1,923,456	1,722,436
Sobregiros y adelantos en cuenta corriente	251,978	105,557
Créditos refinanciados	1,128,758	754,576
Créditos reestructurados	126	121
Total cartera por vencer	<u>89,265,779</u>	<u>79,990,489</u>
Créditos vencidos y en cobranza judicial	<u>2,446,668</u>	<u>2,448,045</u>
Total cartera	<u><u>91,712,447</u></u>	<u><u>82,438,534</u></u>
Más (menos)		
Rendimiento devengados de créditos vigentes	710,461	649,400
Intereses no devengados en documentos descontados	(68,217)	(69,268)
Provisión para créditos de cobranza dudosa	(3,499,449)	(3,417,143)
Total créditos directos	<u>88,855,242</u>	<u>79,601,523</u>
Créditos indirectos, (d) y nota 18(a)	<u>19,845,816</u>	<u>18,703,376</u>

b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el 51 por ciento de la cartera de créditos directa se concentró en aproximadamente 276 y 285 clientes, respectivamente.

c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la cartera de créditos directa bajo la segmentación dispuesta en la Resolución SBS N°11356-2008, nota 3(e) es la siguiente:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Créditos no minoristas		
Corporativos	29,068,561	25,969,920
Grandes empresas	15,304,956	13,793,616
Medianas empresas	15,861,139	14,298,181
	<u>60,234,656</u>	<u>54,061,717</u>
Créditos minoristas		
Hipotecarios para vivienda	14,675,584	12,829,773
Consumo revolvente y no revolvente	12,073,998	10,656,455
Pequeñas empresas	4,437,418	4,558,140
Microempresas	290,791	332,449
	<u>31,477,791</u>	<u>28,376,817</u>
	<u><u>91,712,447</u></u>	<u><u>82,438,534</u></u>

d) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la cartera de créditos del Banco está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2018						2017					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/000	%	S/000	%	S/000	%	S/000	%	S/000	%	S/000	%
Normal	84,941,612	92.62	17,891,499	90.15	102,833,111	92.18	76,944,154	93.34	16,772,532	89.68	93,716,686	92.66
Con problemas potenciales	2,592,674	2.83	982,886	4.95	3,575,560	3.21	1,642,228	1.99	911,732	4.87	2,553,960	2.53
Deficiente	1,193,076	1.30	735,380	3.71	1,928,456	1.73	976,046	1.18	418,791	2.24	1,394,837	1.38
Dudoso	1,244,534	1.36	156,464	0.79	1,400,998	1.26	1,064,549	1.29	508,411	2.72	1,572,960	1.56
Pérdida	1,740,551	1.89	79,587	0.40	1,820,138	1.62	1,811,557	2.20	91,910	0.49	1,903,467	1.87
	<u>91,712,447</u>	<u>100.00</u>	<u>19,845,816</u>	<u>100.00</u>	<u>111,558,263</u>	<u>100.00</u>	<u>82,438,534</u>	<u>100.00</u>	<u>18,703,376</u>	<u>100.00</u>	<u>101,141,910</u>	<u>100.00</u>

e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para créditos de cobranza dudosa sobre la base de la clasificación de riesgo indicada en el párrafo anterior (d) y utilizando los porcentajes indicados en la Resolución SBS N°11356-2008, según se detalla a continuación:

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

	<u>Tasa fija</u> %	<u>Componente Procíclico (*)</u> %
Corporativos	0.70	0.40
Grandes empresas	0.70	0.45
Hipotecarios para vivienda	0.70	0.40
Medianas empresas	1.00	0.30
Pequeñas empresas	1.00	0.50
Consumo revolvente	1.00	1.50
Consumo no-revolvente	1.00	1.00
Microempresas	1.00	0.50

(*) En el caso que el crédito otorgado cuente con garantías preferidas autoliquidables (CGPA), el componente procíclico fue de 0, 0.25 ó 0.30 por ciento dependiendo del tipo de crédito. De acuerdo a lo indicado en nota 3(e), a partir de noviembre de 2014 la provisión procíclica fue desactivada por la SBS.

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

	<u>CSG</u> %	<u>CGP</u> %	<u>CGPMRR</u> %	<u>CGPA</u> %
Con problemas potenciales	5.00	2.50	1.25	1.00
Deficiente	25.00	12.50	6.25	1.00
Dudoso	60.00	30.00	15.00	1.00
Pérdida	100.00	60.00	30.00	1.00

Para los créditos que presentan montos afectos a sustitución de contraparte crediticia, nota 3(e), 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.

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

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Saldo al 1 de enero	3,853,612	3,503,471
Provisión, neta de recuperos	1,078,267	1,287,479
Recupero de cartera castigada	218,930	202,266
Cartera de créditos castigada	(1,118,565)	(1,048,477)
Diferencia de cambio	45,657	(40,162)
Condonaciones y otros (*)	<u>(247,779)</u>	<u>(50,965)</u>
Saldo al 31 de diciembre (**)	<u>3,830,122</u>	<u>3,853,612</u>

(*) En el 2018, el saldo incluye principalmente la venta de cartera judicial por S/192.9 millones.

(**) El saldo de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos indirectos por aproximadamente S/330.7 millones y S/436.5 millones al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente, que se presenta en el rubro "Otros pasivos" del estado de situación financiera, nota 9. La disminución en el gasto del año se debe principalmente a la reversión por recupero de provisiones constituidas para ciertos deudores, cuyo producto principal fueron cartas fianzas.

En opinión de la Gerencia del Banco, la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en esas fechas, nota 3(e).

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

Los intereses, comisiones y gastos sobre créditos o cuotas que se encuentren en situación de vencidos, refinanciados, en cobranza judicial, o clasificados en las categorías Dudoso o Pérdida, se contabilizan como rendimientos en suspenso y son reconocidos como ingreso en el estado de resultados cuando son efectivamente cobrados. Los importes no reconocidos como ingresos acumulados por este concepto ascendieron a S/778.8 millones y S/724.2 millones al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente.

- i) A continuación se presenta la cartera bruta de créditos directos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, clasificada por vencimiento sobre la base del plazo remanente a la fecha de pago:

	2018	2017
	S/000	S/000
Por vencer -		
Hasta 1 mes	10,169,689	9,280,128
De 1 hasta 3 meses	13,544,624	9,820,379
De 3 meses a 1 año	19,526,763	13,420,726
De 1 año a 3 años	20,824,599	14,963,802
De 3 a 5 años	8,724,290	10,423,611
Más de 5 años	16,475,814	22,081,843
Total cartera por vencer	89,265,779	79,990,489
Vencidos -		
Hasta 4 meses	635,519	663,740
Más de 4 meses	424,467	629,670
En cobranza judicial	1,386,682	1,154,635
Total cartera vencida y cobranza judicial	2,446,668	2,448,045
Total	91,712,447	82,438,534

A principios del año 2017 se presentó el desastre natural denominado "Fenómeno el Niño Costero", el cual afectó a diversas zonas del Perú, declarándolas en estado de emergencia. Las lluvias e inundaciones produjeron pérdidas económicas y dificultades de pago en los deudores de estas zonas y como consecuencia, la SBS, a través del Oficio Múltiple No.10250-2017 del 16 de marzo de 2017, activó el mecanismo para que las empresas del sistema financiero puedan modificar las condiciones contractuales de los diversos tipos de crédito de los deudores minoristas, sin que la modificación constituya un refinanciamiento, en la medida que el término total no se extienda más allá de los 6 meses. En ese sentido, el Banco presentó un total de S/574.1 millones y S/916.7 millones al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente, de créditos reprogramados dentro de la categoría de créditos vigentes. La clasificación de esta cartera ha estado dentro de las categorías normal y con problemas potenciales.

7 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, este rubro incluye lo siguiente:

Descripción	País	Porcentaje de participación		Valor en libros	
		2018	2017	2018	2017
		%	%	S/000	S/000
Inversiones y subsidiarias					
Mibanco, Banco de la Microempresa S.A.	Perú	94.93	93.60	1,702,499	1,470,434
Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	Perú	100.00	100.00	69,702	94,390
BCP Emisiones LATAM 1 S.A.	Chile	50.39	50.39	33	133
				1,772,234	1,564,957
Inversiones en asociadas					
Compañía Peruana de Medios de Pago S.A.C. – Visanet	Perú	34.04	35.07	14,983	14,046
Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	Bolivia	1.77	1.77	13,182	11,992
Equifax Perú S.A. (*)	Perú	-	28.27	-	8,083
Credicorp Perú S.A.C. (antes Cobranzas y Recuperos S.A.C.) (**)	Perú	-	4.21	-	1,122
Otras inversiones menores				17	387
				28,182	35,630
Total				1,800,416	1,600,587

(*) En el mes de octubre, Banco de Crédito transfiere la totalidad de las acciones que mantenía en Equifax Perú S.A. (1,400,869 acciones) a Equifax South America LLC por un precio total de S/13.3 millones (equivalentes a US\$4.0 millones). El costo de la inversión en el momento de la transacción fue de S/7.0 millones, generando una utilidad en venta de acciones por S/6.3 millones, nota 21.

(**) En el mes de marzo, Banco de Crédito transfiere 1,551,534 acciones de clase A que mantenía en Credicorp Perú S.A.C. (antes Cobranzas y Recuperos S.A.C.) a Grupo Crédito S.A.

b) A continuación, se presenta el movimiento de este rubro por los ejercicios 2018 y 2017:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Saldos al 1 de enero	1,600,587	1,525,620
Participación en las utilidades de las inversiones en subsidiarias y asociadas	442,456	356,060
Compra de acciones de Mibanco (nota 2)	51,536	-
(Pérdida) ganancia no realizada por diferencia de cambio por conversión	481	(383)
Aumento (disminución) en ganancia no realizada en patrimonio	(6,575)	1,960
Venta de acciones	(8,780)	-
Reducción de capital - Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	(25,000)	-
Dividendos recibidos (i)	(254,286)	(282,800)
Otros	(3)	130
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,800,416</u>	<u>1,600,587</u>

(i) Durante el año 2018 se cobraron dividendos en efectivo, correspondientes a la gestión del ejercicio 2017 principalmente por la subsidiaria Mibanco por S/238.8 millones. Durante el año 2017 se cobraron dividendos en efectivo, correspondientes a la gestión del ejercicio 2016 principalmente por la subsidiaria Mibanco por S/263.3 millones.

c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los datos financieros más importantes de las subsidiarias del Banco son los siguientes:

Subsidiarias	Actividad	Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad neta	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
		S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Mibanco, Banco de la Microempresa S.A.	Bancaria, micro y pequeña empresa	13,125,061	12,279,217	11,339,151	10,683,892	1,785,910	1,595,325	450,737	361,713
Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	Administradora hipotecaria	216,122	245,133	146,420	150,743	69,702	94,390	4,968	5,178
BCP Emisiones LATAM 1 S.A.	Entidad de propósito especial	449	476	382	212	67	264	(184)	(608)

d) El Banco realiza diversas transacciones con sus subsidiarias, tales como prestación de servicios de asesoría técnica y operaciones de intermediación, según se detalla en la nota 26.

8 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

a) A continuación, se presenta el movimiento del rubro por los ejercicios 2018 y 2017:

	<u>Terrenos</u> S/000	<u>Edificios y otras construcciones</u> S/000	<u>Instalaciones</u> S/000	<u>Muebles y enseres</u> S/000	<u>Equipos de cómputo</u> S/000	<u>Equipos y unidades de transporte</u> S/000	<u>Trabajos en curso y unidades por recibir</u> S/000	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Costo									
Saldo al 1 de enero	312,923	1,072,851	786,877	407,927	466,563	144,665	60,156	3,251,962	3,228,447
Adiciones	-	-	-	16,558	26,752	142	59,339	102,791	95,607
Ventas	(16,599)	(8,323)	(5,927)	(492)	(99)	(746)	(78)	(32,264)	(6,321)
Transferencias	7	8,348	37,461	3,886	3,023	337	(53,062)	-	-
Retiros y otros	-	(418)	(35,479)	(16,907)	(12,389)	(5,471)	(2,012)	(72,676)	(65,771)
Saldo al 31 de diciembre	<u>296,331</u>	<u>1,072,458</u>	<u>782,932</u>	<u>410,972</u>	<u>483,850</u>	<u>138,927</u>	<u>64,343</u>	<u>3,249,813</u>	<u>3,251,962</u>
Depreciación acumulada									
Saldos al 1 de enero	-	641,322	581,809	284,849	392,365	107,317	-	2,007,662	1,908,747
Depreciación del ejercicio	-	25,483	59,467	23,480	32,892	9,057	-	150,379	159,578
Ventas	-	(6,430)	(5,820)	(377)	(89)	(740)	-	(13,456)	(987)
Transferencias	-	(3)	3	-	-	-	-	-	-
Retiros y otros	-	(379)	(26,161)	(14,921)	(12,308)	(5,388)	-	(59,157)	(59,676)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>659,993</u>	<u>609,298</u>	<u>293,031</u>	<u>412,860</u>	<u>110,246</u>	<u>-</u>	<u>2,085,428</u>	<u>2,007,662</u>
Valor neto en libros	<u>296,331</u>	<u>412,465</u>	<u>173,634</u>	<u>117,941</u>	<u>70,990</u>	<u>28,681</u>	<u>64,343</u>	<u>1,164,385</u>	<u>1,244,300</u>

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

Durante el año 2018, el Banco, como parte de la inversión en activo fijo realizada anualmente, ha efectuado desembolsos relacionados principalmente con la compra de equipos de cómputo, muebles y enseres, así como la remodelación de su sede central ubicada en La Molina.

Durante el año 2017, el Banco, como parte de la inversión en infraestructuras realizada anualmente, ha efectuado desembolsos relacionados principalmente con la compra, construcción e implementación de nuevas agencias, así como el acondicionamiento y remodelación de sus diversas agencias y oficinas administrativas.

Como parte de la estrategia implementada en el año 2018, la Gerencia decidió realizar la venta de inmuebles que dejaron de ser utilizados como agencias o sedes administrativas, la principal venta fue la sede ubicada en el Callao cuyo precio de venta y costo de enajenación ascendió a S/8,580 y S/1,854 millones, respectivamente.

El Banco mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizado; con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia del Banco, no existe evidencia de deterioro del valor de los activos fijos mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

9 OTROS ACTIVOS, NETO Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, estos rubros incluyen lo siguiente:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Otros activos, neto		
Crédito mercantil		
Crédito mercantil – Edyficar, nota 3(m)	144,841	144,841
Instrumentos financieros		
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados (a)	671,980	615,892
Cuentas por cobrar diversas, neto (b)	1,174,056	587,622
Operaciones en trámite (c)	114,855	12,495
	<u>1,960,891</u>	<u>1,216,009</u>
Instrumentos no financieros		
Intangibles de vida limitada, neto (d)	806,009	656,594
Activo diferido por impuesto a la renta, neto, nota 13(a)	272,642	376,293
Cargas diferidas	114,138	98,254
Bienes adjudicados, neto	82,239	59,375
Bienes diversos	14,642	14,642
	<u>1,289,670</u>	<u>1,205,158</u>
Total	<u>3,395,402</u>	<u>2,566,008</u>
Otros pasivos		
Instrumentos financieros		
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados (a)	619,418	551,947
Provisiones para créditos indirectos, nota 6(f)	330,673	436,469
Cuentas por pagar diversas (b)	278,964	320,155
Participación legal de utilidades de los trabajadores	180,918	174,555
Operaciones en trámite (c)	144,098	170,366
Proveedores	180,267	157,898
Participación adicional de utilidades de los trabajadores	119,757	94,088
Remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	121,776	93,762
Pagos basados en acciones, nota 16	52,818	54,568
Intereses de cuentas por pagar	2,378	6,138
	<u>2,031,067</u>	<u>2,059,946</u>
Instrumentos no financieros		
Provisión para riesgos diversos (e)	208,447	127,343
Tributos por pagar (f)	204,095	103,982
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	33,808	30,443
Otros (g)	184,799	181,670
	<u>631,149</u>	<u>443,438</u>
Total	<u>2,662,216</u>	<u>2,503,384</u>

a) El riesgo en contratos de derivados nace de la posibilidad de que la contraparte no cumpla con los términos y condiciones acordadas, y de que las tasas de referencia, en las cuales la transacción fue acordada, varíen significativamente.

El siguiente cuadro presenta, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, registrados como un activo o pasivo, junto con sus importes nominales y vencimiento. El importe nominal, es el importe del activo y pasivo subyacente del derivado y es la base sobre la cual los cambios en el valor razonable de los derivados son medidos, nota 18(d).

Nota	2018				2017				De 2018 y 2017	
	Activos S/000	Pasivos S/000	Importe nominal S/000	Vencimiento	Activos S/000	Pasivos S/000	Importe nominal S/000	Vencimiento	Instrumentos relacionados	
Derivados para negociación (i)										
Forwards de moneda extranjera	64,064	58,021	11,948,677	Entre enero 2019 y marzo 2020	33,964	33,080	9,361,231	Entre enero 2018 y febrero 2019	-	
Swaps de tasas de interés	110,080	98,503	13,357,219	Entre febrero 2019 y diciembre 2031	56,502	45,692	13,345,180	Entre enero 2018 y diciembre 2031	-	
Swaps de moneda	352,904	401,407	9,923,689	Entre enero 2019 y enero 2033	320,094	337,298	8,207,586	Entre enero 2018 y diciembre 2027	-	
Opciones de moneda extranjera	747	592	197,410	Entre enero 2019 y junio 2019	2,692	980	410,982	Entre enero 2018 y noviembre 2018	-	
	<u>527,795</u>	<u>558,523</u>	<u>35,426,995</u>		<u>413,252</u>	<u>417,050</u>	<u>31,324,979</u>			
Derivados designados como cobertura:										
De flujo de efectivo (ii)										
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(b)(i)	4,364	123	1,180,550	Entre enero 2019 y agosto 2019	2,491	-	486,150	agosto 2019	Deudas a bancos
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(b)(ii)	3,445	67	843,250	Entre febrero 2019 y noviembre 2019	1,864	-	486,150	Entre setiembre 2018 y noviembre 2019	Deudas a bancos
Swaps de tasas de interés (IRS)	5(k)(i)	3,417	-	505,950	Entre marzo 2019 y diciembre 2019	4,626	-	486,150	Entre marzo y diciembre 2019	Pactos a recompra
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(b)(iv)	209	233	505,950	Entre mayo 2019 y octubre 2019	112	-	324,100	enero 2018	Deudas a bancos
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(b)(v)	312	-	337,300	mayo 2019	-	-	-	-	Deudas a bancos
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(b)(vi)	-	151	337,300	julio 2019	-	-	-	-	Deudas a bancos
Swaps de tasas de interés (IRS)						658	-	324,100	marzo 2018	Deudas a bancos
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(k)(iii)	35,229	-	236,110	agosto 2020	18,889	-	226,870	agosto 2020	Pactos de recompra
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(g)	21,424	1,867	136,119	Entre febrero 2021 y septiembre 2024	24,263	1,386	228,756	Entre enero 2018 y setiembre 2024	Inversiones disponibles para la venta
Swaps cruzados de moneda (CCS)	11(b)(iii)	16,132	-	337,300	enero 2020	73	79	324,100	enero 2020	Deudas a bancos
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(g)	-	3,819	57,341	marzo 2019	-	151	55,097	marzo 2019	Inversiones disponibles para la venta
Swaps cruzados de moneda (CCS)	12(a)	-	35,658	1,011,900	octubre 2019	-	97,440	972,300	octubre 2019	Bonos emitidos
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(k)(v)	-	1,741	84,325	agosto 2026	-	9,053	81,025	agosto 2026	Pactos de recompra
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(k)(iv)	-	11,939	151,785	agosto 2026	-	26,240	145,845	agosto 2026	Pactos de recompra
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(g)	-	430	20,481	marzo 2019	-	-	-	-	Inversiones disponibles para la venta
Swaps cruzados de moneda y Swaps de tasas de interés (CCS e IRS)	5(k)(ii)	47,959	-	269,840	agosto 2020	32,719	-	259,280	agosto 2020	Pactos de recompra
De valor razonable -										
Swaps de tasas de interés (IRS)	12(a)	-	-	-		110,808	-	7,915,887	Entre setiembre 2020 y abril 2023	Bonos emitidos
Swaps de tasas de interés (IRS)	5(g)	11,694	1,133	687,802	Entre Julio 2019 y Mayo 2023	6,137	548	659,524	Entre julio 2019 y octubre 2023	Inversiones disponibles para la venta
Swaps de tasas de interés (IRS)	5(g)	-	3,734	236,110	Julio 2025	-	-	-	-	Inversiones disponibles para la venta
		<u>144,185</u>	<u>60,895</u>	<u>6,939,413</u>		<u>202,640</u>	<u>134,897</u>	<u>12,975,334</u>		
		<u>671,980</u>	<u>619,418</u>	<u>42,366,408</u>		<u>615,892</u>	<u>551,947</u>	<u>44,300,313</u>		

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

	Al 31 de diciembre de 2018						Al 31 de diciembre de 2017					
	Hasta 3	De 3 meses	De 1 a 3	De 3 a 5	Más de 5	Total	Hasta 3	De 3 meses	De 1 a 3	De 3 a 5	Más de 5	Total
	meses	a 1 año	años	años	años		meses	a 1 año	años	años	años	
S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos												
Forwards de moneda extranjera	50,152	13,903	9	-	-	64,064	26,977	6,982	5	-	-	33,964
Swaps de tasas de interés	45	2,749	9,994	18,041	79,251	110,080	70	3,436	7,003	14,043	31,950	56,502
Swaps de moneda	6,229	24,001	142,598	129,433	50,643	352,904	13,651	9,011	131,186	54,624	111,622	320,094
Opciones de moneda extranjera	586	161	-	-	-	747	2,468	224	-	-	-	2,692
Total activos	57,012	40,814	152,601	147,474	129,894	527,795	43,166	19,653	138,194	68,667	143,572	413,252
Pasivos												
Forwards de moneda extranjera	41,842	16,178	1	-	-	58,021	25,340	7,735	5	-	-	33,080
Swaps de tasas de interés	63	5,655	6,481	11,462	74,842	98,503	-	3,260	4,500	12,358	25,574	45,692
Swaps de moneda	22,121	34,812	187,556	87,272	69,646	401,407	23,979	28,360	159,675	14,285	110,999	337,298
Opciones de moneda extranjera	282	310	-	-	-	592	547	433	-	-	-	980
Total pasivos	64,308	56,955	194,038	98,734	144,488	558,523	49,866	39,788	164,180	26,643	136,573	417,050

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

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

	<u>Hasta 1 año</u> <u>S/000</u>	<u>De 1 a 3 años</u> <u>S/000</u>	<u>De 3 a 5 años</u> <u>S/000</u>	<u>Mas de 5 años</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Entrada de flujo de efectivo (activo)	4,873,965	1,197,478	27,734	281,061	6,380,238
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	(4,913,876)	(1,101,309)	(37,660)	(249,925)	(6,302,770)
Efecto en estado de resultados	<u>(4,948)</u>	<u>1,145</u>	<u>(523)</u>	<u>(3,430)</u>	<u>(7,756)</u>
Al 31 de diciembre de 2017					
Entrada de flujo de efectivo (activo)	962,966	3,432,756	100,247	283,896	4,779,865
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	(1,016,748)	(3,434,333)	(110,355)	(265,717)	(4,827,153)
Efecto en estado de resultados	<u>(1,043)</u>	<u>(26,535)</u>	<u>1,749</u>	<u>(7,348)</u>	<u>(33,177)</u>

El saldo acumulado de la pérdida neta no realizada por las coberturas de flujo de efectivo, que se presenta en el Estado de Cambios en el Patrimonio, resulta de las coberturas vigentes (al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, pérdida no realizada por aproximadamente S/7.8 millones y S/33.2 millones, respectivamente) y de las coberturas revocadas (al 31 de diciembre 2018 y de 2017, ganancia no realizada por aproximadamente S/3.9 millones y S/6.1 millones, respectivamente) que viene siendo transferida al estado de resultados durante el plazo remanente del instrumento financiero subyacente.

- b) Las cuentas por cobrar diversas corresponden principalmente a operaciones de venta de moneda extranjera, fiscalizaciones pagadas a SUNAT, servicio de soporte administrativo y comisión Intermediación con partes relacionadas, venta de valores, obras por impuestos y operaciones pendientes de valores en los últimos meses, las cuales han sido liquidadas durante los meses próximos. Las cuentas por pagar diversas corresponden principalmente a compras de valores y compra de moneda extranjera en los últimos días del mes, las cuales han sido liquidadas durante los meses próximos.
- c) De acuerdo con la operatividad del Banco, las operaciones en trámite están relacionadas a depósitos recibidos, créditos otorgados y/o cobrados, fondos transferidos y operaciones similares efectuadas en los últimos días del mes, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el mes siguiente. La regularización de estas transacciones no afecta los resultados del Banco.

d) El movimiento de los intangibles de vida limitada al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fue como sigue:

	<u>Marca</u> <u>S/000</u>	<u>Cesión de uso</u> <u>S/000</u>	<u>Relación con clientes</u> <u>S/000</u>	<u>Software y otros desarrollos</u> <u>S/000</u>	<u>Intangibles en curso</u> <u>S/000</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Costo							
Saldo al 1 de enero	37,504	55,740	18,735	1,308,664	300,177	1,720,820	1,523,073
Adiciones (i)	-	-	-	20,988	273,112	294,100	197,747
Retiros y otros	-	(55,740)	-	133	-	(55,607)	-
Transferencia	-	-	-	202,878	(202,878)	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>37,504</u>	<u>-</u>	<u>18,735</u>	<u>1,532,663</u>	<u>370,411</u>	<u>1,959,313</u>	<u>1,720,820</u>
Amortización acumulada –							
Saldo al 1 de enero	37,504	55,740	18,735	952,247	-	1,064,226	942,320
Amortización del ejercicio	-	-	-	144,718	-	144,718	121,906
Retiros y otros	-	(55,740)	-	100	-	(55,640)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>37,504</u>	<u>-</u>	<u>18,735</u>	<u>1,097,065</u>	<u>-</u>	<u>1,153,304</u>	<u>1,064,226</u>
Valor neto en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>435,598</u>	<u>370,411</u>	<u>806,009</u>	<u>656,594</u>

(i) Durante el ejercicio 2018, los desembolsos activados estuvieron relacionados principalmente con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos como Business Integration, DWH – Modelo Lineal I15, Tarjeta de Crédito, Customer Identity and Access Management, DWH – Modelo Operativo, Yape, entre otros.

Durante el ejercicio 2017, los desembolsos activados estuvieron relacionados principalmente con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos como Nuevo HomeBanking Alta, EVA0 Apertura de Cuenta de Ahorros en Kioskos, Yape, User IT, Créditos Retail, Efectividad en la aprobación, Portal Vía BCP, entre otros.

La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización utilizado con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia del Banco, no existe evidencia de deterioro del valor de los intangibles mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

- e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde a las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco, pérdidas estimadas relacionadas con riesgo operacional y otras obligaciones similares que han sido registradas sobre la base de las estimaciones hechas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales internos, no resultarán pasivos adicionales significativos a los ya registrados por el Banco.

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Saldo al 1 de enero	127,343	137,207
Provisiones	101,847	13,003
Reversiones	(11,782)	(4,791)
Pagos	(10,251)	(16,793)
Diferencia en cambio	1,290	(1,283)
Saldo al 31 de diciembre	<u>208,447</u>	<u>127,343</u>

- f) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 corresponde principalmente al impuesto general a las ventas por pagar y tributos retenidos por pagar.
- g) La variación se debe principalmente al crecimiento de las comisiones por estructuración y compromiso relacionadas a la cartera de crédito.

10 DEPOSITOS Y OBLIGACIONES

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, este rubro incluye lo siguiente:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Depósitos y obligaciones que no generan intereses -		
En el Perú	28,725,942	25,614,693
En otros países	482,072	450,481
	<u>29,208,014</u>	<u>26,065,174</u>
Depósitos y obligaciones que generan intereses -		
En el Perú	54,768,464	51,367,879
En otros países	522,297	570,140
	<u>55,290,761</u>	<u>51,938,019</u>
	84,498,775	78,003,193
Intereses por pagar por depósitos y obligaciones	80,930	81,672
Total	<u>84,579,705</u>	<u>78,084,865</u>

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

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

- b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Cuentas Corrientes	29,443,948	26,224,920
Ahorros	29,378,026	25,970,851
Plazos (d)	17,479,001	17,924,807
Compensación por tiempo de servicios	7,320,937	6,923,564
Certificados bancarios negociables	876,863	959,051
Total	<u>84,498,775</u>	<u>78,003,193</u>

- c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, del total de depósitos y obligaciones en el Perú, por aproximadamente S/31,207.4 y S/28,001.9 millones, respectivamente están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura por depositante que reconoce el Fondo de Seguro de Depósito ascendió a S/100,864 y S/97,529, respectivamente.

- d) A continuación se presenta el saldo de los depósitos a plazo clasificados por vencimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Hasta 3 meses	12,661,175	13,685,269
De 3 meses a 1 año	4,489,985	3,943,297
De 1 a 3 años	321,466	288,081
De 3 a 5 años	4,679	6,275
Más de 5 años	1,696	1,885
Total	<u>17,479,001</u>	<u>17,924,807</u>

11 DEUDAS A BANCOS, CORRESPONSALES Y OTRAS ENTIDADES

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, este rubro incluye lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Por tipo -		
Deudas a bancos, corresponsales e instituciones financieras (b)	4,556,822	4,143,818
Líneas de crédito promocionales (c)	2,374,086	2,017,989
Adeudos a entidades relacionadas (d)	541,137	665,997
	<u>7,472,045</u>	<u>6,827,804</u>
Intereses por pagar	28,618	20,663
Total	<u>7,500,663</u>	<u>6,848,467</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las deudas a bancos corresponsales e instituciones financieras incluyen préstamos destinados a financiar operaciones de comercio exterior y de capital de trabajo. A continuación, se detalla la partida por entidad:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Citibank N.A. (i)	1,180,550	1,166,760
Wells Fargo Bank (ii)	843,250	810,250
Corporación Andina de Fomento - CAF (iii)	674,600	324,100
Bank of America (iv)	505,950	324,088
Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	340,572	449,015
Sumitomo Mitsui Banking Corporation (v)	337,300	-
Standard Chartered Bank (vi)	337,300	162,050
Deutsche Bank	337,300	-
JP Morgan Chase Bank	-	324,030
Toronto-Dominion Bank	-	259,280
Bank of Montreal	-	162,050
Otros	-	162,195
Total	<u>4,556,822</u>	<u>4,143,818</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos tienen vencimientos entre los meses de enero de 2019 y marzo de 2032. Además, el devengo de sus intereses se calcula en función a tasas que fluctúan entre 2.67 y 6.15 por ciento.

- (i) Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos ascendentes a US\$350.0 millones equivalentes a S/1,180.5 millones se mantienen coberturados por swaps de tasa de interés (IRS) por importes nominales iguales al principal e iguales vencimientos, nota 9(a), dichos préstamos fueron convertidos económicamente a tasa fija.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2018, se mantienen préstamos pactados por un total de US\$250.0 millones equivalentes a S/843.3 millones. Los préstamos se mantienen coberturados por swaps de tasa de interés (IRS) por importes nominales iguales al principal e iguales vencimientos, nota 9(a), dichos préstamos fueron convertidos económicamente a tasa fija.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2018, se mantienen dos préstamos con la Corporación Andina de Fomento, uno de ellos ascendente a US\$100.0 millones equivalente a S/337.3 millones se mantiene coberturado por dos swaps de moneda (CCS) por un importe nominal igual al principal e igual vencimiento, nota 9(a).
- (iv) Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos ascendentes a US\$150.0 millones equivalentes a S/505.9 millones se mantienen coberturados por swaps de tasa de interés (IRS) por importes nominales iguales al principal e iguales vencimientos, nota 9(a).
- (v) Al 31 de diciembre de 2018, el préstamo ascendente a US\$100.0 millones equivalente a S/337.3 millones se mantiene coberturado por un swap de tasa de interés (IRS) por un importe nominal igual al principal e igual vencimiento, nota 9(a).
- (vi) Al 31 de diciembre de 2018, el préstamo ascendente a US\$100.0 millones equivalente a S/337.3 millones se mantiene coberturado por un swap de tasa de interés (IRS) por un importe nominal igual al principal e igual vencimiento, nota 9(a).

- c) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos recibidos de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) como administrador fiduciario del Fondo Nacional de Vivienda - MiVivienda con el objetivo de promover el desarrollo social en el Perú. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, sus tasas efectivas de interés fluctúan entre 6.00 y 7.75 por ciento anual. Estos pasivos se encuentran garantizados con una cartera crediticia hasta por el monto de la línea utilizada.
- d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los adeudados con entidades relacionadas están conformados por préstamos a tasa de interés variable que se mantienen con CCR Inc. y Atlantic Security Bank (ASB), ascendentes a US\$153.8 millones, equivalentes a S/518.8 millones y US\$6.6 millones, equivalentes a S/22.3 millones, respectivamente; (préstamos a tasa de interés variable que se mantienen con CCR Inc. y Atlantic Security Bank (ASB), ascendentes a US\$198.8 millones, equivalentes a S/644.4 millones y US\$6.7 millones, equivalentes a S/21.6 millones, respectivamente; al 31 de diciembre de 2017).

Los adeudos con CCR Inc. y Atlantic Security Bank generan un interés a tasa Libor a un mes y a tasa fija, siendo las tasas finales de 5.53 por ciento y 4.65 por ciento ponderado, respectivamente.

- e) A continuación, se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, clasificado por vencimiento:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Hasta 3 meses	1,066,588	1,181,719
De 3 meses a 1 año	3,043,921	1,578,227
De 1 a 3 años	755,308	1,489,660
De 3 a 5 años	920,322	1,016,426
Más de 5 años	1,685,906	1,561,772
Total	<u>7,472,045</u>	<u>6,827,804</u>

- f) Ciertas deudas a bancos, corresponsales y otras entidades incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos recibidos, las condiciones financieras que el Banco debe mantener, así como otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estos acuerdos específicos han sido cumplidos por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

12 VALORES, TITULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION

a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, este rubro incluye lo siguiente:

	<u>Tasa de interés anual ponderada</u> %	<u>Pago de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Importe original emitido</u> S/000 / US\$000	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Emisiones locales						
Bonos corporativos						
Segundo programa						
Tercera emisión (Serie A y B)	Entre 7.47 y 8.50	Trimestral	Entre junio y julio 2018	S/ 200,000	-	200,000
Cuarto programa						
Décima emisión (Serie A)	7.25	Semestral	Diciembre 2021	S/ 150,000	149,935	149,919
Décima emisión (Series B y C)	Entre 5.31 y 5.50	Semestral	Entre octubre y noviembre de 2022	S/ 400,000	399,677	399,627
Quinto programa						
Primera emisión (Serie A,B,C,D)	Entre 5.59 y 6.41	Semestral	Entre abril 2019 y enero 2020	S/ 643,690	643,393	642,878
Tercera emisión (Serie A)	4.59	Semestral	Julio 2021	S/ 70,770	70,770	-
Tercera emisión (Serie B)	4.875	Semestral	Octubre 2021	S/ 42,200	42,200	-
					<u>1,305,975</u>	<u>1,392,424</u>
Bonos subordinados						
Primer programa						
Primera emisión (Serie A)	6.22	Semestral	Mayo 2027	S/ 15,000	15,000	15,000
					<u>15,000</u>	<u>15,000</u>
Bonos de arrendamiento financiero - Primer programa						
Sexta emisión (Serie A)	8.72	Trimestral	Agosto 2018	S/ 100,000	-	100,000
Total emisiones locales					<u>1,320,975</u>	<u>1,507,424</u>
Emisiones internacionales						
Notas senior (i)	4.25	Semestral	Abril 2023	US\$ 350,000	1,123,542	1,066,904
Notas senior-(i), (viii)	Entre 2.75 y 4.25	Semestral	Enero 2018 - abril 2023	US\$ 596,455	1,225,109	1,977,296
Notas senior-(ii)	5.38	Semestral	Setiembre 2020	US\$ 800,000	2,676,065	2,612,378
Notas senior (iii)	2.25	Semestral	Octubre 2019	US\$ 300,000	1,009,241	966,660
Bonos subordinados -(iv)	6.13	Semestral	Abril 2027	US\$ 720,000	2,436,615	2,333,153
Bonos subordinados -(v)	6.88	Semestral	Setiembre 2026	US\$ 350,000	1,151,325	1,135,050
Bonos subordinados junior -(vi)	9.75	Semestral	Noviembre 2069	US\$ 250,000	840,543	813,695
Certificados de depósito negociables subordinados (vii)	6.88	Semestral	Setiembre 2026	US\$ 126,120	408,543	390,450
Certificados de depósito negociables subordinados (vii)	Libor 3M + 2.79%	Trimestral	Noviembre 2021	US\$ 2,960	9,984	9,593
Notas senior-(viii)	4.85	Semestral	Octubre 2020	S/ 2,000,000	1,993,551	1,990,143
Total emisiones internacionales					<u>12,874,518</u>	<u>13,295,322</u>
Total emisiones locales e internacionales					<u>14,195,493</u>	<u>14,802,746</u>
Intereses por pagar					177,002	180,717
Total					<u>14,372,495</u>	<u>14,983,463</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018, el banco mantiene swaps de moneda (CCS) por un importe nominal ascendente a US\$300.0 millones equivalente a S/1,011.9 millones (US\$300.0 millones equivalente a S/972.3 millones, al 31 de diciembre 2017), nota 9(a), los cuales fueron designados como cobertura de flujo de efectivo de ciertos bonos emitidos en dólares americanos a tasa fija; a través de dichos CCS, estos bonos fueron convertidos económicamente a soles a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2017, el banco mantuvo swaps de tasa de interés (IRS) por un importe nominal ascendente US\$2,442.4 millones, equivalentes a S/7,915.9 millones, ver nota 9(a), los cuales fueron designados como cobertura de valor razonable de ciertos bonos corporativos, bonos y notas subordinados emitidos en dólares americanos a tasa fija; a través de dichos IRS, estos bonos y notas fueron convertidos económicamente a tasa de interés variable.

Durante el primer trimestre de 2018, de acuerdo con la estrategia de la exposición de riesgo de tasa de interés, el banco descontinuó la cobertura de valor razonable de dichos bonos a través de la liquidación de los swaps de tasa de interés (IRS). La ganancia acumulada del valor razonable de dichos bonos al momento de la liquidación de los derivados ascendió a S/71.7 millones (US\$22.0 millones) registrada en el pasivo, la cual viene siendo transferida al estado de resultados hasta la fecha de vencimiento de dichos bonos. Al 31 de diciembre el importe reconocido en el estado de resultados asciende a S/16.1 millones (US\$ 5.5 millones).

Las emisiones internacionales se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Luxemburgo. Asimismo, las emisiones internacionales mantienen ciertos “covenants” operativos, los cuales, en opinión de la Gerencia, el Banco ha cumplido a la fecha del estado de situación financiera.

- (i) El Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas en cualquier fecha, descontando los flujos remanentes a una tasa de descuento equivalente a la tasa de interés del tesoro de los Estados Unidos de América más 50 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.
- (ii) El Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas en cualquier fecha, teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 20 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.
- (iii) A partir de 2022 pagará una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 704.3 puntos básicos. Entre el 24 de abril de 2017 y el 24 de abril de 2022, el Banco puede redimir la totalidad o parte de los bonos teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 50 puntos básicos. Asimismo, a partir del 25 de abril de 2022 o en cualquier fecha posterior al pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad o parte de los bonos sin ninguna penalidad. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos o cuando el Banco realice la redención de los mismos.
- (iv) A partir del 16 de setiembre de 2021 se pagará una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 770.8 puntos básicos. Entre el 16 de setiembre de 2016 y el 15 de setiembre de 2021, el Banco puede redimir la totalidad o parte de los bonos, teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 50 puntos básicos. Asimismo, a partir de 16 de setiembre de 2021 o en cualquier fecha posterior al pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad o parte de los bonos sin ninguna penalidad. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos o cuando el Banco realice la redención de las mismas.

- (v) En noviembre de 2019 la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 816.7 puntos básicos. A partir de dicha fecha y en cualquier fecha posterior de pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad de los bonos sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

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

- (vi) En noviembre de 2016 la tasa de interés se convirtió a una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 279 puntos básicos. A partir de dicha fecha y en cualquier fecha posterior de pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad de los certificados sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los certificados o cuando el Banco realice la redención de los mismos.
- (vii) Durante el mes de junio 2014, el banco ofreció un intercambio a los tenedores de las notas senior, mediante el cual las notas fueron remplazadas parcialmente con nuevas notas con las mismas características de las notas senior señaladas (i). Adicionalmente en 2016 venció la última porción del nominal de la nota senior de US\$700MM.
- (viii) El Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas a partir del 15 de octubre de 2020 (quince días calendario antes de la fecha de vencimiento de las notas), sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los certificados o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

- b) A continuación se presenta el saldo de los valores, títulos y obligaciones en circulación clasificados por vencimiento:

	2018	2017
	S/000	S/000
De 3 meses a 1 año	1,470,224	1,044,756
De 1 a 3 años	5,124,914	6,212,059
De 3 a 5 años	2,748,329	559,140
Más de 5 años	4,852,026	6,986,791
Total	14,195,493	14,802,746

13 IMPUESTO A LA RENTA

a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, este rubro incluye lo siguiente:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Activo diferido por impuesto a la renta, neto		
Activo diferido		
Provisión para créditos de cobranza dudosa	445,693	468,727
Provisión para gastos diversos	39,359	35,750
Pérdida no realizada por valorización de instrumentos financieros con fines de cobertura	9,286	22,039
Provisión para riesgos diversos	915	16,423
Provisión para bienes adjudicados	14,779	9,941
Fluctuación del valor razonable en bonos del pasivo	-	8,733
Pérdida no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta	4,105	544
Otros	5,647	6,350
Pasivo diferido		
Diferencia en tasa de amortización de intangibles	(101,822)	(67,202)
Diferencia en tasa de depreciación de edificios	(62,462)	(64,121)
Ajuste por diferencia en cambio de Sunat y SBS	(46,787)	(35,660)
Fluctuación del valor razonable en bonos del pasivo	(16,558)	-
Ganancia no realizada por valorización de derivados de cobertura de flujo de efectivo	(6,608)	(8,431)
Ganancia no realizada por valorización de derivados de cobertura de valor razonable	(5,201)	(5,705)
Ganancia no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta	(3,190)	(8,095)
Otros	(4,514)	(3,000)
Total	<u>272,642</u>	<u>376,293</u>

b) La composición de los saldos presentados en el estado de resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, son los siguientes:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Corriente	1,031,712	984,165
Diferido	106,332	11,001
	<u>1,138,044</u>	<u>995,166</u>

- c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	%	%
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	29.50	29.50
Efecto de los ingresos exentos		
Ingresos financieros exonerados	(4.75)	(5.57)
Ingreso por participación patrimonial en subsidiarias	(2.85)	(2.56)
Efecto de gastos no deducibles		
Gastos vinculados a ingresos financieros exonerados	0.95	0.70
Otros gastos no deducibles	<u>2.55</u>	<u>2.91</u>
Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido	<u>25.40</u>	<u>24.98</u>

14 PATRIMONIO

- a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social del Banco está representado por 8,770.4 millones de acciones comunes (7,933.3 millones de acciones al 31 de diciembre de 2017) cuyo valor nominal es de un sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2018, Credicorp y Grupo Crédito S.A. (subsidiaria de Credicorp) mantenían el 0.96 por ciento y el 96.75 por ciento, respectivamente del capital social del Banco (3.73 por ciento y 93.96 por ciento, respectivamente al 31 de diciembre de 2017).

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 28 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2017, se aprobó capitalizar las utilidades acumuladas de los ejercicios 2017 y 2016 por los importes ascendentes a S/837.0 millones y S/867.0 millones, respectivamente.

- b) Reserva legal -

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco cubrió dicha exigencia legal.

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 28 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2017, se aprobó aumentar la reserva legal en aproximadamente S/298.8 millones y S/303.3 millones, provenientes de las utilidades de los ejercicios 2017 y 2016, respectivamente.

- c) Reserva facultativa -

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

d) Resultados no realizados -

Los resultados no realizados incluyen las ganancias (pérdidas) no realizadas generadas por la valorización de las inversiones disponibles para la venta y de los instrumentos financieros derivados designados como coberturas de flujo de efectivo. El movimiento de los resultados no realizados durante los años 2018 y 2017, neto de impuesto a la renta diferido fue como sigue:

Ganancias (Pérdidas) no realizadas:				
	Inversiones disponibles para la venta	Derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	Resultado por traslación	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000
Saldo al 1 de enero de 2017	(4,215)	26,106	5,112	27,003
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	121,715	-	-	121,715
Transferencia a resultados de pérdida realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de ganancia realizada	(13,254)	-	-	(13,254)
Ganancia no realizada en inversiones en subsidiarias y asociadas, neta	1,960	-	-	1,960
Pérdida no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	(30,217)	-	(30,217)
Transferencia a resultados de pérdida realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de ganancia realizada	-	(41,097)	-	(41,097)
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en el extranjero	-	-	(383)	(383)
Impuesto a la renta diferido	(6,318)	18,719	-	12,401
Saldo al 31 de diciembre de 2017	99,888	(26,489)	4,729	78,128
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	(49,802)	-	-	(49,802)
Transferencia a resultados de pérdida realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de ganancia realizada	(38,358)	-	-	(38,358)
Pérdida no realizada en inversiones en subsidiarias y asociadas, neta	(6,575)	-	-	(6,575)
Ganancia no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	77,235	-	77,235
Transferencia a resultados de pérdida realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de ganancia realizada	-	(43,643)	-	(43,643)
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en el extranjero	-	-	(3,905)	(3,905)
Impuesto a la renta diferido	8,466	(10,929)	-	(2,463)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13,619	(3,826)	824	10,617

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco mantiene un activo diferido por impuesto a la renta neto ascendente a S/3.6 millones y pasivo diferido ascendente a S/6.1 millones, respectivamente, correspondientes a las ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta y coberturas de flujo de efectivo. La variación en el impuesto diferido del período se debe principalmente a la valorización de los derivados de cobertura.

e) Componentes de otros resultados integrales -

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

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Inversiones disponibles para la venta:		
Ganancia (pérdida) no realizada de inversiones disponibles para la venta	(49,802)	121,715
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones en subsidiarias y asociadas, neta	(6,575)	1,960
Transferencia de la ganancia (pérdida) realizada de inversiones disponibles para la venta a resultados, neta de la pérdida realizada	<u>(38,358)</u>	<u>(13,254)</u>
Sub total	(94,735)	110,421
Impuesto a la renta	<u>8,466</u>	<u>(6,318)</u>
	<u>(86,269)</u>	<u>104,103</u>
Coberturas de flujo de efectivo:		
(Pérdida) ganancia neta de cobertura de flujo de efectivo	77,235	(30,217)
Transferencia de la ganancia (pérdida) neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo a resultados	<u>(43,643)</u>	<u>(41,097)</u>
Sub total	33,592	(71,314)
Impuesto a la renta	<u>(10,929)</u>	<u>18,719</u>
	<u>22,663</u>	<u>(52,595)</u>
Traslación de moneda extranjera:		
Diferencia en cambio por conversión de operaciones en el extranjero	<u>(3,905)</u>	<u>(383)</u>
	<u>(3,905)</u>	<u>(383)</u>

f) Distribución de dividendos -

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 28 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/1,494.6 millones y S/1,462.7 millones provenientes de las utilidades de los ejercicios 2017 y 2016, respectivamente.

De acuerdo con las normas legales vigentes, no existe restricción para la remesa de dividendos al exterior ni a la repatriación de la inversión extranjera. A partir del 2017, las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deben pagar un impuesto de 5.0 por ciento sobre los dividendos distribuidos, el cual debe ser retenido y pagado por la entidad que distribuye los dividendos.

Según lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1261, publicado el 10 de diciembre de 2016, quedó sin efecto lo dispuesto por la Ley N°30296 respecto de las tasas establecidas para los años 2017 en adelante.

g) Patrimonio efectivo -

De acuerdo a lo dispuesto por el artículo 199° del Decreto Legislativo N°1028, el patrimonio efectivo deber ser igual o mayor al 10 por ciento de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, en aplicación del Decreto Legislativo No.1028 y modificatorias, el Banco mantiene los siguientes importes con relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario), expresados en millones de soles:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	124,798.0	108,950.1
Patrimonio efectivo	17,679.1	16,398.3
Patrimonio efectivo básico	12,827.4	11,805.4
Patrimonio efectivo suplementario	4,851.7	4,592.9
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	14.17%	15.05%

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco viene cumpliendo con las Resoluciones SBS N°2115-2009, N°6328-2009, N°14354-2009 Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, y modificatorias. Estas Resoluciones establecen, principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los activos y créditos ponderados para cada tipo de riesgo.

El 20 de julio de 2011, la SBS mediante Resolución SBS N°8425-2011, requirió a las entidades financieras un patrimonio efectivo adicional equivalente a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés y otros riesgos. Asimismo, establece un período de adecuación gradual de cinco años a partir de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2018, el porcentaje de adecuación establecido por la SBS es el 100 por ciento, por lo que el requerimiento adicional de patrimonio efectivo estimado por el Banco asciende a aproximadamente S/3,434.2 millones (S/2,674.1 millones con el 100 por ciento de porcentaje de adecuación establecido por la SBS al 31 de diciembre de 2017).

En opinión de la Gerencia, el Banco viene cumpliendo con los requerimientos establecidos en la resolución anteriormente mencionada.

La Resolución N°11823-2010 "Reglamento para la supervisión consolidada de los conglomerados financieros y mixtos", establece que el grupo consolidable debe contar con un patrimonio efectivo destinado a cubrir los riesgos que enfrenta en las operaciones y actividades que realiza, el cual no deberá ser inferior a los requerimientos mínimos patrimoniales del grupo consolidable del sistema financiero. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el requerimiento mínimo ascendió a US\$3,699.9 millones (equivalentes a S/12,479.8 millones) y US\$3,361.6 millones (equivalentes a S/10,895.0 millones), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el patrimonio efectivo del grupo consolidable financiero ascendió US\$6,962.3 millones, equivalentes a S/23,483.8 millones y US\$6,250.3 millones, equivalentes a S/20,257.1 millones, respectivamente.

15 SITUACION TRIBUTARIA

- a) El Banco está sujeto al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fue de 29.5 por ciento.

Las personas naturales y jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales domiciliadas están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos del 5 por ciento.

- b) La Ley N°30341, con vigencia a partir del 1 de enero de 2016, dispuso la exoneración del impuesto a la renta hasta el 31 de diciembre de 2018 a las rentas provenientes de la enajenación de acciones y demás valores representativos de acciones realizadas a través de un mecanismo centralizado de negociación supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Posteriormente, el Decreto Legislativo N°1262, publicado el 10 de diciembre de 2016, amplió este beneficio hasta el 31 de diciembre de 2019; e incorporó nuevos supuestos de exoneración, tales como: American Depositary Receipts (ADR) y Global Depositary Receipts (GDR), Exchange Trade Fund (ETF) que tengan como subyacente acciones y/o valores representativos de deuda, Valores representativos de deuda, Certificados de Participación en Fondos Mutuos de Inversión en Valores, Certificados de Participación en Fondos de Inversión en renta de bienes inmuebles (FIRBI) y Certificados de Participación en fideicomisos de titulización para inversión en rentas de bienes raíces (FIBRA), así como facturas negociables.

Esta exoneración será aplicable siempre que se cumplan las condiciones establecidas expresamente en el referido Decreto Legislativo.

- c) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones del Banco, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Con la dación del Decreto Legislativo N°1312, publicado el 31 de diciembre de 2016, se modifican las obligaciones formales para las entidades comprendidas dentro del ámbito de aplicación de los precios de transferencia, incorporando tres nuevas declaraciones juradas informativas; la primera de Reporte Local, la segunda de Reporte Maestro y la tercera de Reporte País por País. La primera vigente a partir de 2017 por las operaciones ocurridas durante el año 2016 y la dos últimas a partir de 2018 por las operaciones ocurridas a partir del ejercicio 2017.

De acuerdo con el Decreto Supremo N°337-2018-EF se reglamentó y precisó el contenido referido al test de beneficio por los servicios intragrupo, definiéndose, entre otros: el concepto de test de beneficio, información sobre costos y gastos incurridos por el prestador del servicio, margen de ganancia, documentación de soporte que debiese contener el referido test, el cual será de aplicación a partir del 1 de enero de 2019.

- d) Mediante Decreto Legislativo N°1425, vigente desde el 1 de enero de 2019, se definió el concepto de devengo para fines tributarios, estableciéndose reglas generales y específicas para el reconocimiento de ingresos y gastos para fines fiscales.

Asimismo, la Quinta Disposición Complementaria Final del Decreto señala que las modificaciones a la Ley previstas en el Decreto Legislativo no modifican el tratamiento del devengo del ingreso o gasto establecido en normas especiales o sectoriales.

Al respecto, la Tercera Disposición Complementaria Final del Decreto Supremo N°399-2018-EF estableció que las normas especiales o sectoriales a que se refiere el D.L. N°1425, son aquellas disposiciones de naturaleza tributaria que establecen un tratamiento especial al devengo de ingresos o gastos para efectos del Impuesto a la Renta.

- e) En cuanto al impuesto general a las ventas, no se encuentran gravados los ingresos por servicios de crédito percibidos, entre otros, por las empresas bancarias y financieras, domiciliadas o no en el país, por concepto de ganancias de capital, derivadas de las operaciones de compraventa de letras de cambio, pagarés, facturas comerciales y demás papeles comerciales, así como por concepto de comisiones e intereses derivados de las operaciones propias de estas empresas.
- f) Mediante disposición complementaria transitoria única del Decreto Legislativo N°1422 se ha dispuesto que los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de la planificación fiscal e implementados a la fecha de entrada en vigencia del decreto Legislativo que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el directorio para efecto de su ratificación o modificación, teniendo como fecha límite para ello el 29 de marzo de 2019.
- g) La Autoridad Tributaria Peruana tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el impuesto a la renta calculado por el Banco en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

Las declaraciones juradas anuales y mensuales pendientes de revisión por la Autoridad Tributaria corresponden a los ejercicios 2013 a 2018. Con fecha 18 de enero de 2018 la Autoridad Tributaria notificó la Carta de Presentación y Requerimiento inicial de la fiscalización de la declaración jurada Impuesto a la Renta de tercera categoría del periodo 2013, proceso que aún está en trámite. Por este año 2013, también se incluye en la notificación las obligaciones sobre Precios de Transferencia, cuya revisión ha culminado sin observaciones.

Con relación al año 2015, la Autoridad Tributaria realizó una fiscalización sobre Impuesto a la Renta de retenciones de no domiciliados, no habiendo efectuado observación alguna como consecuencia del proceso.

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

16 PLAN DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Pagos mediante acciones de Credicorp Ltd.

Conforme se indica en la nota 3(p), en marzo de cada año, el Banco entrega como participación adicional de utilidades derechos sobre acciones a ciertos ejecutivos, que son cancelados mediante la entrega de acciones de Credicorp Ltd. Los derechos entregados devengan en 3 años contados a partir de la fecha de otorgamiento. Con la finalidad de ejecutar el plan, en la fecha de otorgamiento de los derechos se adquiere la totalidad de acciones requeridas para cancelar el plan, las que son legalmente entregadas a los ejecutivos; sin embargo, son mantenidas como restringidas hasta su devengamiento.

Durante el mes de marzo de los años 2018, 2017 y 2016 el Comité de Compensaciones del Grupo Credicorp acordó la entrega de 49,929, 79,379 y 95,653 acciones de Credicorp Ltd. a ciertos ejecutivos del Banco, respectivamente. De las cuales, al 31 de diciembre de 2018 se encuentran pendientes de entrega por los planes 2018 (49,705), por el 2017 (51,380) y por el 2016 (28,333). Al 31 de diciembre de 2017 se encontraban pendientes de entrega por los planes 2017 (79,379), por el 2016 (63,769) y por el 2015 (28,575).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, el pasivo registrado por este plan asciende a S/52.8 millones, (S/54.6 millones al 31 de diciembre 2017), el cual se incluye en el rubro de "Pagos basados en acciones de Otros pasivos" del estado de situación financiera, nota 9.

Al 31 de diciembre de 2018 resulta un gasto ascendente a S/48.0 millones, incluido el impuesto por S/10.1 millones. Al 31 de diciembre de 2017 el gasto registrado ascendió a S/57.6 millones, incluido el impuesto por S/12.3 millones, los cuales se incluyen en el rubro “Remuneraciones y beneficios sociales”, ver nota 23.

Las acciones devengadas fueron íntegramente entregadas a los beneficiarios. Cabe precisar que del primer al tercer tercio de los derechos del plan 2015 (85,724), del primer al segundo tercio del plan 2016 (67,320) y del primer tercio del plan 2017 (27,998) fueron entregados a sus beneficiarios en abril de 2018.

17 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a) Compromisos -

La Sucursal de Panamá del Banco mantiene contratos con CCR Inc., una entidad vinculada del exterior, por los cuales garantiza el cobro futuro de las órdenes de pago electrónicas enviadas al Banco mediante el Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications (“Swift”), a través del cual el banco corresponsal utiliza la red para realizar órdenes de pago a un beneficiario en el Perú que no sea una institución financiera.

<u>Año de emisión</u>	Saldo del préstamo en millones de dólares		<u>Vencimiento</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
2012– Serie C	153.8	202.5	2022
Total	<u>153.8</u>	<u>202.5</u>	

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los fondos obtenidos por CCR Inc. fueron transferidos a la sucursal de Panamá mediante préstamos.

b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco tiene pendientes diversos procesos tributarios y demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrollan y que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, no resultarán en pasivos adicionales significativos a los ya registrados por el Banco; por lo que la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, nota 9(e).

18 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, este rubro incluye lo siguiente:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Operaciones contingentes (Créditos indirectos) (b)		
Avales y cartas fianza	17,495,672	16,609,390
Créditos documentarios de importación y exportación	1,382,176	1,561,952
Aceptaciones bancarias	<u>967,968</u>	<u>532,034</u>
	19,845,816	18,703,376
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (c)	64,688,017	14,503,917
Otras operaciones contingentes	<u>9,973</u>	<u>11,119</u>
Total operaciones contingentes	<u>84,543,806</u>	<u>33,218,412</u>

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 estado de situación financiera. El riesgo por pérdidas crediticias por los créditos documentarios de importación y de exportación, cartas fianzas y avales; está representado por los montos indicados en los contratos de estos instrumentos.

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

Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes (créditos indirectos) 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, requerimientos futuros de efectivo.

Los créditos documentarios de importación y exportación son principalmente emitidos como garantías crediticias utilizadas para facilitar transacciones comerciales con el exterior. Los riesgos asociados a estos créditos son reducidos por la participación de terceros.

Las aceptaciones bancarias son derechos de cobro que tiene el Banco originados en el momento de la negociación de la carta de crédito frente al importador local (cuando se trate de una operación de importación) y al banco corresponsal (cuando se trate de una operación de exportación).

c) Las líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados, incluyen las líneas de crédito de los créditos de consumo, microempresa, pequeña empresa, mediana empresa, gran empresa y corporativo, que son cancelables cuando el cliente recibe el aviso para tal efecto. El incremento de las líneas de crédito corresponde principalmente al Oficio Múltiple N°25793-2017 del 21 de julio de 2017, el cual establece una mayor revelación de los créditos contingentes de acuerdo al Regulador.

- d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 los valores de referencia de las operaciones con instrumentos financieros derivados son registrados en cuentas fuera de balance en la moneda comprometida como se presenta a continuación:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Derivados, nota 9(a)		
Para negociación:		
Forwards de moneda extranjera respecto al sol,		
Compra de moneda extranjera	4,892,777	4,047,160
Venta de moneda extranjera	6,613,459	4,941,768
Forwards de moneda extranjera en divisas distintas al sol	442,441	372,303
Swaps de tasas de interés	13,357,219	13,345,180
Swaps de moneda:		
Entrega moneda extranjera / recibe sol	4,580,648	3,908,425
Entrega sol / recibe moneda extranjera	4,736,311	3,538,014
Entrega moneda extranjera / recibe moneda extranjera	606,730	761,147
Opciones de moneda extranjera	197,410	410,982
Designados como cobertura:		
Swaps de tasas de interés	4,634,212	10,682,061
Swaps cruzados de moneda respecto al sol		
Entrega sol / recibe moneda extranjera	1,821,420	1,750,140
Entrega moneda extranjera / recibe soles	213,941	283,853
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasa de interés respecto a la moneda extranjera	269,840	259,280
	<u>42,366,408</u>	<u>44,300,313</u>

19 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2018	2017
	S/000	S/000
Ingresos financieros		
Intereses por cartera de créditos	7,064,636	6,713,595
Ingresos por inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	605,460	687,437
Intereses por fondos disponibles y fondos interbancarios	139,573	68,975
Comisiones por créditos y otras operaciones financieras	43,088	48,166
Otros	11,265	6,545
	<u>7,864,022</u>	<u>7,524,718</u>
Gastos financieros		
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(857,122)	(754,347)
Intereses por deudas a bancos y corresponsales y otras entidades	(566,025)	(718,341)
Intereses y comisiones por depósitos y obligaciones	(674,786)	(619,721)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(130,342)	(119,735)
Comisiones y otros cargos por obligaciones financieras	(5,668)	(13,792)
Intereses por fondos interbancarios	(10,581)	(13,127)
Otros	(3,057)	(2,759)
	<u>(2,247,581)</u>	<u>(2,241,822)</u>
Margen financiero bruto	<u>5,616,441</u>	<u>5,282,896</u>

20 COMISIONES POR SERVICIOS BANCARIOS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018	2017
	S/000	S/000
Comisiones por servicios bancarios		
Servicios de transferencia y cobranzas	770,694	729,634
Comisiones a establecimientos afiliados a red de tarjeta de crédito/débito	437,296	374,974
Mantenimiento de cuentas corrientes y portes	308,420	310,115
Comisiones por operaciones contingentes	241,202	225,416
Servicios de tarjetas de crédito/débito	218,510	219,639
Comisiones por servicios especiales - credipago	214,150	199,979
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	104,725	107,737
Comisiones por seguros	92,157	81,746
Comisiones por adelanto de sueldo y pago de servicios	50,456	53,932
Servicios de retención y recaudación	51,624	49,276
Comisiones por penalidades	36,571	48,626
Comisiones por transferencias y otros	48,716	44,296
Comisiones por emisión de cheques	7,025	7,370
Otros	32,043	33,962
	<u>2,613,589</u>	<u>2,486,702</u>

	2018	2017
	S/000	S/000
Gastos relacionados a comisiones por servicios bancarios		
Gastos por servicios de tarjetas de crédito/débito	(149,260)	(139,653)
Gasto relacionados a establecimiento VISA	(38,037)	(30,242)
Gastos relacionados con emisiones de cheques	(4,996)	(5,083)
Otros	(41,405)	(44,445)
	<u>(233,698)</u>	<u>(219,423)</u>
Saldo, neto	<u>2,379,891</u>	<u>2,267,279</u>

21 GANANCIA NETA EN VALORES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2018	2017
	S/000	S/000
(Pérdida) ganancia neta en la compra y venta de inversiones a valor razonable con efecto en resultados (negociables)	(29,153)	42,454
Ganancia neta en la compra y venta de inversiones disponibles para la venta	39,867	12,461
Ganancia neta en la venta de Equifax Perú S.A., nota 7	6,331	-
Otros, neto (a)	(101)	(4,958)
Total	<u>16,944</u>	<u>49,957</u>

- a) A partir del mes de setiembre de 2017, de acuerdo a lo establecido por las normas de la SBS, se comenzó a considerar la provisión de riesgo país correspondiente a inversiones a vencimiento de gobiernos extranjeros entre los países de Brasil, México y Colombia, las mismas que ascienden a S/5.6 millones.

22 OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS Y OTROS GASTOS OPERATIVOS

A continuación, se presenta la composición de los rubros:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Otros ingresos no financieros		
Venta de cartera (a)	60,663	-
Ingresos por servicios técnicos de outsourcing	34,036	35,488
Ganancia en venta de bienes del activo fijo (b)	13,349	24,885
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	4,569	470
Recupero de intereses de ejercicios anteriores	1,854	162
Otros (c)	<u>116,531</u>	<u>68,553</u>
Total	<u>231,002</u>	<u>129,558</u>
Otros gastos operativos		
Pérdida por riesgos operativos	(46,333)	(55,243)
Pérdidas por fiscalización, litigios y reclamos de clientes	(16,219)	(11,305)
Otras contingencias de procesos administrativos	(3,597)	(6,020)
Costo de baja de bienes fuera de uso por retiros	(13,129)	(4,139)
Gastos relacionados con bienes de arrendamiento financiero	(4,821)	(3,261)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(1,464)	(1,310)
Mantenimiento de bienes adjudicados	(1,206)	(905)
Multas y sanciones	(160)	(491)
Otros (d)	<u>54,429</u>	<u>(17,065)</u>
Total	<u>(141,358)</u>	<u>(99,739)</u>

- (a) Corresponde a la venta de cartera crediticia castigada y judicial modalidad de cesión de derecho a la empresa Latam Opportunities, S.A.(Luxemburgo), Empresa Peruana de Recaudación S.A.C, Empresa CADAPM de Nazca E.I.R.L, Aquamar Investment INC S.A.C y GS Perú Loan Holding Ltda.
- (b) Corresponde a ganancia por la venta de inmuebles que dejaron de ser utilizados como agencias y oficinas administrativas, principalmente a la sede ubicada en el Callao por S/6,726, nota 8 (a).
- (c) El saldo está conformado principalmente por sobrantes de caja, devolución por seguro de desgravamen que nos ha realizado Pacífico Vida, liquidación por venta de acciones Credicorp, uso de marca BCP Bolivia, penalidad por incumplimiento de contrato, comisiones por recupero en procesos civiles y judiciales de los productos Créditos Personales y Tarjetas de Crédito, cobro de comisión a clientes leasing por recolocación, impuestos vehiculares, prediales, multas e infracciones referente al producto leasing, mejoras en proceso de negociación de servicios compartidos con empresas del Grupo, entre otros.
- (d) El saldo está conformado principalmente por provisión para riesgos diversos, sanciones fiscales, gastos y honorarios vinculados a los procesos civiles, penales y administrativos, pérdidas por daños sufridos en activos materiales del Banco, provisión por riesgo país, gastos judiciales, gastos no deducibles, castigos por operaciones Visa, entre otros.

23 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018	2017
	S/000	S/000
Remuneraciones	892,891	808,968
Participación legal de los trabajadores en las utilidades	180,901	174,538
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	171,683	158,427
Seguridad y previsión social	127,594	136,621
Gratificaciones	142,273	133,864
Participación adicional de utilidades de los trabajadores	120,001	94,713
Compensación por Tiempo de Servicios	80,461	73,821
Participación adicional de utilidades pagadas en acciones, nota 16	47,989	57,630
Total	1,763,793	1,638,582
Número de empleados	16,591	16,788

24 GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018	2017
	S/000	S/000
Reparación y mantenimiento	387,579	366,184
Publicidad	269,712	242,444
Alquileres	138,163	146,895
Consultoría y honorarios profesionales	151,449	141,130
Transporte y comunicaciones	121,894	125,338
Otros servicios prestados por terceros	76,782	69,484
Suministros diversos	42,648	36,205
Otros (*)	268,223	253,221
Total	1,456,450	1,380,901

(*) El saldo está conformado principalmente por servicio de vigilancia y protección, servicio de limpieza, gastos de representación, servicio de luz y agua, gastos por pólizas de seguros, gastos por suscripciones, gastos por comisiones agentes BCP, gastos Reniec entre otros.

25 UTILIDAD POR ACCION

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el promedio ponderado de acciones en circulación fue determinado de la siguiente manera:

	<u>Acciones en circulación</u> S/000	<u>Acciones base para el cálculo</u> S/000	<u>Días de vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones comunes</u> S/000
Ejercicio 2017				
Saldo al 1 de enero de 2017	7,066,346	7,066,346	365	7,066,346
Capitalización de resultados en el 2017	866,996	866,996	365	866,996
Capitalización de resultados en el 2018	-	837,023	365	837,023
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>7,933,342</u>	<u>8,770,365</u>		<u>8,770,365</u>
Ejercicio 2018				
Saldo al 1 de enero de 2018	7,933,342	7,933,342	365	7,933,342
Capitalización de resultados en el 2018	<u>837,023</u>	<u>837,023</u>	365	<u>837,023</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>8,770,365</u>	<u>8,770,365</u>		<u>8,770,365</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la utilidad por acción calculada sobre la base del promedio ponderado por acción ascendió a S/0.3810 y S/0.3407, respectivamente.

26 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, SUBSIDIARIAS Y COMPAÑÍAS VINCULADAS

- a) Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Banco ha adquirido bonos, otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, de corresponsalía y otras operaciones con empresas subsidiarias del Grupo Credicorp, cuyos saldos detallamos a continuación:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Activo -		
Fondos disponibles	13,306	506,627
Cartera de créditos, neto	1,703,258	1,302,009
Inversiones disponibles para la venta (acciones de Credicorp Ltd.), nota 5 (a)	80,891	82,386
Inversiones en subsidiarias, nota 7	1,772,234	1,564,957
Otros activos	188,121	83,467
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	1,454,703	874,500
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	543,266	668,175
Valores, títulos y obligaciones en circulación	97,726	75,200
Otros pasivos	289,421	251,250
Riesgos y compromisos contingentes -	550,195	589,458
Resultados -		
Ingresos financieros	79,311	96,230
Gastos financieros	68,604	62,122
Otros ingresos	323,651	333,853
Gastos operativos	53,042	61,844

Los saldos con entidades vinculadas que no son subsidiarias del Grupo Credicorp comprenden:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Créditos directos	2,544,431	1,468,211
Créditos indirectos	325,427	385,360
Derivados, valor de mercado	890	(2,674)
Depósitos	425,938	1,022,462

El Banco contrató coberturas de seguros con Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., entidad vinculada, subsidiaria de Credicorp Ltd., cuyas primas ascienden a S/19.6 millones en el 2018 (S/31.5 millones en el 2017); cuyo devengamiento se encuentra registrado en el rubro "Gastos generales y administrativos" del estado consolidado de resultados.

Asimismo, recibe honorarios por la comercialización de seguros de vida a través de su red de oficinas y agencias, a los clientes que mantienen depósitos de ahorro, cuyos importes ascendieron aproximadamente a S/216.8 millones y S/232.6 millones en los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente.

De acuerdo con la legislación peruana, los préstamos otorgados a partes vinculadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que las que un banco otorga al público en general. La Gerencia del Banco considera que ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas. Los préstamos cuentan con garantías y colaterales entregados por la parte vinculada. Los préstamos a empresas vinculadas al 31 de diciembre de 2018 tienen vencimiento entre enero 2019 y diciembre 2028 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 0.52 y 65.93. por ciento, correspondiente a letras en descuento y sobregiros en cuentas corrientes, respectivamente (vencimientos entre enero 2018 y julio 2028 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 0.73 y 53.31 por ciento, correspondiente a letras en descuento y sobregiros en cuentas corrientes, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco y sus Subsidiarias mantienen una provisión para créditos de cobranza dudosa con partes vinculadas ascendentes a S/13.7 millones y S/7.2 millones, respectivamente.

b) Créditos al personal y sus familiares -

El Banco otorga créditos a su personal y familiares por plazos que fluctúan de acuerdo a las diferentes modalidades de créditos que mantiene el Banco hacia terceros; los créditos son principalmente créditos hipotecarios y se presentan en el rubro de "Cartera de crédito, neto" del estado de situación financiera. Las tasas de interés aplicadas generalmente son menores a las tasas de interés existentes en el mercado; sin embargo, otros términos de los créditos son sustancialmente los mismos que los del mercado. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el saldo de los créditos y otros créditos a empleados, directores, personal clave y sus familiares del Banco asciende a S/1,020.9 millones y S/949.7 millones, respectivamente, de los cuales S/912.5 millones y S/813.3 millones, están registradas en los saldos contables del Banco y S/108.4 millones y S/136.4 millones, están registrados en los libros contables de la subsidiaria Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A y otras subsidiarias; respectivamente.

c) La remuneración del personal clave del Banco por los años 2018 y 2017, considerando todos los pagos que reciben, fue la siguiente:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Remuneraciones	25,624	24,413
Dietas al directorio	<u>6,597</u>	<u>6,746</u>
Total	<u><u>32,221</u></u>	<u><u>31,159</u></u>

Adicionalmente, durante los años 2018 y 2017, el Banco registró como gasto aproximadamente S/16.0 millones y S/20.5 millones, respectivamente, relacionados a las acciones otorgadas.

27 **CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado de situación financiera, clasificados por categoría de acuerdo como lo define la NIC39:

	Al 31 de diciembre de 2018							Al 31 de diciembre de 2017						
	Activos y pasivos financieros designados a valor razonable							Activos y pasivos financieros designados a valor razonable						
	Para negociación o con fines de cobertura	Al momento inicial	Créditos y cuentas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones a vencimiento	Pasivos financieros al costo amortizado	Total	Para negociación o con fines de cobertura	Al momento inicial	Créditos y cuentas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones a vencimiento	Pasivos financieros al costo amortizado	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos														
Fondos disponibles	-	-	22,584,597	-	-	-	22,584,597	-	-	27,888,458	-	-	-	27,888,458
Fondos interbancarios	-	-	70,005	-	-	-	70,005	-	-	155,461	-	-	-	155,461
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	74,473	-	-	-	-	-	74,473	2,126,700	-	-	-	-	-	2,126,700
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	12,317,036	-	-	12,317,036	-	-	-	10,174,992	-	-	10,174,992
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	3,504,041	-	3,504,041	-	-	-	-	3,859,970	-	3,859,970
Cartera de créditos, neto	-	-	88,855,242	-	-	-	88,855,242	-	-	79,601,523	-	-	-	79,601,523
Otros activos, neto, nota 9	671,980	-	1,288,911	-	-	-	1,960,891	615,892	-	600,117	-	-	-	1,216,009
	<u>746,453</u>	<u>-</u>	<u>112,798,755</u>	<u>12,317,036</u>	<u>3,504,041</u>	<u>-</u>	<u>129,366,285</u>	<u>2,742,592</u>	<u>-</u>	<u>108,245,559</u>	<u>10,174,992</u>	<u>3,859,970</u>	<u>-</u>	<u>125,023,113</u>
Pasivos														
Depósitos y obligaciones	-	-	-	-	-	84,579,705	84,579,705	-	-	-	-	-	78,084,865	78,084,865
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-	617,347	617,347	-	-	-	-	-	540,563	540,563
Cuentas por pagar por pactos de recompra	-	-	-	-	-	7,075,768	7,075,768	-	-	-	-	-	11,079,648	11,079,648
Deudas a bancos, corresponsales	-	-	-	-	-	7,500,663	7,500,663	-	-	-	-	-	6,848,467	6,848,467
Y otras entidades	-	-	-	-	-	14,372,495	14,372,495	7,986,539	-	-	-	-	6,996,924	14,983,463
Valores, títulos y obligaciones en circulación (*)	-	-	-	-	-	1,411,649	2,031,067	551,947	-	-	-	-	1,507,999	2,059,946
Otros pasivos, neto, nota 9	619,418	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>619,418</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>115,557,627</u>	<u>116,177,045</u>	<u>8,538,486</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>105,058,466</u>	<u>113,596,952</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2017, los valores, títulos y obligaciones en circulación designados a valor razonable presentan un costo amortizado ascendente a S/7,910.5 millones (valor nominal ascendente a S/7,915.9 millones). Dichos bonos han sido coberturados a través de IRS, los cuales han sido designados como coberturas de valor razonable, nota 9(a).

28 MANEJO DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades del Banco comprenden principalmente el uso de instrumentos financieros, incluyendo derivados. El Banco acepta depósitos de sus clientes a tasa fija y variable, para diferentes periodos, e invierte estos fondos en activos de alta calidad. Asimismo, coloca estos depósitos a tasa fija y variable a personas jurídicas y naturales, considerando los costos financieros y la rentabilidad esperada.

El Banco negocia instrumentos financieros cuando asume posiciones en instrumentos negociados en el mercado bursátil y extrabursátil, incluidos los derivados. Asimismo, aprovecha los movimientos temporales del mercado a través del uso de estrategias de “trading” que incluyen el uso de valores, bonos, monedas y tasas de interés.

Dadas las actividades de intermediación financiera, el Banco cuenta con un marco de apetito por riesgo, pilar fundamental de nuestra gestión. Nuestros procesos de gestión de riesgo involucran la identificación, medición, tratamiento y monitoreo continuo. Finalmente reportamos de forma consolidada los riesgos a los cuales está expuesto el Banco.

a) Estructura de gestión de riesgos -

El Directorio del Banco es responsable de identificar y controlar los riesgos; no obstante, existen diferentes organismos separados e independientes responsables del manejo y monitoreo de riesgos, como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos y de la aprobación de los niveles de apetito al riesgo que el Banco está dispuesto a asumir. Asimismo, aprueba los lineamientos y políticas para la Gestión Integral de Riesgos. Por otro lado, el Directorio establece una cultura organizacional que enfatiza la importancia de la gestión de riesgos, supervisa el sistema de control interno y asegura el adecuado desempeño de la función de cumplimiento normativo.

(ii) Comité de Riesgos -

Representa al Directorio de Banco en la toma de decisiones enfocada en la gestión de riesgos. El Comité define las estrategias usadas para el manejo adecuado de los distintos tipos de riesgos y la supervisión del apetito por riesgo. Así como también, el establecimiento de principios, políticas y límites generales.

El comité está formado por tres miembros del Directorio, el Gerente General del BCP, el Gerente Central de Planeamiento y Finanzas, el Gerente Central de Riesgos y el Gerente de la División de Administración de Riesgos.

Asimismo, con el fin de gestionar de forma eficaz todos los riesgos, el Comité de Riesgos designa algunas funciones de riesgo a los siguientes comités tácticos, los cuales reportan mensualmente los cambios o asuntos relevantes de los riesgos administrados:

Comités de Riesgos de Crédito (Minorista y no Minorista) -

El Comité de Riesgo de Crédito es responsable de revisar el nivel de tolerancia del apetito por riesgo de crédito y los límites de exposición. Así como también plantea las normas y políticas de gestión del riesgo de crédito dentro del marco de gobierno y la organización para la gestión integral del riesgo de crédito. Asimismo, propone la aprobación de cualquier modificación a las funciones descritas anteriormente y hallazgos importantes al Comité de Riesgos.

Comité de Riesgos de Tesorería y ALM (Asset Liability Management) -

El Comité de Riesgo de Tesorería y ALM se encarga de analizar y proponer las acciones correctivas en caso existan desviaciones en los niveles de tolerancia al riesgo asumidos en el apetito por riesgo para Tesorería. Así como también propone los lineamientos y políticas para la Gestión de Riesgos de Tesorería y ALM dentro del marco de gobierno y la organización para la gestión integral de riesgos de mercado. Asimismo, es responsable de proponer la aprobación de cualquier modificación de las funciones descritas anteriormente y de reportar cualquier hallazgo al Comité de Riesgos.

Comité de Riesgos de Operación -

El Comité de Riesgos de Operación es responsable de revisar el nivel de tolerancia del apetito por riesgo de operación y los límites de exposición. Así como también propone las normas, políticas de gestión de riesgos de operación y los mecanismos para la implementación de acciones correctivas dentro del marco de gobierno. Además, es responsable de proponer la aprobación de cualquier modificación de las funciones descritas anteriormente y de reportar cualquier hallazgo al Comité de Riesgos.

(iii) Gerencia Central de Riesgos -

La Gerencia Central de Riesgos es responsable de la implementación de políticas, procedimientos, metodologías y de las acciones a realizar para identificar, medir, tratar, monitorear y reportar los diferentes tipos de riesgos a los que el Banco se encuentra expuesto. Además, es responsable de participar en el diseño y definición de los planes estratégicos de las unidades de negocio para asegurar que se encuentren alineados dentro de los parámetros de riesgos aprobados por el Directorio del Banco.

La Gerencia Central de Riesgos se encuentra dividida en las siguientes unidades:

División de Administración de Riesgos -

La División de Administración de Riesgos es responsable de asegurar el cumplimiento de las directivas y políticas de administración de riesgos establecidas por la Alta Dirección. Supervisar el proceso de administración de riesgos y coordinar con las unidades del Banco involucradas en dicho proceso. Así como también, tiene la labor de informar a la Alta Dirección sobre: la exposición global y por tipo de riesgo, así como la exposición específica de cada unidad de negocio.

División de Riesgos de Banca Minorista -

La División de Riesgos de Banca Minorista es responsable de garantizar la calidad de la cartera minorista y el desarrollo de políticas de crédito que estén de acuerdo con los lineamientos y los niveles de riesgo establecidos por el Directorio.

División de Créditos -

La División de Créditos se encarga de la evaluación, aprobación control y recupero de la carteta mayorista en base a las políticas generales de crédito para cada una de las operaciones en las que el Banco decide participar. Estas pautas se establecen sobre la base de las políticas fijadas por el Directorio y respetando las leyes y reglamentos vigentes.

Gerencia de Riesgos de Tesorería -

La Gerencia de Riesgo de Tesorería es responsable de planificar, coordinar y supervisar la implementación de las metodologías y los límites utilizados por la División de Tesorería y aprobados por el Comité de Riesgos. Además, es responsable de evaluar la eficacia de los derivados de cobertura y la valuación de las inversiones.

Gerencia de Ciberseguridad -

La Gerencia de Ciberseguridad establece las políticas y el marco gobierno para la gestión de los riesgos de seguridad de información y ciberseguridad. Además, diseña e implementa estrategias para la generación y monitoreo de controles que permitan la evaluación continua de la efectividad del marco de gobierno. Asimismo, supervisa el desempeño de funciones de las unidades responsables monitoreando los procesos de identificación, evaluación, registro y tratamiento de los riesgos de seguridad de información y ciberseguridad.

(iv) Divisiones de Auditoría y Cumplimiento -

La División de Auditoría es responsable de evaluar permanentemente la eficacia y eficiencia de la gestión de riesgo del Banco, verificando el cumplimiento de la regulación, políticas y lineamientos aprobados por el Directorio. Por otro lado, evalúa la suficiencia y grado de integración de las bases de datos y sistemas de información del Banco. Finalmente, asegura la independencia entre las funciones de las unidades de riesgos y negocio.

La División de Cumplimiento es responsable de asegurar el cumplimiento corporativo de las regulaciones y del Código de Ética.

b) Sistemas de medición y reporte de riesgos -

El Banco cuenta con bases de información integradas que se convierten en un sistema de reporte. Este sistema le permite monitorear a nivel agregado y detallado los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta cada unidad de negocio. El sistema le brinda la facilidad de cumplir con las necesidades de revisión del apetito por riesgo solicitadas por los comités y áreas antes expuestas; así como también cumplir con los requerimientos regulatorios.

c) Mitigación de riesgos -

Dependiendo del tipo de riesgo, el Banco utiliza mitigantes que reducen su exposición, como garantías, derivados, controles, seguros, entre otros. Asimismo, tiene políticas vinculadas al apetito de riesgo y procedimientos establecidos para cada tipo de riesgos. Finalmente, el Banco utiliza activamente garantías para reducir sus riesgos crediticios.

d) **Apetito de riesgo -**

El Directorio aprueba anualmente la constitución de un marco de Apetito de Riesgo con el objetivo de definir el nivel máximo de riesgo que el Banco está dispuesto a asumir en la consecución de sus objetivos estratégicos y financieros. Este marco de Apetito de Riesgo se fundamenta en objetivos métricas “core” y “específicas”:

Las métricas core preservan los pilares estratégicos de la organización, definidos como solvencia, liquidez, beneficio y crecimiento, estabilidad de resultados y estructura de balance.

Las métricas específicas buscan monitorear cualitativa y cuantitativamente los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco, así como definir un umbral de tolerancia en cada uno de ellos, de manera que se preserve el perfil de riesgos establecido por el Directorio, y se anticipe la presencia de focos de riesgo de forma más granular.

Por su parte, el apetito de riesgo se instrumenta a través de los siguientes elementos:

- Declaración de apetito de riesgo: Hace explícitos los principios generales y las declaraciones cualitativas que complementan la estrategia de riesgo del Banco.
- Tablero de métricas: Se utilizan métricas para definir los niveles de exposición al riesgo en los distintos pilares estratégicos.
- Límites: Permiten controlar la toma de riesgo dentro de la tolerancia establecida por el Directorio. También facilitan el registro al proceso de toma de riesgo y definen lineamientos sobre el perfil de riesgo objetivo.
- Esquema de Gobierno: busca garantizar el cumplimiento del marco a través de distintos roles y responsabilidades asignados a las unidades involucradas.

e) **Concentración de riesgos -**

Las concentraciones surgen cuando un número reducido y representativo del total de contrapartes del Banco se dedican a actividades comerciales similares, o a actividades en la misma región geográfica, o tienen similares condiciones económicas, políticas u otras.

Con el fin de evitar las excesivas concentraciones de riesgo, las políticas y procedimientos incluyen límites específicos para garantizar una cartera diversificada.

28.1 Riesgo Crediticio -

- a) El Banco toma posiciones afectas al riesgo crediticio, que es la probabilidad de sufrir pérdidas causadas por el incumplimiento de pago por parte de los deudores o contrapartes en las exposiciones dentro y fuera de balance.

El riesgo crediticio es el riesgo más importante para las actividades del Banco; por lo tanto, la Gerencia maneja cuidadosamente su exposición a este riesgo. Las exposiciones crediticias surgen principalmente de las actividades de financiamiento que se concretan en créditos directos; además, éstas también tienen un origen en las actividades de inversión. Existe también riesgo crediticio en instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, llamados créditos contingentes (créditos indirectos); los cuales podrían exponer al Banco a riesgos similares a los de créditos directos. Asimismo, el riesgo de crédito que surge también de los instrumentos financieros derivados contenidos en aquellos instrumentos con valores razonables positivos. Finalmente, toda exposición a riesgo de crédito (directo o indirecto) es mitigada por los procesos y políticas de control.

Como parte de la gestión de este tipo de riesgo el Banco asigna provisiones por deterioro de su cartera a la fecha del estado de situación financiera.

El Banco define niveles de riesgo crediticio en función de límites de exposición al riesgo, los cuales son monitoreados frecuentemente. Dichos límites son establecidos en relación a los montos expuestos con un deudor o grupo de deudores, segmentos geográficos y de industria. Asimismo, los límites de riesgo por producto, sector industrial y segmento geográfico son aprobados por el Comité de Riesgos.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos del principal e intereses de sus obligaciones y a través del cambio de los límites de créditos cuando es apropiado. A continuación, se indican otras medidas de control específicas:

(i) Garantías -

El Banco utiliza una variedad de políticas y prácticas para mitigar el riesgo crediticio. La más tradicional de éstas es solicitar garantías para los créditos, lo que constituye una práctica común. El Banco implementa políticas sobre la aceptabilidad de las clases específicas de garantías o mitigación del riesgo crediticio. Los principales tipos de garantía para los créditos son las siguientes:

- Para pactos de recompra y préstamos de valores, las garantías son los instrumentos de renta fija y efectivo.
- Para créditos y anticipos, las garantías incluyen, entre otras, hipotecas sobre viviendas, gravámenes sobre activos comerciales como planta, inventarios y cuentas por cobrar; así como gravámenes sobre instrumentos financieros tales como títulos sobre valores de deuda y acciones.

Asimismo, los créditos y financiamientos de largo plazo otorgados a entidades corporativas generalmente son garantizados. Los créditos a pequeñas empresas y a microempresas generalmente no son garantizados. Con el fin de minimizar las pérdidas de crédito, el Banco solicita garantías adicionales a la contraparte tan pronto como surjan indicadores de deterioro.

La garantía que se emplea para activos financieros distintos a los créditos es determinada por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda, papeles del tesoro y otros documentos elegibles generalmente no son garantizados, con excepción de los títulos valores respaldados con activos e instrumentos similares, que son garantizados por carteras de instrumentos financieros.

La Gerencia monitorea el valor razonable de las garantías, solicita garantías adicionales de acuerdo con el contrato subyacente y monitorea el valor razonable de la prenda obtenida durante la revisión de la adecuada provisión para créditos de cobranza dudosa. Como parte de las políticas del Banco, los bienes recuperados son vendidos en orden de antigüedad. El producto de la venta se usa para reducir o amortizar la acreencia pendiente. En general, el Banco no utiliza bienes recuperados para sus fines operativos.

(ii) Derivados -

El importe sujeto al riesgo crediticio está limitado al valor razonable actual y potencial de los instrumentos que son favorables para el Banco (valor razonable es positivo). Para el caso de los derivados, éste es sólo una pequeña fracción del contrato o valores nominales usados para expresar el volumen de los instrumentos pendientes. La exposición al riesgo crediticio es manejada como parte de los límites de crédito totales con los clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos de mercado. Generalmente no se obtiene una garantía u otro título para este tipo de exposiciones de riesgo.

(iii) Compromisos relacionados con créditos -

El objetivo principal de estos instrumentos es asegurar que los fondos estén disponibles para el cliente según sea necesario. Las garantías y cartas de crédito tienen el mismo riesgo crediticio que los créditos directos. Las cartas de crédito documentarias y comerciales – que son compromisos suscritos por el Banco en representación de un cliente que autoriza a un tercero a girar letras en el Banco hasta un monto estipulado en virtud de términos y condiciones específicos - son garantizadas por los embarques de bienes subyacentes a los que están relacionados y, por lo tanto, tienen menos riesgo que un crédito directo. El Banco no tiene ningún compromiso de extender el crédito.

- b) La máxima exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, antes de considerar el efecto de las garantías recibidas, es el valor en libros de cada una de las clases de activos financieros mencionados en la nota 27 y las operaciones contingentes detallados en la nota 18(a).

La Gerencia confía en su capacidad de continuar controlando y manteniendo una exposición mínima del riesgo crediticio para el Banco como resultado de su cartera de créditos y de las inversiones tomando en cuenta lo siguiente:

- 95.4 por ciento de la cartera de créditos directa está clasificada en los dos niveles superiores del sistema de clasificación al 31 de diciembre de 2018 (95.3 por ciento al 31 de diciembre de 2017); nota 6(d).
- 92.8 por ciento de la cartera bruta de créditos está considerada como no vencida ni deteriorada al 31 de diciembre de 2018 (93.1 por ciento al 31 de diciembre de 2017).

c) Manejo de riesgo crediticio para créditos -

El Banco clasifica la totalidad de sus créditos en cinco categorías de riesgo de acuerdo con el numeral 2 Capítulo II de la Resolución SBS N°11356-2008, la cual considera el grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada deudor. Las categorías que utiliza el Banco son: (i) normal - (0), (ii) problemas potenciales - (1), (iii) deficiente - (2), (iv) dudoso - (3) y (v) pérdida - (4), y tienen las siguientes características:

- (i) Normal (0): Los deudores no minoristas están clasificados en esta categoría cuando presentan una situación financiera líquida, un bajo nivel de endeudamiento patrimonial, capacidad de generar utilidad y su generación de fondos les permite cumplir con sus obligaciones; además, cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en esta categoría cuando cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones o registran un atraso de hasta 8 días. Por otro lado, los deudores con créditos hipotecarios se clasifican en esta categoría cuando cumplen con el cronograma establecido o presentan un atraso de hasta 30 días.
- (ii) Problemas potenciales (1): Los deudores no minoristas están clasificados en esta categoría cuando presentan una buena situación financiera y de rentabilidad. Un moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses. Además, el flujo de caja podría debilitarse en los próximos doce meses para afrontar posibles pagos. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en esta categoría cuando presentan atraso en el pago de sus créditos entre 9 y 30 días. Mientras que los deudores con créditos hipotecarios son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en sus pagos entre 31 a 60 días.

- (iii) Deficiente (2): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría cuando presentan débil situación financiera y su flujo de caja no le permite cumplir con el pago total de capital e intereses, o presenta atrasos entre 60 y 120 días. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en la categoría cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 31 y 60 días. Mientras que los deudores con créditos hipotecarios son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en sus pagos entre 61 y 120 días.
- (iv) Dudoso (3): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría cuando presentan una crítica situación financiera que no le permite atender ni el capital ni intereses, tienen elevado endeudamiento patrimonial, y se encuentra obligado a vender activos de importancia, o presentan atrasos de pago entre 120 y 365 días. En esta categoría la recuperabilidad del crédito es incierta. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en categoría cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días. Mientras que los deudores con créditos hipotecarios son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en sus pagos entre 121 y 365 días.
- (v) Pérdida (4): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría cuando su situación financiera no les permite atender los acuerdos de refinanciación, la empresa no se encuentra operando o está en liquidación y presenta atrasos mayores a los 365 días. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos por más de 120 días. Mientras que los deudores con créditos hipotecarios son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en sus pagos por más de 365 días.

Cuando un crédito es incobrable, se castiga contra la provisión relacionada de créditos de cobranza dudosa. Dichos créditos son castigados después que se ha concluido con todos los procedimientos legales necesarios y el castigo haya sido aprobado por el Directorio, de acuerdo a la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones". El recupero posterior de los montos anteriormente castigados disminuye el importe de la provisión para créditos de cobranza dudosa en el estado de resultados.

El Banco considera como créditos vencidos a los créditos corporativos, grandes y medianas empresas cuya morosidad sea mayor a 15 días, a las pequeñas y microempresas cuya morosidad sea mayor a 30 días, a los sobregiros de cuentas corrientes cuya morosidad sea mayor a 30 días y a los créditos de consumo, hipotecarios y de arrendamiento financiero cuya morosidad sea mayor a 90 días. En el caso de los créditos de consumo, hipotecarios y de arrendamiento financiero, cuyas cuotas tienen morosidad entre 30 a 90 días, se considera sólo a la cuota morosa como vencida; sin embargo, después de los 90 días de morosidad, se considera el saldo total del crédito como vencido.

El Banco revisa su cartera de créditos de forma continua con el fin de evaluar la culminación y precisión de sus categorías. Asimismo, realiza una evaluación de provisiones regido por su política cumpliendo con la norma NIIF 9; ésta se basa en el producto de los siguientes parámetros: (i) probabilidad de incumplimiento (PD) (ii) pérdida dada el incumplimiento (LGD), y (iii) exposición al momento del incumplimiento (EAD), descontado al periodo de reporte usando la tasa de interés efectiva o una aproximación de la misma. Adicionalmente, toma en consideración información sobre las condiciones actuales, así como las proyecciones de eventos y condiciones macroeconómicas futuras en tres escenarios (base, optimista y pesimista) que se ponderan para obtener la pérdida esperada. En adición a lo anterior, el Banco cuenta con metodologías distintas para sus provisiones por créditos segmentado por tipo de banca dependiendo si se encuentran en situación deteriorada o con signos de deterioro. Finalmente, el Banco cumple con las provisiones exigidas por el regulador local.

A continuación se resumen los créditos directos clasificados en tres grupos:

- (i) Créditos no vencidos ni deteriorados, que comprenden aquellos créditos directos que actualmente no tienen características de morosidad y están relacionados con clientes clasificados como normales y con problemas potenciales; ii) créditos vencidos no deteriorados, que comprenden créditos vencidos de clientes clasificados como normales o con problemas potenciales y iii) créditos deteriorados, aquellos créditos vencidos clasificados como deficientes, dudosos o pérdida; también se presenta la provisión para créditos de cobranza dudosa para cada uno de los tipos de créditos:

	Al 31 de diciembre de 2018						Al 31 de diciembre de 2017					
	Crédito no minoristas S/000	Créditos hipotecarios S/000	Créditos a pequeñas y microempresas S/000	Créditos de consumo S/000	Total S/000	%	Crédito no minoristas S/000	Créditos hipotecarios S/000	Créditos a pequeñas y microempresas S/000	Créditos de consumo S/000	Total S/000	%
No vencidos ni deteriorados -												
Normal	54,915,897	13,010,511	3,792,681	10,939,049	82,658,138	94	50,422,822	11,511,408	3,810,332	9,500,397	75,244,959	95
Problema potencial	2,299,264	77,096	10,570	71,908	2,458,838	3	1,379,031	49,749	6,731	85,631	1,521,142	2
Vencidos no deteriorados -												
Normal	976,682	675,854	291,979	338,959	2,283,474	3	714,511	411,139	338,232	235,312	1,699,194	2
Problema potencial	42,538	75,214	12,718	3,366	133,836	-	23,211	72,152	10,988	14,735	121,086	-
Deteriorados -												
Deficiente	769,200	130,104	101,343	192,429	1,193,076	1	568,686	119,507	107,264	180,589	976,046	1
Dudoso	519,726	245,050	149,901	329,857	1,244,534	1	291,378	232,149	173,276	367,747	1,064,550	1
Pérdida	711,349	461,755	369,017	198,430	1,740,551	2	662,078	433,669	443,766	272,044	1,811,557	2
Total, bruto	60,234,656	14,675,584	4,728,209	12,073,998	91,712,447	104	54,061,717	12,829,773	4,890,589	10,656,455	82,438,534	104
Menos: Provisión para créditos de cobranza dudosa	1,966,094	504,050	464,617	564,688	3,499,449	4	1,659,653	522,830	568,656	666,004	3,417,143	4
Total, neto	58,268,562	14,171,534	4,263,592	11,509,310	88,212,998	100	52,402,064	12,306,943	4,321,933	9,990,451	79,021,391	100

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los créditos refinanciados ascienden aproximadamente a S/1,128.8 y S/754.6 millones, respectivamente, de las cuales S/462.1 y S/254.8 millones, respectivamente, son clasificadas como no vencidas ni deterioradas, S/244.4 y S/160.4 millones como vencidos, pero no deteriorados y S/422.3 y S/339.4 millones como deteriorados, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los créditos vencidos, pero no deteriorados, se encuentran vencidos entre 30 y 60 días.

El detalle del monto bruto de los créditos deteriorados por tipo de crédito, junto con el valor razonable de la garantía relacionada y los montos de su provisión para créditos de cobranza dudosa, son como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2018					Al 31 de diciembre de 2017				
	Crédito no minoristas S/000	Créditos hipotecarios S/000	Créditos a pequeñas y micro-empresas S/000	Créditos de consumo S/000	Total S/000	Crédito no minoristas S/000	Créditos hipotecarios S/000	Créditos a pequeñas y micro-empresas S/000	Créditos de consumo S/000	Total S/000
Créditos deteriorados	<u>2,000,275</u>	<u>836,908</u>	<u>620,261</u>	<u>720,716</u>	<u>4,178,160</u>	<u>1,522,142</u>	<u>785,325</u>	<u>724,306</u>	<u>820,380</u>	<u>3,852,153</u>
Garantías recibidas	<u>1,789,516</u>	<u>748,585</u>	<u>5,825</u>	<u>115,879</u>	<u>2,659,805</u>	<u>1,614,163</u>	<u>651,523</u>	<u>5,412</u>	<u>113,076</u>	<u>2,384,174</u>
Provisión para créditos de cobranza dudosa	<u>914,967</u>	<u>403,597</u>	<u>419,505</u>	<u>444,189</u>	<u>2,182,258</u>	<u>724,811</u>	<u>398,870</u>	<u>503,008</u>	<u>526,393</u>	<u>2,153,082</u>

- d) Manejo de riesgo crediticio en inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento -

El Banco evalúa el riesgo crediticio identificado de cada uno de los instrumentos financieros en estas categorías, exponiendo la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Para las inversiones negociadas en el Perú, las clasificaciones de riesgo usadas son aquellas proporcionadas por las tres más prestigiosas agencias clasificadoras peruanas (autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs) y para las inversiones negociadas en el extranjero, las clasificaciones de riesgo usadas son las proporcionadas por las tres más prestigiosas agencias clasificadoras internacionales.

La siguiente tabla muestra el análisis de riesgo de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento proporcionadas por las instituciones a las que se hizo referencia anteriormente:

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	S/000	%	S/000	%
Instrumentos clasificados en el Perú:				
AAA	120,438	0.76	133,331	0.82
AA- a AA+	-	-	118,727	0.73
A- a A+	5,363,600	33.74	5,384,886	33.32
BBB- a BBB+	968,830	6.09	1,105,100	6.84
BB- a BB+	213,347	1.34	106,450	0.66
Sin clasificación				
Certificados de depósitos BCRP	8,030,612	50.52	8,189,379	50.67
Letras del Tesoro Público Peruano	-	-	-	-
Valores cotizados y no cotizados	5,012	0.03	7,891	0.05
Fondos de inversión	242	0.00	572	0.00
Otros instrumentos	80,891	0.51	82,386	0.51
Subtotal	14,782,972	93.00	15,128,722	93.61
Instrumentos clasificados en el exterior:				
A- a A+	215,972	1.36	144,715	0.90
BBB- a BBB+	732,272	4.61	720,350	4.46
BB- a BB+	159,895	1.01	164,385	1.02
B- a B+	-	-	-	-
Sin clasificación				
Valores cotizados y no cotizados	4,440	0.03	3,490	0.02
Subtotal	1,112,579	7.00	1,032,940	6.39
Total	15,895,550	100.00	16,161,662	100.00

e) Concentración de instrumentos financieros expuestos al riesgo crediticio -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los instrumentos financieros con exposición al riesgo crediticio fueron distribuidos de acuerdo a los siguientes sectores económicos:

	2018					2017						
	A valor razonable con efecto en resultados					A valor razonable con efecto en resultados						
	Para negociación o con fines de cobertura	Al momento inicial	Créditos y cuentas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones a vencimiento	Total	Para negociación o con fines de cobertura	Al momento inicial	Créditos y cuentas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones a vencimiento	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Banco Central de Reserva del Perú	-	-	15,904,122	8,030,612	-	23,934,734	2,102,330	-	21,330,692	6,087,049	-	29,520,071
Manufactura	11,407	-	14,977,073	307,080	-	15,295,560	738	-	12,888,714	213,017	-	13,102,469
Servicios Financieros	496,601	-	10,773,201	655,136	-	11,924,938	531,522	-	10,060,673	637,780	-	11,229,975
Comercio	10,114	-	11,732,054	-	-	11,742,168	14,657	-	10,617,364	-	-	10,632,021
Electricidad, gas y agua	44,483	-	3,881,385	304,274	-	4,230,142	3,069	-	3,834,811	418,701	-	4,256,581
Créditos a microempresa	-	-	4,945,333	-	-	4,945,333	-	-	4,736,409	-	-	4,736,409
Negocios de bienes raíces y arrendamientos	14,909	-	6,164,849	35,010	-	6,214,768	5,815	-	5,041,142	-	-	5,046,957
Gobierno y administración pública	71,090	-	574,453	2,937,718	3,504,041	7,087,302	19,570	-	445,526	2,767,996	3,859,970	7,093,062
Comunicaciones, almacenaje y transporte	5,515	-	4,089,173	-	-	4,094,688	1,797	-	3,707,685	-	-	3,709,482
Minería	24,164	-	2,496,197	25,565	-	2,545,926	6,934	-	2,854,335	25,937	-	2,887,206
Servicios comunitarios	-	-	4,477,934	-	-	4,477,934	-	-	4,405,683	-	-	4,405,683
Agricultura	5,164	-	1,803,117	-	-	1,808,281	2,185	-	1,665,346	-	-	1,667,531
Construcción	3,331	-	1,308,067	-	-	1,311,398	23,853	-	1,320,843	-	-	1,344,696
Educación, salud y otros servicios	5,311	-	1,300,608	21,641	-	1,327,560	4,536	-	1,110,910	24,512	-	1,139,958
Pesca	3,416	-	327,249	-	-	330,665	1,299	-	268,286	-	-	269,585
Seguros	19,106	-	11,384	-	-	30,490	6,529	-	72,147	-	-	78,676
Otros	31,842	-	1,637,689	-	-	1,669,531	17,758	-	1,406,653	-	-	1,424,411
Sub-total	746,453	-	86,403,888	12,317,036	3,504,041	102,971,418	2,742,592	-	85,767,219	10,174,992	3,859,970	102,544,773
Créditos Hipotecarios para vivienda	-	-	14,219,571	-	-	14,219,571	-	-	12,360,150	-	-	12,360,150
Crédito de consumo revolvente y no revolvente	-	-	12,175,296	-	-	12,175,296	-	-	10,118,190	-	-	10,118,190
Total	746,453	-	112,798,755	12,317,036	3,504,041	129,366,285	2,742,592	-	108,245,559	10,174,992	3,859,970	125,023,113

Los créditos y cuentas por cobrar corresponden a los saldos totales netos de los rendimientos, devengados y de la provisión para cobranza dudosa.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los instrumentos financieros con exposición a riesgo crediticio fueron distribuidos por las siguientes áreas geográficas:

	2018						2017					
	A valor razonable con efecto en resultados						A valor razonable con efecto en resultados					
Para negociación o con fines de cobertura	Al momento inicial	Créditos y cuentas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones a vencimiento	Total	Para negociación o con fines de cobertura	Al momento inicial	Créditos y cuentas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones a vencimiento	Total	
S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	
Perú	165,820	-	107,366,012	11,462,257	3,239,823	122,233,912	2,203,689	-	102,722,912	9,347,549	3,591,657	117,865,807
Estados Unidos	146,622	-	978,726	84,833	-	1,210,181	157,425	-	1,424,293	158,747	-	1,740,465
Colombia	71,117	-	1,232,431	305,711	128,622	1,737,881	5,987	-	1,074,602	419,967	129,949	1,630,505
Brasil	-	-	322,489	-	105,641	428,130	-	-	193,120	-	107,847	300,967
Chile	45,094	-	1,360,192	326,442	-	1,731,728	17,700	-	1,111,101	104,988	-	1,233,789
Panamá	3,384	-	558,929	-	-	562,313	-	-	376,419	-	-	376,419
México	-	-	78,595	52,461	29,955	161,011	19,570	-	80,844	57,865	30,517	188,796
Venezuela	-	-	-	4,441	-	4,441	-	-	-	3,490	-	3,490
Guatemala	-	-	147,984	-	-	147,984	-	-	-	-	-	-
Canadá	9,478	-	30,257	-	-	39,735	14,804	-	39,477	-	-	54,281
Europa:			-									
Reino Unido	185,334	-	110,928	-	-	296,262	231,336	-	110,510	-	-	341,846
Francia	119,534	-	7,407	-	-	126,941	90,717	-	12,883	-	-	103,600
Suiza	-	-	91,289	-	-	91,289	-	-	89,719	-	-	89,719
Alemania	70	-	78,343	-	-	78,413	1,364	-	115,664	-	-	117,028
España	-	-	18,766	-	-	18,766	-	-	203,080	-	-	203,080
Otros Europeos	-	-	253,361	-	-	253,361	-	-	611,020	-	-	611,020
Otros	-	-	163,046	80,891	-	243,937	-	-	79,915	82,386	-	162,301
Total	746,453	-	112,798,755	12,317,036	3,504,041	129,366,285	2,742,592	-	108,245,559	10,174,992	3,859,970	125,023,113

28.2 Riesgos de Liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no puedan cumplir con sus obligaciones de corto plazo relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuándo estos sean retirados. En este sentido, si el Banco enfrenta una crisis de liquidez estaría incumpliendo con el pago de las obligaciones con los depositantes, compromisos de préstamos u otros requerimientos operativos de efectivo.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios de efectivo, de depósitos interbancarios, cuentas corrientes, depósitos al vencimiento, utilización de préstamos, garantías y otros requerimientos. La Gerencia del Banco establece límites para el monto mínimo de los fondos disponibles para cubrir dichos retiros de efectivo y sobre el nivel mínimo de facilidades y préstamos con los que se debe contar para cubrir niveles de retiros inesperados. Las fuentes de liquidez son revisadas periódicamente por los equipos de riesgos correspondientes para garantizar una adecuada diversificación por moneda, geografía, tipo de fondeo, proveedor, productor y plazo.

El procedimiento de controlar los descálces de los vencimientos y de las tasas de interés de los activos y pasivos son fundamentales para la Gerencia del Banco. No es usual que los bancos se encuentren totalmente calzados, dados los términos inciertos y los diversos tipos de transacciones que realizan. Una posición descubierta en los plazos o tasas puede potencialmente aumentar la rentabilidad, pero también aumenta el riesgo de iliquidez, el cual genera exposición a potenciales pérdidas.

El vencimiento de los activos y pasivos y la capacidad de reemplazar a su vencimiento, a un costo aceptable, son factores importantes en la determinación de la liquidez del Banco.

Un descálce en los vencimientos de los activos ilíquidos a largo plazo contra pasivos a corto plazo, exponen al estado de situación financiera a riesgos relacionados tanto con los refinanciamientos como con las tasas de interés. Si los activos líquidos no cubren las deudas al vencimiento, el estado de situación financiera es vulnerable al riesgo de refinanciamiento. Asimismo, un aumento significativo en las tasas de interés puede aumentar sustancialmente el costo de refinar los pasivos a corto plazo, llevando a un rápido aumento en el costo de la deuda. El reporte de descálce de vencimiento contractual es útil para mostrar la posición de liquidez.

Se han establecido lineamientos para la gestión del riesgo de liquidez en el Banco. La gerencia de riesgos establece límites y un esquema de autonomías para los indicadores liquidez con los que se gestionan.

La gestión del Riesgo de Liquidez se realiza a través de indicadores como el Ratio de Cobertura de Liquidez Interno (RCLI), que mide la cantidad de activos líquidos con los que se dispone para hacer frente a los flujos de salida de caja en un determinado escenario de estrés (específico o sistémico) para un período usualmente de 30 días (El Banco realiza un control adicional del RCLI de 15 y 60 días) y Ratio de Fondeo Neto Estable Interno (RFNEI), que se ha definido para garantizar que los activos de largo plazo se financien al menos con un mínimo de pasivos estables en un escenario de crisis de liquidez prolongado y funciona como mecanismo de cumplimiento mínimo que complementa del RCLI. Estos indicadores tienen límites no menores de 100 por ciento y cualquier exceso es presentado en el Comité de Riesgos de Tesorería, Comité de Riesgos y Comité de Activos y Pasivos (ALCO por sus siglas en inglés).

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

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por el Banco de acuerdo a plazos contractuales pactados (incluyendo el pago de intereses futuros) en las fechas del estado de situación financiera. Los importes revelados son los flujos de efectivo de acuerdo a los plazos contractuales no descontados:

	Al 31 de diciembre 2018						Al 31 de diciembre 2017					
	Hasta un mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total	Hasta un mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos financieros por tipo -												
Fondos disponible e interbancarios	7,708,043	2,586,422	3,674,392	8,299,398	386,346	22,654,601	10,541,841	2,495,858	5,496,478	9,013,054	225,266	27,772,497
Cartera de Créditos	13,148,600	16,750,854	22,404,898	42,329,484	15,239,534	109,873,370	12,749,929	14,172,031	20,473,870	37,544,257	13,616,352	98,556,439
Inversiones	389,543	3,703,421	4,759,701	3,876,120	6,100,426	18,829,211	1,150,809	4,038,664	3,822,646	5,297,827	6,805,883	21,115,829
Otros activos	-	-	1,645,444	-	1,490,251	3,135,695	-	-	1,459,515	-	1,641,695	3,101,210
Total activos no derivados	21,246,186	23,040,697	32,484,435	54,505,002	23,216,557	154,492,877	24,442,579	20,706,553	31,252,509	51,855,138	22,289,196	150,545,975
Pasivos financieros por tipo -												
Depósitos, obligaciones y fondos interbancarios	26,343,494	7,411,808	12,251,640	36,437,819	6,305,715	88,750,476	24,431,084	7,776,926	11,213,650	32,931,941	5,310,102	81,663,703
Cuentas por pagar por pactos de recompra, deudas a bancos corresponsales y otras entidades	1,685,727	3,745,775	4,291,068	4,075,395	7,522,639	21,320,604	3,845,068	1,557,650	5,582,361	6,262,327	6,853,695	24,101,101
Valores, títulos y obligaciones en circulación	68,387	132,769	2,964,302	13,201,414	18,309	16,385,181	834,767	130,646	941,187	13,353,135	2,390,667	17,650,402
Otros pasivos	1,450,428	-	-	-	1,361,985	2,812,413	1,365,975	-	-	-	1,331,514	2,697,489
Patrimonio	-	-	-	-	16,957,403	16,957,403	-	-	-	-	15,177,609	15,177,609
Total pasivos no derivados	29,548,036	11,290,352	19,507,010	53,714,628	32,166,051	146,226,077	30,476,894	9,465,222	17,737,198	52,547,403	31,063,587	141,290,304
Instrumentos financieros derivados -												
Instrumentos derivados activos	1,146,771	1,254,975	1,122,285	1,681,193	1,306,130	6,511,354	148,736	118,768	451,231	1,750,760	784,598	3,254,093
Instrumentos derivados pasivos	167,903	262,177	1,091,884	1,913,945	1,360,144	4,796,053	1,115,317	356,232	618,305	1,768,380	856,405	4,714,639
	978,868	992,798	30,401	(232,752)	(54,014)	1,715,301	(966,581)	(237,464)	(167,074)	(17,620)	(71,807)	(1,460,546)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento del plazo contractual de los créditos contingentes otorgados por el Banco a las fechas del estado de situación financiera:

	2018						2017					
	Hasta un mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total	Hasta un mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Crédito contingentes (créditos indirectos)	359,765	693,166	13,679,735	5,070,322	42,828	19,845,816	339,055	653,264	12,892,250	4,778,445	40,363	18,703,376

El Banco estima que no todos los créditos contingentes o compromisos serán utilizados antes de la fecha de vencimiento de los compromisos.

28.3 Riesgos de Mercado -

El Banco está expuesto a riesgo de mercado, el cual es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. Los riesgos de mercado surgen de las posiciones abiertas en tasas de interés, moneda, “commodities” y productos de capital; los cuales están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado y cambios en el nivel de volatilidad de los precios, como tasas de interés, márgenes crediticios, tasas de cambio de moneda extranjera y precios de las acciones. Debido a la naturaleza de las operaciones actuales del Banco, el riesgo de precios de los “commodities” no es aplicable.

El Banco separa la exposición al riesgo del mercado en dos grupos: (i) aquellas que surgen de la fluctuación del valor de los portafolios de posiciones para negociación (trading), debido a los movimientos de las tasas o precios de mercado (libro de negociación o “Trading Book”) y; (ii) las que surgen de los cambios en las posiciones estructurales de los portafolios que no son de negociación (libro bancario o “Banking book”), debido a los movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio de moneda.

Los riesgos a los que están expuestas las carteras de negociación son monitoreados a través de técnicas de simulación histórica de “Valor en Riesgo” (VaR por sus siglas en inglés); mientras que las carteras que conforman el libro bancario son monitoreadas usando métricas de sensibilidad de tasas, que son parte de la “Gestión de Activos y Pasivos” (ALM por sus siglas en inglés).

a) Libro de negociación (Trading Book) -

El libro de negociación se caracteriza por tener posiciones líquidas en acciones, bonos, moneda extranjera y derivados productos de las transacciones de mercado donde el Banco actúa como principal con clientes o con el mercado. Dicho portafolio incluye las inversiones y derivados clasificados por la Gerencia como mantenidos para negociación.

(i) Valor en riesgo (VaR) -

El Banco aplica la metodología de VaR a sus portafolios de negociación para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado; así como también, es aplicada para el cálculo de la exposición al riesgo cambiario de la posición de cambio estructural.

La medición diaria del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima de la cartera corriente a partir de los movimientos adversos del mercado.

El modelo VaR expresa el monto “máximo” que el Banco podría perder, pero con un cierto nivel de confianza (99 por ciento). Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (1 por ciento) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR. El modelo VaR asume un cierto “periodo de retención” hasta que se puedan cerrar las posiciones (1 - 10 días).

El horizonte de tiempo usado para calcular el VaR es un día; no obstante, el VaR de un día es ampliado a un marco de tiempo de 10 días y es calculado multiplicando el VaR de un día por la raíz cuadrada de 10. Este ajuste será exacto sólo si los cambios en el portafolio durante los días siguientes tienen una distribución normal, idéntica e independientemente distribuida, de lo contrario, ante ello, el resultado es multiplicado por un factor de ajuste de no normalidad. Los límites y consumos del VaR se establecen en función al apetito por riesgo y a las estrategias establecidas para el libro de negociación.

La evaluación de los movimientos del portafolio de negociación ha sido basada en información histórica anual y en 31 factores de riesgo de mercado, los cuales se detallan a continuación: 13 curvas de mercado, 17 tipos de cambio y una serie de volatilidad. El Banco aplica directamente estos cambios históricos en los factores de riesgo a cada posición de su portafolio actual (método conocido como simulación histórica).

La Gerencia del Banco considera que los factores de riesgo de mercado y cambiario, incorporados en su modelo VaR, son adecuados para medir el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto su portafolio de negociación.

El uso de este enfoque no evita pérdidas fuera de estos límites en el caso de movimientos de mercado más significativos. Las pérdidas que excedan la cifra del VaR pueden ocurrir en promedio, bajo condiciones normales de mercado, no más de una vez cada cien días.

Los límites VaR fueron establecidos para control y seguimiento de los riesgos asumidos, que surgen del tamaño de las posiciones y/o de la volatilidad de los factores de riesgo incluidos en cada instrumento financiero. Los reportes regulares son preparados para el Comité de Riesgos de Tesorería y ALM, para el Comité de Riesgos y para la Gerencia.

Los resultados de VaR son utilizados para generar estimaciones de capital económico por riesgo de mercado, las cuales son monitoreadas periódicamente y forman parte del apetito por riesgo global del Banco.

El VaR del Banco mostró una reducción durante el año 2018, como consecuencia de un menor efecto tasas de interés producto de la menor sensibilidad del portafolio de Cross Currency Swap de trading y un menor efecto precio debido a la liquidación total de la posición en acciones. Estos efectos fueron compensados parcialmente por un mayor riesgo cambiario, debido a un incremento en la posición de cambio Global corta, y por un menor efecto diversificación entre los riesgos. Durante el período, el VaR se mantuvo contenido en los límites de apetito por riesgo establecidos por la Gerencia de Riesgos del Banco.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el VaR del Banco por tipo de riesgo es como sigue:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Riesgo de tasa de interés	4,583	7,228
Riesgo de precio	-	1,477
Riesgo de volatilidad	10	-
Riesgo cambiario	4,496	2,156
Efecto de diversificación	(2,339)	(3,462)
VaR consolidado por tipo de riesgo	<u>6,750</u>	<u>7,399</u>

b) Libro Bancario (Banking book) -

Las carteras de no negociación o, pertenecientes al libro bancario ("banking book"), están expuestas a diferentes riesgos, dado que son sensibles a movimientos de las tasas de mercado, que puedan dar como resultado una afectación negativa en el valor de los activos respecto a sus pasivos, y por lo tanto, en su valor neto.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés en el libro bancario hace referencia al riesgo de que las variaciones de tasa de interés afecten negativamente las ganancias esperadas (ganancias en riesgo) o el valor de mercado de los activos y pasivos del balance (Valor económico neto).

El Banco asume la exposición a los efectos de las fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés de mercado, que afectan el valor razonable y el riesgo de flujos de caja futuros de activos y pasivos.

El Comité de Riesgos establece los límites sobre el nivel de desbalance de reprecio de tasas de interés que se puede tolerar y que es monitoreado periódicamente en el ALCO.

La gestión del riesgo de tasa de interés en el Banco se lleva a cabo mediante el análisis de brechas de reprecio, sensibilidad del margen financiero (GER) y sensibilidad del Valor Económico Neto (VEN). Estos cálculos consideran diferentes shocks de tasas, los cuales son generados a través de diferentes simulaciones de escenarios y toman en cuenta períodos de alta volatilidad.

Análisis de brechas de reprecio (Gap de reprecio) -

El análisis de brecha de reprecio tiene como objetivo medir la exposición al riesgo de tasa de interés por plazos de reprecio, en los que se agrupan activos y pasivos tanto de balance como de fuera de balance. Esto permite identificar aquellos tramos en los que las variaciones de tasa tendrían impacto potencial.

En el siguiente cuadro se resume la exposición del Banco a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros del Banco se muestran a sus valores en libros, clasificados entre el periodo de reprecio de tasa de interés del contrato o fecha de vencimiento, lo que ocurra primero:

Al 31 de diciembre de 2018							
	Hasta 1 mes S/000	De 1 a 3 meses S/000	De 3 a 12 meses S/000	De 1 a 5 años S/000	Más de 5 años S/000	No devengan intereses S/000	Total S/000
Activos							
Fondos disponibles e interbancarios	6,856,167	2,122,176	2,610,519	4,910,219	94,128	6,061,393	22,654,602
Cartera de Créditos (*)	11,017,629	15,720,611	19,163,752	31,785,221	11,718,583	(550,554)	88,855,242
Inversiones	367,914	3,572,759	4,585,181	2,516,556	4,688,081	90,586	15,821,077
Otros activos (**)	-	-	-	-	-	5,832,408	5,832,408
Total activos	18,241,710	21,415,546	26,359,452	39,211,996	16,500,792	11,433,833	133,163,329
Pasivos							
Depósitos, obligaciones y fondos interbancarios	24,376,869	7,122,951	11,750,971	35,691,638	4,419,775	1,834,848	85,197,052
Cuentas por pagar por pactos de recompra y	-	-	-	-	-	-	-
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	1,465,418	3,427,215	4,011,713	3,381,062	2,141,769	149,254	14,576,431
Valores, título y obligaciones en circulación	-	-	2,328,217	11,964,847	15,503	63,928	14,372,495
Otros pasivos	-	-	-	-	-	2,103,393	2,103,393
Patrimonio	-	-	-	-	-	16,957,403	16,957,403
Total pasivo y patrimonio	25,842,287	10,550,166	18,090,901	51,037,547	6,577,047	21,108,826	133,206,774
Riesgos y compromisos contingentes							
Instrumentos derivados de cobertura activos	2,907,911	2,686,240	1,204,498	347,883	72,825	-	7,219,357
Instrumentos derivados de cobertura pasivos	337,300	769,287	3,728,800	1,754,972	534,259	-	7,124,618
	2,570,611	1,916,953	(2,524,302)	(1,407,089)	(461,434)	-	94,739
Brecha marginal	(5,029,966)	12,782,333	5,744,249	(13,232,640)	9,462,311	(9,674,993)	51,294
Brecha acumulada	(5,029,966)	7,752,367	13,496,616	263,976	9,726,287	51,294	-

(*) El saldo presentado en la columna "No devengan intereses" corresponde principalmente a rendimientos devengados de créditos, créditos vencidos, créditos en cobranza judicial y la provisión para créditos de cobranza dudosa.

(**) Incluye inmuebles, mobiliario y equipo, neto, intangibles y crédito mercantil, neto y otros activos.

Al 31 de diciembre de 2017

	Hasta 1 mes S/000	De 1 a 3 meses S/000	De 3 a 12 meses S/000	De 1 a 5 años S/000	Más de 5 años S/000	No devengan intereses S/000	Total S/000
Activos							
Fondos disponibles e interbancarios	10,281,940	1,862,159	4,588,360	6,366,592	81,753	4,863,115	28,043,919
Cartera de Créditos (*)	10,488,749	13,845,240	17,274,942	27,895,484	10,550,691	(453,583)	79,601,523
Inversiones	1,057,243	2,788,907	2,865,034	3,461,715	3,772,525	89,538	14,034,962
Otros activos (**)	-	-	-	-	-	4,997,643	4,997,643
Total activos	21,827,932	18,496,306	24,728,336	37,723,791	14,404,969	9,496,713	126,678,047
Pasivos							
Depósitos, obligaciones y fondos interbancarios	22,536,541	7,488,512	10,909,238	32,152,112	3,822,414	1,716,611	78,625,428
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	3,634,031	1,442,754	5,191,108	5,236,041	2,287,852	136,329	17,928,115
Valores, título y obligaciones en circulación	751,178	-	305,970	11,500,455	2,353,165	72,695	14,983,463
Otros pasivos	-	-	-	-	-	1,669,284	1,669,284
Patrimonio	-	-	-	-	-	15,177,609	15,177,609
Total pasivo y patrimonio	26,921,750	8,931,266	16,406,316	48,888,608	8,463,431	18,772,528	128,383,899
Riesgos y compromisos contingentes							
Instrumentos derivados de cobertura activos	1,397,860	2,023,671	426,309	6,993,576	2,393,197	-	13,234,613
Instrumentos derivados de cobertura pasivos	4,153,574	4,460,947	181,534	3,944,123	494,435	-	13,234,613
	(2,755,714)	(2,437,276)	244,775	3,049,453	1,898,762	-	-
Brecha marginal	(7,849,532)	7,127,764	8,566,795	(8,115,364)	7,840,300	(9,275,815)	(1,705,852)
Brecha acumulada	(7,849,532)	(721,768)	7,845,027	(270,337)	7,569,963	(1,705,852)	-

(*) El saldo presentado en la columna "No devengan intereses" corresponde principalmente a rendimientos devengados de créditos, créditos vencidos, créditos en cobranza judicial y la provisión para créditos de cobranza dudosa

(**) Incluye inmuebles, mobiliario y equipo, neto, intangibles y crédito mercantil, neto y otros activos.

No se consideran las inversiones contabilizadas a valor razonable con cambios en resultados y los derivados de negociación, debido a que estos instrumentos son parte del trading book y se utiliza la metodología Value at Risk para la medición de sus riesgos de mercado.

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés -

El análisis de sensibilidad de tasa de interés para el libro bancario se realiza a través de una evaluación de la sensibilidad al margen financiero, que busca medir el cambio en los devengos esperados a un plazo determinado y ante un desplazamiento paralelo de las curvas de tasa de interés, y la sensibilidad al Valor Económico Neto, que es una medida de largo plazo y se determina como la diferencia del valor neto de los activos y pasivos antes y después de una variación en las tasas de interés.

La sensibilidad del margen financiero es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, antes del impuesto a la renta e interés no controlador en base a los activos financieros no negociables a tasa variable y a los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017; incluido el efecto de los instrumentos derivados. La sensibilidad del Valor Económico Neto se calcula revaluando los activos y pasivos financieros sensibles a tasa y que conforman el libro bancario, y mantenidos a vencimiento a tasa fija, antes del impuesto a la renta e interés no controlador, incluido el efecto de cualquier cobertura relacionada e instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de caja. Para fines de gestión del riesgo de tasa, no se realiza una diferenciación por categoría contable para las inversiones que conforman el libro bancario, donde se incluyen instrumentos clasificados como disponible para la venta y a vencimiento. Los resultados de sensibilidad por cambios estimados en tasas de interés al 31 de diciembre 2018 y de 2017 se muestran a continuación:

Moneda	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos	Sensibilidad del valor económico neto		
		S/000		S/000	
Al 31 de diciembre de 2018 -					
Dólares estadounidenses	+/- 50	+/-	51,254	+/-	151,804
Dólares estadounidenses	+/-75	+/-	76,881	+/-	227,707
Dólares estadounidenses	+/-100	+/-	102,508	+/-	303,609
Dólares estadounidenses	+/-150	+/-	153,762	+/-	455,413
Soles	+/-50	-/+	10,948	-/+	278,041
Soles	+/-75	-/+	16,423	-/+	417,062
Soles	+/-100	-/+	21,897	-/+	556,082
Soles	+/-150	-/+	32,845	-/+	834,123

Moneda	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos	Sensibilidad del valor económico neto		
		S/000		S/000	
Al 31 de diciembre de 2017 -					
Dólares estadounidenses	+/- 50	+/-	10,938	+/-	46,411
Dólares estadounidenses	+/-75	+/-	16,406	+/-	69,617
Dólares estadounidenses	+/-100	+/-	21,875	+/-	92,823
Dólares estadounidenses	+/-150	+/-	32,813	+/-	139,234
Soles	+/-50	-/+	2,346	-/+	224,604
Soles	+/-75	-/+	3,520	-/+	336,907
Soles	+/-100	-/+	4,693	-/+	449,209
Soles	+/-150	-/+	7,039	-/+	673,813

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en los cuadros anteriores son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el ingreso financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente el Banco.

Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Asimismo, el Banco busca proactivamente cambiar el perfil de riesgo de las tasas de interés para minimizar las pérdidas y optimizar los ingresos netos. Las proyecciones anteriores también asumen que la tasa de interés de todos los vencimientos se mueve por el mismo monto y, por lo tanto, no reflejan el impacto potencial en el ingreso financiero neto de algunas tasas que cambian mientras otras siguen invariables. Las proyecciones también incluyen supuestos para facilitar los cálculos, como por ejemplo que todas las posiciones se mantienen al vencimiento.

Las inversiones disponibles para la venta en acciones y los fondos de inversión no son considerados como parte de las inversiones para fines de cálculo de sensibilidad a la tasa de interés; no obstante, se han realizado pruebas de sensibilidad de variaciones de 10, 25 y 30 por ciento en los precios de mercado de estos títulos valores a fin de revelar el efecto en otros resultados integrales de las ganancias y pérdidas no realizadas esperadas, antes del impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, tal como se presentan a continuación:

<u>Sensibilidad del precio de mercado</u>	<u>Cambios en el precio de mercado</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Acciones comunes	+/-10	9,034	8,897
Acciones comunes	+/-25	22,586	22,242
Acciones comunes	+/-30	27,103	26,690
Fondo de inversión	+/-10	24	57
Fondo de inversión	+/-25	61	143
Fondo de inversión	+/-30	73	172

(ii) Riesgo de cambio de moneda extranjera -

El Banco está expuesto a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su situación financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias y "Overnight", las cuales son monitoreadas diariamente.

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

Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares americanos era de S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta (S/3.238 y S/3.245 al 31 de diciembre de 2017, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS es de S/3.373 por cada dólar americanos (S/3.241 por cada dólar americanos Al 31 de diciembre de 2017). A continuación, se presenta el detalle de los activos y pasivos del Banco en moneda extranjera, expresados en miles de dólares americanos:

	2018	Otras	2017	Otras
	Dólares	Monedas	Dólares	monedas
	estadounidenses	Monedas	estadounidenses	monedas
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos monetarios				
Fondos disponibles e interbancarios	5,871,730	20,589	7,782,132	20,216
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta, neto	509,108	26,474	544,444	31,222
Inversiones a vencimiento	180,790	-	193,652	-
Cartera de créditos, neto	10,254,624	119	9,537,757	-
Otros activos	116,218	61	139,549	10
	<u>16,932,470</u>	<u>47,243</u>	<u>18,197,534</u>	<u>51,448</u>
Pasivos monetarios				
Depósitos y obligaciones	(11,728,355)	(20,025)	(12,701,305)	(17,844)
Cuentas por pagar por pactos de recompra	(372,124)	-	(371,495)	-
Deudas a banco, corresponsales, otras entidades y fondos interbancarios	(1,524,243)	-	(1,487,165)	-
Valores, títulos y obligaciones en circulación	(3,267,724)	-	(3,532,078)	-
Otros pasivos	(227,918)	(3)	(277,311)	(4)
	<u>(17,120,364)</u>	<u>(20,028)</u>	<u>(18,369,354)</u>	<u>(17,847)</u>
Posición neta sobrevenida – forwards	(510,128)	(6)	(274,014)	(2,014)
Posición neta – swaps de moneda	(29,994)	(50,712)	(114,476)	187
Posición neta –swaps de cobertura de moneda	658,072	25,356	560,000	(27,582)
Opciones de moneda extranjera	6,918	-	(18,730)	-
Posición activa (pasiva) neta	<u>(63,026)</u>	<u>1,853</u>	<u>(19,040)</u>	<u>4,192</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco tiene créditos indirectos en moneda extranjera por aproximadamente US\$3,659.1 millones, equivalentes aproximadamente a S/12,342.1 millones (aproximadamente US\$3,618.3 millones, equivalentes aproximadamente a S/11,726.9 millones al 31 de diciembre de 2017).

El Banco maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando las posiciones de moneda expuestas a los movimientos en las tasas de cambio. El Banco mide su rendimiento en soles, de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera (por ejemplo, dólares americanos) es positiva, cualquier depreciación de los soles afectaría de manera positiva el estado de situación financiera del Banco. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. La posición abierta de una institución comprende los activos, pasivos, riesgos y compromisos contingentes expresados en la moneda extranjera en la que la institución asume el riesgo; cualquier revaluación/devaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados.

La posición monetaria neta del Banco es la suma de sus posiciones abiertas positivas en monedas distintas a los soles (posición larga neta) menos la suma de sus posiciones abiertas negativas en monedas distintas a los soles (posición corta neta); y cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados. Un desbalance de la posición monetaria haría al estado de situación financiera del Banco vulnerable a la fluctuación de la moneda extranjera (“shock” de tipo de cambio).

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares americanos, la principal moneda a la que el Banco tiene exposición al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, en sus activos y pasivos monetarios que no son de negociación y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra los soles, en el estado de resultados antes del impuesto a la renta, considerando las otras variables constantes. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Sensibilidad de tipo de cambio	Cambio en tasas	2018	2017
	de cambio	S/000	S/000
	%		
Depreciación -			
Del sol respecto al dólar	5	(10,123)	(2,939)
	10	(19,326)	(5,610)
Apreciación -			
Del sol respecto al dólar	5	11,189	3,248
	10	23,621	6,857

28.4 Riesgo operacional -

El riesgo operacional es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, relaciones con terceros o eventos externos. Los riesgos operacionales pueden producir pérdidas financieras y tener consecuencias legales o de cumplimiento regulatorio, pero excluye el riesgo estratégico o de reputación. Los riesgos de operación se agrupan por fraude interno, fraude externo, relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo, relaciones con nuestros clientes, productos y prácticas empresariales, daños a activos materiales, interrupción en el negocio y en los sistemas, y fallos en la ejecución, entrega y gestión de procesos.

El Banco tiene como uno de sus pilares desarrollar una cultura eficiente de riesgos, y para lograrlo, registra los riesgos de operación y sus respectivos controles por proceso. El mapa de riesgos permite su monitoreo, priorización y propuesta de tratamiento de acuerdo con el gobierno establecido.

El sistema de gestión de continuidad del negocio permite establecer, implementar, operar, monitorear, revisar mantener y mejorar la continuidad del negocio en base a las mejores prácticas y requerimientos regulatorios. El BCP realiza la implementación de las estrategias de recuperación para los recursos que soportan los productos y servicios importantes de la organización, las cuales se probarán periódicamente para medir la efectividad de la estrategia.

La gestión de la seguridad de la información se realiza mediante un proceso sistémico, documentado bajo las mejores prácticas y requerimientos regulatorios. El Banco diseña y desarrolla los alineamientos descritos en la política y procedimientos para contar con estrategias de disponibilidad, privacidad e integridad de los activos de información de la organización.

28.5 Manejo de capital -

El Banco administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital es monitoreada considerando, entre otras medidas, las requeridas por la SBS, ver nota 14(g). Asimismo, la gestión del capital toma en cuenta las expectativas del mercado en relación con la solvencia del Banco y el crecimiento de los negocios considerados en la planificación estratégica. De esta manera, el capital que mantiene el Banco le permite cubrir pérdidas no esperadas en condiciones normales del mercado y de estrés severas.

La gestión del capital tiene como objetivos principales: (i) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el ente regulador; (ii) salvaguardar la capacidad de operación del Banco de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a las otras partes interesadas; y (iii) mantener una base sólida de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades, en línea con los límites y tolerancias establecidas en la declaración de apetito por riesgo.

28.6 Valores razonables -

a) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable -

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado de situación financiera:

<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Nota</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
		<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Activos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera		-	64,064	-	64,064
Swaps de tasa de interés		-	181,480	-	181,480
Swaps cruzados de moneda		-	72,785	-	72,785
Swaps de moneda		-	352,904	-	352,904
Opciones de moneda extranjera		-	747	-	747
Total activos por financieros derivados	9(a)	-	671,980	-	671,980
Inversiones a valor razonable con cambio en resultado	5(a)	71,090	3,383	-	74,473
Inversiones disponibles para la venta:					
Instrumentos de deuda:					
Certificados de depósito del BCRP		-	8,030,612	-	8,030,612
Bonos corporativos, de arrendamiento financiero y subordinados		771,739	464,739	-	1,236,479
Bonos Soberanos, Gob. Extranjero y del Tesoro Público		2,937,718	-	-	2,937,718
Otros instrumentos		-	21,641	-	21,641
Instrumentos de capital:					
Acciones cotizadas en bolsa		80,891	-	4,485	85,376
Acciones no cotizadas en bolsa		-	-	4,968	4,968
Fondos de Inversión		-	-	242	242
	5(a)	<u>3,790,348</u>	<u>8,516,993</u>	<u>9,695</u>	<u>12,317,036</u>
Total activos financieros		<u>3,861,438</u>	<u>9,192,356</u>	<u>9,695</u>	<u>13,063,489</u>
Pasivos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera		-	58,021	-	58,021
Swaps de moneda		-	401,407	-	401,407
Swaps de tasa de interés		-	103,944	-	103,944
Swaps Cruzados de monedas		-	55,454	-	55,454
Opciones de moneda extranjera		-	592	-	592
Total pasivos por derivados financieros	9(a)	-	619,418	-	619,418
Valores, títulos y obligaciones en circulación	27	-	-	-	-
Total pasivos financieros		-	<u>619,418</u>	-	<u>619,418</u>

Al 31 de diciembre de 2017	Nota	Nivel 1 S/000	Nivel 2 S/000	Nivel 3 S/000	Total S/000
Activos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera		-	33,964	-	33,964
Swaps de tasa de interés		-	183,198	-	183,198
Swaps cruzados de moneda		-	75,944	-	75,944
Swaps de moneda		-	320,094	-	320,094
Opciones de moneda extranjera		-	2,692	-	2,692
Total activos por financieros derivados	9(a)	-	615,892	-	615,892
Inversiones a valor razonable con cambio en resultado	5(a)	24,370	2,102,330	-	2,126,700
Inversiones disponibles para la venta:					
Instrumentos de deuda:					
Certificados de depósito del BCRP		-	6,087,049	-	6,087,049
Bonos corporativos, de arrendamiento financiero y subordinados		777,056	436,016	-	1,213,072
Bonos Soberanos, Gob. Extranjero y del Tesoro Público		2,714,066	46,348	-	2,760,414
Otros instrumentos		-	24,512	-	24,512
Instrumentos de capital:					
Acciones cotizadas en bolsa		82,386	-	-	82,386
Acciones no cotizadas en bolsa		-	-	6,987	6,987
Fondos de Inversión		-	-	572	572
	5(a)	3,573,508	6,593,925	7,559	10,174,992
Total activos financieros		3,597,878	9,312,147	7,559	12,917,584
Pasivos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera		-	33,080	-	33,080
Swaps de moneda		-	337,298	-	337,298
Swaps de tasa de interés		-	46,240	-	46,240
Swaps Cruzados de monedas		-	134,349	-	134,349
Opciones de moneda extranjera		-	980	-	980
Total pasivos por derivados financieros	9(a)	-	551,947	-	551,947
Valores, títulos y obligaciones en circulación	27	-	7,986,539	-	7,986,539
Total pasivos financieros		-	8,538,486	-	8,538,486

Los instrumentos financieros incluidos en el Nivel 1 son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

Los instrumentos financieros incluidos en el Nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados activos o no, y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los datos significativos son directa o indirectamente observables en el mercado.

Los instrumentos financieros incluidos en el Nivel 3 son medidos utilizando técnicas de valorización (modelos internos), basados en supuestos que no son soportados por precios de transacciones observables en el mercado para el mismo instrumento, ni basados en datos de mercado disponibles.

A continuación, presentamos una descripción de cómo se determina el valor razonable de los principales instrumentos financieros del Banco en donde se utilizan técnicas de valuación con datos observables de mercado, que incorpora los estimados del Banco sobre los supuestos que tomarían los participantes de mercado para valorizar estos instrumentos:

- Valorización de instrumentos financieros derivados -

Los swaps de tasa de interés y de moneda extranjera, y los contratos forward de moneda extranjera son valorizados usando técnicas de valorización con datos de mercado observables. Las técnicas de valorización utilizadas con mayor frecuencia incluyen modelos de valuación de cálculos de valor presente. Los modelos incorporan distintos datos, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tipos de cambio spot, tasas futuras y curvas de tasa de interés. Las opciones son valorizadas utilizando modelos reconocidos y generalmente aceptados en el mercado.

Un ajuste crediticio a la valorización ("CVA" - credit value adjustment por sus siglas en inglés) es aplicado a la exposición de los derivados "Over-The-Counter" para considerar el riesgo de quiebra de las contrapartes cuando se mide el valor razonable de los derivados. El efecto de este ajuste es reconocido en el estado de resultados. El CVA es un costo a precios de mercado de protección requerido para cubrir el riesgo crediticio de las contrapartes en este tipo de portafolio de derivados. El CVA es calculado multiplicando la probabilidad de quiebra (PD), la probabilidad dada de deterioro (LGD) y la exposición esperada (EE) a la fecha de deterioro.

- Valorización de instrumentos de deuda disponibles para la venta -

La valorización de los certificados de depósitos del BCRP, bonos corporativos, bonos de arrendamiento financiero y bonos del tesoro público es realizada calculando el Valor Presente Neto (VPN) a través del descuento de sus flujos de efectivo, utilizando las curvas cupón cero relevantes para descontar los flujos en la respectiva moneda y considerando transacciones observables en el mercado. Otros instrumentos de deuda son valorizados utilizando técnicas de valorización basadas en supuestos soportados por precios observables en transacciones actuales del mercado, cuyos precios son obtenidos a través de proveedores precios. No obstante, cuando los precios no han sido determinados en un mercado activo, el valor razonable se basa en cotizaciones de brókeres y de activos que se valorizan utilizando modelos en donde la mayoría de los supuestos son observables en el mercado.

b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

A continuación se presenta la revelación de la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable presentados en el estado de situación financiera, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable:

	Al 31 de diciembre de 2018				Al 31 de diciembre de 2017					
	Nivel 1 S/000	Nivel 2 S/000	Nivel 3 S/000	Valor razonable S/000	Valor en libros S/000	Nivel 1 S/000	Nivel 2 S/000	Nivel 3 S/000	Valor razonable S/000	Valor en libros S/000
Activos										
Fondos disponibles	-	22,584,597	-	22,584,597	22,584,597	-	27,888,458	-	27,888,458	27,888,458
Fondos interbancarios	-	70,005	-	70,005	70,005	-	155,461	-	155,461	155,461
Inversiones a vencimiento	3,523,640	119,535	-	3,643,175	3,504,041	3,650,122	450,765	-	4,100,887	3,859,970
Cartera de créditos, neto	-	88,855,242	-	88,855,242	88,855,242	-	79,601,523	-	79,601,523	79,601,523
Otros activos, neto	-	1,288,911	-	1,288,911	1,288,911	-	600,117	-	600,117	600,117
Total	3,523,640	112,918,290	-	116,441,930	116,302,796	3,650,122	108,696,324	-	112,346,446	112,105,529
Pasivos										
Depósitos y obligaciones	-	84,579,705	-	84,579,705	84,579,705	-	78,084,865	-	78,084,865	78,084,865
Fondos interbancarios	-	617,347	-	617,347	617,347	-	540,563	-	540,563	540,563
Cuentas por pagar por pactos de recompra	-	7,075,768	-	7,075,768	7,075,768	-	11,079,648	-	11,079,648	11,079,648
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	7,599,351	-	7,599,351	7,500,663	-	6,981,517	-	6,981,517	6,848,467
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	14,675,092	-	14,675,092	14,372,495	-	7,848,464	-	7,848,464	6,996,924
Otros pasivos	-	1,411,649	-	1,411,649	1,411,649	-	1,507,999	-	1,507,999	1,507,999
Total	-	115,958,912	-	115,958,912	115,557,627	-	106,043,056	-	106,043,056	105,058,466

Las metodologías y supuestos empleados por el Banco para determinar los valores razonables dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros indicados anteriormente y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Para la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determina en base a los precios de mercado cotizados. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de caja descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer. El valor razonable de la cartera de créditos y de los depósitos y obligaciones, según el oficio múltiple SBS N°1575-2014, corresponde a su valor en libros.

29 EVENTOS OCURRIDOS DESPUES DE LA FECHA DE REPORTE

Con el propósito diversificar fuentes de financiamiento y conseguir condiciones que se comparen favorablemente a emisiones en otros mercados, el Banco de Crédito del Perú S.A. colocó bonos en el mercado japonés por el valor de US\$70.0 millones a finales de enero 2019.