

BBVA Banco Continental

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros Individuales
Años terminados el
31 de diciembre de 2014 y 2013

BBVA BANCO CONTINENTAL

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013:	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados	4-5
Estados de Resultados y Otro Resultado Integral	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8-9
Notas a los Estados Financieros individuales	10-80

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
BBVA Banco Continental

1. Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **BBVA Banco Continental**, una subsidiaria de Holding Continental S.A., los cuales comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados individuales de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros individuales

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, y respecto de aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros individuales que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros individuales basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros individuales no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros individuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros individuales contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente del Banco para la preparación y presentación razonable de los estados financieros individuales, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros individuales.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

* Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido*

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros individuales antes indicados, preparados para el propósito indicado en el párrafo 7, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **BBVA Banco Continental** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero.

Otros asuntos

7. Los estados financieros individuales de **BBVA Banco Continental** fueron preparados para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera establecidos por la Superintendencia de Bancos, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones vigentes en Perú y reflejan la inversión en sus subsidiarias y asociadas usando el método de participación patrimonial (Nota 2(h)) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros individuales deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de **BBVA Banco Continental** y sus subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión sin calificaciones fechada el 10 de febrero de 2015.

Beltrán, Gris y Asociadas S. Civil de R.L.

Refrendado por:

 (Socio)

Javier Candiotti Egoavil
CPC Matrícula N° 11177

10 de febrero de 2015

BBVA BANCO CONTINENTAL**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

En miles de S/.

ACTIVO	Notas	2014	2013	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2014	2013
Disponible	4	14,523,652	11,733,560	Obligaciones con el público	9	38,555,172	36,414,890
Fondos interbancarios	10	20,002	25,156	Fondos interbancarios	10	120,011	617,134
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	679,361	502,127	Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		1,648,411	979,758
Inversiones disponibles para la venta	5	2,318,457	3,070,629	Adeudos y obligaciones financieras	11	15,260,159	12,150,321
Inversiones a vencimiento	5	451,232	443,993	Derivados para negociación	15	727,257	561,001
Cartera de créditos	6	42,056,399	38,245,327	Derivados de cobertura	15	59,127	51,918
Derivados para negociación	15	827,724	577,252	Cuentas por pagar	8	383,959	391,809
Derivados de cobertura	15	18,815	26,789	Provisiones	8	397,275	432,665
Cuentas por cobrar		155,250	121,497	Otros pasivos	8	167,020	58,322
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados		81,608	26,276	TOTAL PASIVO		57,318,391	51,657,818
Participaciones en subsidiarias y asociadas		94,911	92,819	PATRIMONIO NETO			
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	864,124	817,970	Capital social	12 (a)	3,246,531	2,724,770
Impuestos corrientes	19	172,013	385,350	Reservas	12 (b)	977,350	846,838
Impuesto a la renta diferido	20	361,117	390,472	Ajustes al patrimonio	12 (d)	10,208	14,649
Otros activos	8	271,595	89,196	Resultados acumulados	12 (c)	1,343,780	1,304,338
				TOTAL PATRIMONIO NETO		5,577,869	4,890,595
TOTAL ACTIVO		62,896,260	56,548,413	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		62,896,260	56,548,413
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	14	22,760,317	19,264,175	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	14	22,760,317	19,264,175

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros individuales.

BBVA BANCO CONTINENTAL**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
En miles de \$/.**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR INTERESES			
Disponible		8,704	92,594
Fondos interbancarios		678	1,814
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		29,072	5,610
Inversiones disponibles para la venta		85,229	112,931
Inversiones a vencimiento		29,221	28,041
Cartera de créditos directos		3,557,723	3,351,691
Resultado por operaciones de cobertura		25,369	32,499
Otros ingresos financieros		5,382	5,964
		<u>3,741,378</u>	<u>3,631,144</u>
GASTOS POR INTERESES			
Obligaciones con el público		(410,833)	(544,513)
Fondos interbancarios		(20,394)	(7,689)
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		(21,915)	(19,063)
Adeudos y obligaciones financieras		(599,522)	(544,008)
Otros gastos financieros		(2,532)	(1,883)
		<u>(1,055,196)</u>	<u>(1,117,156)</u>
MARGEN FINANCIERO BRUTO		<u>2,686,182</u>	<u>2,513,988</u>
Provisiones para créditos directos		(514,475)	(521,128)
MARGEN FINANCIERO NETO		<u>2,171,707</u>	<u>1,992,860</u>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
	16		
Ingresos por créditos indirectos		205,177	181,719
Ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza		940	1,867
Ingresos diversos		648,258	574,525
		<u>854,375</u>	<u>758,111</u>
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
Gastos por créditos indirectos		(10)	(12)
Primas al fondo seguro de depósito		(49,040)	(43,749)
Gastos diversos		(98,044)	(89,059)
		<u>(147,094)</u>	<u>(132,820)</u>
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		<u>2,878,988</u>	<u>2,618,151</u>
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		5,092	2,082
Inversiones disponibles para la venta		13,391	25,422
Derivados de negociación		(94,653)	74,482
Resultado por operaciones de cobertura		-	35,667
Ganancias en participaciones		22,037	32,128
Resultado por diferencia de cambio	3	493,783	337,701
Otros		31,584	16,172
		<u>471,234</u>	<u>523,654</u>
MARGEN OPERACIONAL		<u>3,350,222</u>	<u>3,141,805</u>

BBVA BANCO CONTINENTAL**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

En miles de S/.

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal y directorio	17	(653,425)	(603,734)
Gastos por servicios recibidos de terceros	18	(609,832)	(611,371)
Impuestos y contribuciones		<u>(44,567)</u>	<u>(40,211)</u>
		<u>(1,307,824)</u>	<u>(1,255,316)</u>
Depreciaciones		<u>(90,642)</u>	<u>(80,318)</u>
MARGEN OPERACIONAL NETO		<u>1,951,756</u>	<u>1,806,171</u>
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES			
Provisiones para créditos indirectos		(21,159)	(6,423)
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar		(12,558)	(9,521)
Provisiones para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados, adjudicados y otros		(16,010)	(8,779)
Otras provisiones		<u>(3,947)</u>	<u>(5,003)</u>
		<u>(53,674)</u>	<u>(29,726)</u>
RESULTADO DE OPERACION		<u>1,898,082</u>	<u>1,776,445</u>
Otros ingresos y gastos		<u>(16,540)</u>	<u>(5,909)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,881,542</u>	<u>1,770,536</u>
Impuesto a la renta	19	<u>(537,762)</u>	<u>(466,198)</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		<u>1,343,780</u>	<u>1,304,338</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)	21	3,246,531	3,246,531
Utilidad por acción básica y diluida en nuevos soles	21	0.414	0.402

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros individuales.

BBVA BANCO CONTINENTAL

**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

En miles de S/.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,343,780	1,304,338
Otro resultado integral :		
Inversiones disponibles para la venta	(202)	(21,237)
Coberturas de flujo de efectivo	(332)	4,442
Participación en otro resultado integral de subsidiarias y asociadas	(2,548)	(4,403)
Impuesto a las ganancias relacionado con los componentes de otro resultado integral	(1,359)	2,104
	<u>(4,441)</u>	<u>(19,094)</u>
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		
	<u>(4,441)</u>	<u>(19,094)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>1,339,339</u>	<u>1,285,244</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros individuales.

BBVA BANCO CONTINENTAL**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
En miles de \$/.**

	Reservas				Resultado neto del ejercicio	Ajustes al patrimonio				Total patrimonio neto
	Capital social	Reservas obligatorias	Reservas voluntarias	Resultados acumulados		Coberturas del flujo de efectivo	Participación en otro resultado integral de subsidiarias	Inversiones disponibles para la venta	Total de ajustes al patrimonio	
	Nota 12 (a)	Nota 12 (b)	Nota 12 (b)	Nota 12 (c)		Nota 12 (d)	Nota 12 (d)	Nota 12 (d)		
Saldos al 1ero de enero de 2013	2,226,473	722,261	91	1,245,517	-	-	13,449	20,294	33,743	4,228,085
Cambios en patrimonio:										
Resultado integral:										
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	1,304,338	-	-	-	-	1,304,338
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	3,110	(4,403)	(17,801)	(19,094)	(19,094)
Resultado integral total	-	-	-	-	1,304,338	3,110	(4,403)	(17,801)	(19,094)	1,285,244
Cambios en el patrimonio neto (no incluidos en el resultado integral)										
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	(622,759)	-	-	-	-	-	(622,759)
Emisión de acciones de capital (distinto a combinación de negocios)	498,297	-	(91)	(498,206)	-	-	-	-	-	-
Transferencias a reservas y otros movimientos	-	124,552	25	(124,552)	-	-	-	-	-	25
Total de cambios en el patrimonio	498,297	124,552	(66)	(1,245,517)	-	-	-	-	-	(622,734)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>2,724,770</u>	<u>846,813</u>	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>1,304,338</u>	<u>3,110</u>	<u>9,046</u>	<u>2,493</u>	<u>14,649</u>	<u>4,890,595</u>
Saldos al 1ero de enero de 2014	<u>2,724,770</u>	<u>846,813</u>	<u>25</u>	<u>1,304,338</u>		<u>3,110</u>	<u>9,046</u>	<u>2,493</u>	<u>14,649</u>	<u>4,890,595</u>
Cambios en patrimonio:										
Resultado integral:										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	1,343,780	-	-	-	-	1,343,780
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(882)	(2,548)	(1,011)	(4,441)	(4,441)
Resultado integral total	-	-	-	-	1,343,780	(882)	(2,548)	(1,011)	(4,441)	1,339,339
Cambios en el patrimonio neto (no incluidos en el resultado integral)										
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	(652,168)	-	-	-	-	-	(652,168)
Emisión de acciones de capital (distinto a combinación de negocios)	521,761	-	(25)	(521,736)	-	-	-	-	-	-
Transferencias a reservas y otros movimientos	-	130,537	-	(130,434)	-	-	-	-	-	103
Total de cambios en el patrimonio	521,761	130,537	(25)	(1,304,338)	-	-	-	-	-	(652,065)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>3,246,531</u>	<u>977,350</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,343,780</u>	<u>2,228</u>	<u>6,498</u>	<u>1,482</u>	<u>10,208</u>	<u>5,577,869</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros individuales.

BBVA BANCO CONTINENTAL
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
En miles de S/.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA DE LA ENTIDAD CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado neto del ejercicio	1,343,780	1,304,338
Ajustes	996,312	1,012,674
Depreciación	90,642	80,318
Provisiones	568,285	551,244
Otros ajustes	337,385	381,112
Variación neta en activos y pasivos	(2,493,922)	(3,583,087)
(Incremento neto) disminución neta en activos	(5,430,224)	(7,407,902)
Créditos	(3,082,300)	(5,441,197)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(177,234)	(380,540)
Disponibles para la venta	674,539	(1,895,099)
Cuentas por cobrar y otras	(2,845,229)	308,934
Incremento neto en pasivos	2,936,302	3,824,815
Pasivos financieros, no subordinados	2,740,577	3,796,211
Cuentas por pagar y otras	195,725	28,604
Resultado del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes	<u>(153,830)</u>	<u>(1,266,075)</u>
Impuesto a las ganancias pagados	<u>(532,816)</u>	<u>(622,621)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(686,646)</u>	<u>(1,888,696)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Salidas por compras Intangibles e inmueble, mobiliario y equipo	(198,127)	(226,398)
Otras entradas relacionadas a actividades de inversión	6,567	10,508
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(191,560)</u>	<u>(215,890)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Entradas por la emisión de pasivos financieros subordinados	889,681	125,775
Otras entradas relacionadas a las actividades de financiamiento	14,944	1,225
Dividendos pagados	<u>(652,056)</u>	<u>(623,099)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>252,569</u>	<u>(496,099)</u>
AUMENTO NETO (DISMINUCION NETA) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO ANTES DEL EFECTO DE LA VARIACION DE TIPO DE CAMBIO		
	<u>(625,637)</u>	<u>(2,600,685)</u>
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>720,433</u>	<u>682,492</u>
AUMENTO NETO (DISMINUCION NETA) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>94,796</u>	<u>(1,918,193)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>11,977,953</u>	<u>13,896,146</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>12,072,749</u>	<u>11,977,953</u>
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros individuales.		

BBVA BANCO CONTINENTAL**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

En miles de S/.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO CON SALDOS DE CUENTAS DE SITUACION FINANCIERA		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	12,072,749	11,977,953
Fondos en garantía	2,583,206	-
Fondos interbancarios	(20,002)	(25,156)
Inversiones con vencimientos a menos de 90 días	<u>(112,301)</u>	<u>(219,237)</u>
DISPONIBLE SEGUN ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	<u>14,523,652</u>	<u>11,733,560</u>

BBVA BANCO CONTINENTAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. CONSTITUCION, ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

(a) Constitución y actividad económica

BBVA Banco Continental (en adelante el Banco) es una subsidiaria de Holding Continental S.A. que posee el 92.24% de participación. El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria e Inversiones Breca S.A. poseen el 50%, respectivamente del capital de Holding Continental S.A. El Banco es una sociedad anónima constituida en el año 1951, autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante la SBS) y domiciliada en el Perú. La dirección registrada de su oficina principal es Av. República de Panamá N° 3055, San Isidro.

Las operaciones que realiza el Banco comprenden principalmente la intermediación financiera que corresponde a los bancos múltiples; actividades que están normadas por la SBS de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley N° 26702 y sus modificatorias (en adelante Ley General). La Ley General establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 338 y 312 oficinas, respectivamente. La cantidad de personal empleado por el Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue 5,421 y 5,327, respectivamente.

De acuerdo con los principios contables aplicables a entidades financieras en Perú, el Banco prepara y presenta sus estados financieros individuales sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias: Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A., BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos, Continental Sociedad Titulizadora S.A., Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A. y una entidad de propósito especial: Continental DPR Finance Company.

De acuerdo con los requerimientos de la SBS, el Banco prepara y presenta por separado como información complementaria sus estados financieros consolidados, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, los cuales muestran los siguientes saldos relevantes al 31 de diciembre:

En miles de S/.	2014	2013
Cartera de créditos	42,056,399	38,245,327
Total activos	62,882,694	56,538,437
Total pasivos	57,304,670	51,647,626
Patrimonio	5,578,024	4,890,811
Resultado neto del ejercicio	1,343,719	1,304,302

(b) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados para su emisión el 22 de enero de 2015 por la Gerencia del Banco. Estos estados serán sometidos a Sesión de Directorio y a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por Ley, para su aprobación. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 31 de marzo de 2014.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por el Banco en la preparación y presentación de sus estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros individuales se preparan y presentan de acuerdo con las disposiciones legales y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (PCGA) aplicables a empresas del sistema financiero, los cuales comprenden las normas y prácticas contables autorizadas por la SBS en uso de sus facultades delegadas conforme a lo dispuesto en la Ley General. Las normas señaladas están contenidas en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero (en adelante el Manual de Contabilidad) aprobado por Resolución SBS N° 895-98 del 1 de setiembre de 1998, vigente a partir del 1 de enero de 2001 y normas complementarias y modificatorias.

La SBS ha establecido que en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas de Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (PCGA Perú).

Los PCGA en Perú comprenden: las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) adoptadas por el IASB; oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú.

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los períodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2014 o períodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones del Banco:

<u>Normas, Interpretaciones y Enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para:</u>
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 27 Entidades de Inversión	Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014, se permite la aplicación anticipada.
Enmiendas a NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros	Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014, y 2013 para lo relacionado con revelaciones.

Por último, las nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros son las siguientes:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos Financieros.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.	Vigente para los primeros estados financieros anuales bajo la NIIF, con períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016 o posteriores.
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.	Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2017 o posteriores.
Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en fechas posteriores.
Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 38 Clarificación de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.	Vigentes para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016 o posteriores.
Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados.	Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de julio de 2015 o posteriores.

La Gerencia considera que el impacto de la aplicación de las mencionadas normas no sería material para los estados financieros del Banco en caso dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

(b) Reclasificaciones

Mediante Resolución SBS N° 3225-2014 del 29 de mayo de 2014, la SBS dispuso que los certificados de depósitos negociables se registren en la cuenta de “Otros Instrumentos representativos de deuda” que pertenece al rubro del pasivo de “Valores y títulos”.

Para fines comparativos, al 31 de diciembre de 2013 se reclasificó S/.65 millones del rubro de “Obligaciones con el público” a “Valores y títulos” del Estado de Situación Financiera y S/. 1 millón por gastos por intereses del rubro de obligaciones con el público a gastos por intereses por valores y títulos del Estado de Resultados.

(c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia del Banco. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las

correspondientes cuentas del estado de resultados del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros individuales del Banco se refieren a:

- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta, a vencimiento y en subsidiarias y asociadas.
- Provisión para incobrabilidad de créditos.
- Otros activos y créditos contingentes.
- Provisión para las cuentas por cobrar.
- Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados.
- Vida útil asignada a inmuebles, mobiliario y equipo.
- Registro de pasivos contingentes.
- Impuesto a la renta diferido.
- Instrumentos financieros derivados.

(d) Modificaciones al Manual de Contabilidad para empresas del Sistema Financiero

Mediante Resolución SBS N° 7036-2012 de fecha 19 de setiembre de 2012, la SBS modificó el Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero, con la finalidad de armonizar los principios contables a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), dichos cambios entraron en vigencia a partir del 2013, siendo las principales modificaciones las siguientes:

(d.1) Políticas contables

- Incorporación del Marco Conceptual de las NIIF en la preparación de los estados financieros, incluyendo las definiciones de Materialidad e Importancia Relativa.
- Devengo de los ingresos en los plazos de los contratos de créditos incluyendo las comisiones de créditos directos.
- Registro y presentación de los créditos por arrendamiento financiero y las operaciones de descuento por el importe desembolsado.

(d.2) Presentación de información

Estado de situación financiera

- Presentación de los pasivos por recaudaciones a cuentas por pagar.
- La provisión por riesgo país se presenta neta del activo que le dio origen.
- Revelación por separado del rubro “impuestos corrientes” en el estado de situación financiera. Su presentación es el saldo neto del activo y pasivo fiscal, tanto por Impuesto General a las Ventas (IGV) como del Impuesto a la Renta.
- Se incluye en el rubro de “Adeudados y otras obligaciones financieras”, la partida de “Valores y títulos” en la cual se registra las emisiones de deuda del Banco.

Estado de resultados

- Incorporación del “Estado de Resultado Integral” que incluye: i) Estado de Resultados y, ii) Estado de Resultados y otro resultado integral.

- Reclasificación de algunas partidas del “Margen Financiero Bruto” al “Resultado de Operaciones Financieras”, tales como: las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio, por valorización de inversiones en valores, por valorización de instrumentos financieros derivados, por venta de inversiones en valores y por participación patrimonial en subsidiarias y asociadas.
- En el “Resultado por Operaciones de Cobertura” del margen financiero bruto, se incluye el devengue de tasa de interés por efecto de los derivados de cobertura de ciertos pasivos financieros.
- Reclasificación de la reversión de provisiones de los créditos indirectos de “Provisiones para créditos directos” a “Provisiones para créditos indirectos”.
- Reclasificación de la reversión de provisiones por cuentas por cobrar de “Otros ingresos y gastos” a “Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar”.
- Reclasificación de otros ingresos y gastos.

Estado de flujos de efectivo

- Cambio en las consideraciones de actividades de operación, en las cuales se incluyen las operaciones de intermediación financiera, se define las partidas que se incluyen como “Efectivo y equivalentes de efectivo” y se incorpora el efecto de la variación del tipo de cambio en el flujo de efectivo.

La Gerencia del Banco, consideró que la aplicación de los cambios al Manual de Contabilidad, solamente afectaron la presentación de los Estados Financieros y no generaron impacto en los resultados y el patrimonio del Banco.

(d.3) Revelación de información

Se establece información adicional en materia de instrumentos y riesgos financieros que deberá ser revelada mediante notas a los estados financieros anuales.

(e) Moneda funcional y de presentación

El Banco prepara y presenta sus estados financieros en nuevos soles (S/.), que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en las transacciones que realiza y en los servicios que presta, entre otros factores.

(f) Operaciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran, en el momento del reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional. Para dicho efecto, los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, que es la fecha en la cual la transacción cumple con las condiciones para su reconocimiento.

Al cierre de cada periodo que se informa se siguen los siguientes lineamientos:

- (a) Los activos y pasivos monetarios se convierten al tipo de cambio contable de fecha de cierre del periodo que se informa.

- (b) Los activos y pasivos no monetarios, no valorados al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha de transacción.
- (c) Los activos y pasivos no monetarios valorados al valor razonable se convierten al tipo de cambio contable de la fecha en que se determinó el valor razonable.

El reconocimiento de la diferencia de cambio, se sujeta a los siguientes lineamientos:

- (a) Las diferencias de cambio que surgen al liquidar los activos y pasivos monetarios, o al convertir dichas partidas a tipos de cambio diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, que se hayan producido durante el ejercicio o durante estados financieros previos, se reconocen en el resultado del ejercicio en el que se producen.
- (b) Cuando se reconoce en otro resultado integral una pérdida o ganancia derivada de una partida no monetaria, cualquier diferencia de cambio incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconoce en el otro resultado integral.

En el caso de partidas no monetarias, cuyas pérdidas y ganancias se reconocen en el resultado del ejercicio, cualquier diferencia de cambio incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconoce en los resultados del ejercicio.

(g) Instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros se compensan cuando el Banco tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(g.1) Clasificación de instrumentos financieros

El Banco registra sus instrumentos financieros en la fecha de negociación, según las normas de la SBS, y los clasifica en: i) Créditos y cuentas por cobrar, ii) A valor razonable con cambios en resultados, iii) Disponibles para la venta, iv) Mantenidos hasta su vencimiento, v) pasivos al costo amortizado y a valor razonable; y vi) otros pasivos.

Activos financieros

(i) Créditos y cuentas por cobrar

En esta categoría se incluyen los activos financieros cuyos flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogerá tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos efectuados en otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad.

Los créditos y cuentas por cobrar se registran al inicio a su costo histórico y se valoran en función al deterioro de la calidad crediticia del deudor; los intereses devengados de los activos financieros y las pérdidas por deterioro se registran en el estado de resultados. La intención del Banco es mantener estos instrumentos en su poder hasta su vencimiento final.

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Estos activos financieros son mantenidos con la intención de negociarlos en un futuro cercano, tienen un patrón de toma de ganancias de corto plazo o han sido designadas en esta categoría desde su registro inicial. El registro contable inicial se efectúa al valor razonable sin considerar los costos de transacción relacionados con estas inversiones, los cuales son registrados como gastos.

Posteriormente, se miden a su valor razonable y la ganancia o pérdida por la valorización o venta de estos activos financieros, es registrada en los resultados del período.

(iii) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen todos los instrumentos de inversión que no se encuentren clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados o a vencimiento.

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de estos instrumentos financieros. La medición posterior de estos activos financieros se efectúa al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la fluctuación del valor razonable del instrumento de inversión clasificado en esta categoría, se reconoce directamente en el patrimonio (estado de resultados y otro resultado integral) hasta que el instrumento sea vendido o realizado, momento en el cual la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio es transferida y registrada en el resultado del período, excepto las pérdidas por deterioro de valor que se registran en resultados.

(iv) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

En esta categoría se incluyen todos los instrumentos de inversión que cumplan los siguientes requisitos: (i) han sido adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento para lo cual se deberá tener la capacidad financiera para mantener el instrumento de inversión hasta su vencimiento; y (ii) deberá estar clasificado por al menos dos clasificadoras de riesgo locales o del exterior y las clasificaciones deberán estar dentro de los parámetros establecidos por la SBS, quedando excluidos de este requerimiento los instrumentos de Bancos Centrales de países cuya deuda soberana reciba como mínimo la clasificación correspondiente a la deuda soberana de Perú.

El registro contable inicial de estos activos financieros se efectúa al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de estos instrumentos financieros.

Posteriormente, la medición de estos activos financieros, se efectúa al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier pérdida por deterioro de valor es registrada en los resultados del período.

Pasivos financieros

(i) Pasivos al costo amortizado y valor razonable

Comprenden las obligaciones con el público, depósitos con empresas del sistema financiero, adeudados, valores y títulos (bonos corporativos, subordinados, de arrendamiento financiero y certificado de depósitos negociable). Los adeudos, valores y títulos son registrados al costo amortizado usando el método de 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, asimismo, estos se amortizan durante el plazo de vigencia de los pasivos relacionados. Los intereses devengados se reconocen en el estado de resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuando se clasifican como mantenido para negociar o, en su reconocimiento inicial, han sido designados para ser contabilizados a su valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se incurre principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro inmediato;
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no es un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz.

Un pasivo financiero distinto a aquellos mantenidos para negociar puede ser clasificado como pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valoración o en el reconocimiento; o
- Los pasivos financieros forman parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, los cuales son administrados y evaluados según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Compañía, y cuya información es provista internamente sobre esa base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC39 permita designar a todo el contrato híbrido (combinado) como un activo financiero o un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos pasivos se reconocen en la cuenta de “Resultado por operaciones financieras” del Estado de Resultados.

(ii) Otros pasivos

Comprenden las cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar diversas, cuentas por pagar por dividendos, participaciones, remuneraciones y las obligaciones con el fondo de seguro de depósitos y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos, entre otras. Estas partidas se reconocen inicialmente a su valor razonable y luego se valorizan a su costo amortizado.

(g.2) Baja de activos y pasivos financieros

La baja de activos financieros se origina cuando los riesgos y beneficios han sido transferidos al tercero. Asimismo, la baja de pasivos financieros se produce cuando la obligación contractual ha sido pagada o cancelada o ha expirado. La ganancia o pérdida resultante de la baja de activos o pasivos financieros es registrado en el estado de resultados.

El Banco da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. El Banco da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Banco.

En el caso de la cartera de créditos las ganancias originadas por la transferencia se reconocen como ingreso, sin embargo de tratarse de transferencia mediante permuta o financiadas, dichas ganancias se reconocen como un ingreso diferido, el cual se va devengando en función a los ingresos dinerarios que se obtengan por la realización de los bienes recibidos en permuta, o proporcionalmente a la percepción del pago del adquirente de la cartera crediticia transferida. Las pérdidas originadas por la transferencia se reconocen al momento de la transferencia.

(g.3) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros y las provisiones correspondientes son evaluadas y registradas por el Banco de acuerdo con las normas de la SBS. La pérdida por deterioro es reconocida en el estado de resultados.

(h) Inversiones en subsidiarias y asociadas

Comprenden los valores representativos de capital adquiridos para el control de sus operaciones o para mantener influencia significativa. De acuerdo a lo establecido en el Manual de Contabilidad, estas inversiones se registran inicialmente al costo de adquisición y se valorizan posteriormente aplicando el método de participación patrimonial.

(i) Provisión para la cartera de créditos

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos se determina de acuerdo con los criterios y porcentajes establecidos en la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones”.

La SBS ha establecido criterios cuantitativos (nivel de venta y endeudamiento en el sistema financiero) y cualitativos para clasificar por tipo y por categorías la cartera de créditos directos e indirectos de acuerdo con lo siguiente:

- (i) Corporativo
 - En esta categoría adicionalmente se considerará:
 - (a) Bancos multilaterales de desarrollo
 - (b) Soberanos
 - (c) Entidades del sector público
 - (d) Intermediarios de valores
 - (e) Empresas del sistema financiero
- (ii) Grandes empresas
- (iii) Medianas empresas

- (iv) Pequeñas empresas
- (v) Microempresas
- (vi) Consumo revolvente
- (vii) Consumo no-revolvente
- (viii) Hipotecarios para vivienda

Las provisiones por créditos indirectos se calculan luego de ajustar los saldos a través de la aplicación de los siguientes factores de conversión crediticia.

Créditos indirectos	Factor de conversión Crediticia (%)
(a) Confirmaciones de cartas de crédito irrevocables de hasta un año, cuando el banco emisor sea una empresa del sistema financiero del exterior de primer nivel.	20
(b) Emisiones de cartas fianzas que respalden obligaciones de hacer y no hacer.	50
(c) Emisiones de avales, cartas de crédito de importación y cartas fianzas no incluidas en el literal “b)”, y las confirmaciones de cartas de crédito no incluidas en el literal “a)”, así como las aceptaciones bancarias.	100
(d) Créditos concedidos no desembolsados y líneas de crédito no utilizadas.	0
(e) Otros créditos indirectos no contemplados en los literales anteriores.	100

Los deudores se clasifican y se provisionan de acuerdo con las siguientes categorías: normal, con problemas potenciales (CPP), deficiente, dudoso y pérdida.

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos incluye una porción específica y otra genérica. La provisión específica sobre créditos es calculada en base a porcentajes establecidos por la SBS, que varían en función de la clasificación del cliente y el tipo de garantía recibida.

Las provisiones genéricas incluyen las constituidas de manera preventiva sobre deudores clasificados en categoría normal según requerimientos de la SBS, así como provisiones voluntarias.

Las provisiones genéricas obligatorias se constituyen en función a tasas porcentuales, que tienen un componente fijo y otro variable (procíclico) que varían dependiendo del tipo de crédito. La regla para la constitución del componente procíclico se activa o desactiva mediante comunicación de la SBS, la misma que depende de una medida periódica de variaciones porcentuales anualizadas (en promedios móviles) del Producto Bruto Interno Real del Perú (PBI) publicado por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Las provisiones genéricas voluntarias han sido determinadas por el Banco en base a las condiciones económicas de los clientes que conforman la cartera de créditos refinanciados y reestructurados, la experiencia previa y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento actual de posibles pérdidas de la cartera de créditos. El importe de las provisiones genéricas voluntarias es informado a la SBS.

La Gerencia efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos no-minoristas (corporativos, grandes empresas y medianas empresas), clasificando y provisionando a los deudores de acuerdo al flujo de caja, endeudamiento global frente a terceros acreedores y su nivel de cumplimiento en el pago de dichas deudas. La cartera de créditos a minoristas (pequeñas empresas, microempresas, consumo revolvente, consumo no-revolvente e hipotecarios para vivienda) es clasificada y provisionada de acuerdo al número de días de atraso y considera la calificación de dichos deudores

en otras entidades del sistema financiero. Adicionalmente, en cumplimiento de la Resolución SBS N° 041-2005 y modificatoria, el Banco evalúa la exposición al riesgo cambiario crediticio para las colocaciones en moneda extranjera.

Los porcentajes mínimos requeridos para la constitución de provisiones de la cartera de créditos son los siguientes:

Categoría normal

Tipos de crédito	Componente fijo	Componente procíclico
	%	%
Créditos corporativos	0.70	0.40
Créditos corporativos con garantía autoliquidable	0.70	0.30
Créditos a grandes empresas	0.70	0.45
Créditos a grandes empresas con garantía autoliquidable	0.70	0.30
Créditos a medianas empresas	1.00	0.30
Créditos a pequeñas empresas	1.00	0.50
Créditos a microempresas	1.00	0.50
Créditos de consumo revolvente	1.00	1.50
Créditos de consumo no-revolvente	1.00	1.00
Créditos de consumo bajo convenios elegibles	1.00	0.25
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70	0.40
Créditos hipotecarios para vivienda con garantía autoliquidable	0.70	0.30

Al 31 de diciembre de 2014, se encuentra desactivada la regla procíclica para la provisión de cartera de créditos, según circular SBS N° B-2224-2014, y al 31 de diciembre de 2013, dicho factor se encontraba activo (Oficio Múltiple N° B-2193-2010-SBS).

Otras categorías y por tipo de garantías

Categoría de riesgo	Sin garantía	Garantía preferida	Garantía preferida de muy rápida realización
	%	%	%
Con problemas potenciales	5.00	2.50	1.25
Deficiente	25.00	12.50	6.25
Dudoso	60.00	30.00	15.00
Pérdida	100.00	60.00	30.00

(j) Cartera de créditos de arrendamiento financiero

Las operaciones de arrendamiento financiero son contabilizadas como créditos según las normas vigentes de la SBS y la NIC 17 “Arrendamientos”. El registro contable inicial de las operaciones se efectúa por el valor desembolsado de la operación (inversión neta en el arrendamiento).

(k) Instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la Resolución SBS N° 1737-2006 “Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero” y sus modificatorias, los instrumentos financieros derivados se registran contablemente en la fecha de negociación.

Para negociación

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera del Banco a su costo, posteriormente son llevados a su valor razonable. Mensualmente los instrumentos financieros derivados para negociación son medidos a su valor razonable. En el caso de las operaciones de moneda extranjera a futuro (“forward”), operaciones de intercambio de tasas de interés y moneda (“swap”) y operaciones de opciones de moneda, se registran a su valor estimado de mercado, reconociéndose un activo o pasivo en el estado situación financiera del Banco, según corresponda, y la ganancia o pérdida de la valorización o liquidación de los instrumentos financieros derivados para negociación es registrada en los resultados del período. El valor nominal de los instrumentos financieros derivados es registrado en su respectiva moneda comprometida o pactada en las cuentas contingentes y/o de orden (Nota 15).

Con fines de Cobertura

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura financiera de un determinado riesgo es tratado contablemente como 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 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 encuentran en un rango de 80% a 125%.

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.

(k.1) Cobertura a valor razonable

Para las coberturas de valor razonable que califican como tal, las variaciones en el valor razonable del derivado de cobertura y el riesgo cubierto de su partida cubierta, desde el momento de la designación de la cobertura eficaz, son reconocidas en el estado de resultados.

Las variaciones en el valor razonable del riesgo coberturado de la partida cubierta son registrados como parte del saldo de la partida cubierta en el estado de situación financiera.

(k.2) Cobertura de flujos de efectivo

Para las coberturas de flujos de efectivo, el derivado de cobertura es valorizado y reconocido a su valor razonable, pudiendo afectar tanto la cuenta patrimonial como las cuentas de resultados. La parte efectiva de los ajustes al valor razonable del derivado se reconoce en la cuenta patrimonial (estado de resultados y otro resultado integral), mientras que la parte inefectiva se reconoce en el “Estado de resultados”.

Para ambos tipos de cobertura, si el derivado vence, es vendido, finalizado o ejercido, o 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 y en el estado de resultados y otro resultado integral, según corresponda, son transferidos al estado de resultados en el plazo de la vigencia de la partida cubierta.

(l) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo histórico, que incluye los desembolsos atribuibles a su adquisición, y se presentan netos de depreciación y de pérdida por deterioro acumuladas, si hubiera. La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina sobre el costo, siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes, según la siguiente tabla:

	<u>Años</u>
Edificios	33
Instalaciones	33 - 10
Mejoras en propiedades alquiladas	10
Mobiliario y equipo	10 - 4
Vehículos	5

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de ese activo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resultaran en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del período en el que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante de la venta se reconoce en el estado de resultados.

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

(m) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados

Los bienes adjudicados y recibidos en pago se registran al valor de adjudicación judicial, extrajudicial o valor pactado en el contrato de dación en pago. Los bienes recuperados por resolución de contrato, se registran inicialmente por el importe que resulte menor de la comparación entre el valor insoluto de la deuda y el valor neto de realización. Si el saldo insoluto de la deuda es mayor al del bien recuperado, la diferencia se reconoce como una pérdida, siempre que no existan probabilidades de recuperación.

Asimismo, sobre estos bienes deben constituirse las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos.
- Para los bienes inmuebles, en un plazo máximo de 42 meses se debe constituir una provisión mensual uniforme, sobre el valor neto obtenido en el décimo segundo (12°) o décimo octavo (18°) mes de su adjudicación o recupero, dependiendo de si se cuenta con la prórroga SBS y hasta completar el 100% del valor en libros del bien. Anualmente el valor neto en libros de los bienes inmuebles es comparado con el valor de realización determinado por un perito

independiente y, en el caso que este valor sea menor, se constituye una provisión por desvalorización.

- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses o 12 meses, dependiendo si se cuenta con la prórroga de la SBS.

(n) Activos intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas son registrados al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización es reconocida como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos. La vida útil de estos activos ha sido estimada entre 1 y 5 años.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo son reconocidos como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por el Banco, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles.

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

(o) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se miden al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta cuando es altamente probable y está disponible para su venta inmediata, la Gerencia debe estar comprometida con la venta, y se debe esperar que la venta cumpla con los requisitos necesarios para su reconocimiento como tal, dentro del año siguiente de la fecha de clasificación.

(p) Deterioro de activos no financieros

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa a cada fecha del estado de situación financiera el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados. Los importes recuperables se estiman para cada activo.

(q) Beneficios a los trabajadores

Los beneficios de corto y largo plazo de los trabajadores se devengan de acuerdo con lo siguiente:

Beneficios de corto plazo

(q.1) Vacaciones y otros beneficios

Las vacaciones anuales del personal, las ausencias remuneradas y otros beneficios al personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado de situación financiera.

(q.2) Compensación por tiempo de servicios

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

(q.3) Participación en las utilidades

El Banco reconoce un pasivo y un gasto de personal, sobre la base del 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación fiscal vigente.

Beneficios de largo plazo

Los beneficios de largo plazo de post empleo para el personal activo y pasivo del Banco relacionados principalmente con premios por antigüedad y beneficios médicos han sido registrados mediante cálculos actuariales que se determinan en forma individual los mismos que consideran los niveles futuros de sueldos de acuerdo a las expectativas de mercado en la fecha que serán atendidas y el costo promedio histórico de las gastos médicos y otras prestaciones ajustados por la inflación relacionada así como su probabilidad de ocurrencia. Todos estos flujos futuros han sido descontados considerando la tasa de interés de mercado correspondiente a emisiones de bonos de alta calificación crediticia.

(r) Provisiones, pasivos y activos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada período 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.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos, excepto cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos. Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del período en el cual ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del período en el cual se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos.

(s) Operaciones de pagos basados en acciones

El Banco tiene remuneraciones a ciertos empleados basadas en instrumentos de capital. Las remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital se reconocen a precio de mercado como un gasto de remuneraciones en el estado de resultados a medida que los empleados presten sus servicios. Estos servicios se valorizan al valor razonable de los instrumentos de capital comprometidos, teniendo en cuenta la fecha en que se asumieron los compromisos, los plazos y otras condiciones.

El plan de remuneración basado en acciones consiste en la asignación anual a cada beneficiario de un número de unidades que sirve como base para determinar el número de acciones en función del nivel de cumplimiento de tres indicadores que cada año establece el grupo BBVA relacionados con la evolución de la acción de la matriz y la contribución al grupo.

Una vez cerrado cada ejercicio, el número de unidades asignadas se divide en los indicadores en función de las ponderaciones que en cada momento se establezcan y cada una de estas partes se multiplica por un coeficiente comprendido entre 0 y 2 en función de la escala definida en cada año para cada uno de los indicadores.

Las acciones resultantes del cálculo anterior están sujetas a los siguientes criterios de retención:

- El 40% de las acciones recibidas son de libre disposición de los beneficiarios desde el momento de su entrega;
- El 30% de las acciones recibidas serán liberadas al año siguiente desde la fecha de liquidación del incentivo; y
- El 30% restante serán liberadas al segundo año siguiente la fecha de liquidación del incentivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el coeficiente multiplicador aplicable a cada beneficiario fue de 0.4775 y 0,4675 respectivamente, lo que daría como resultado inicial un número total de acciones de 52,163 y 58,647 para el conjunto de beneficiarios, respectivamente.

(t) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y las comisiones por servicios son registrados en los resultados del período a medida que se devengan, en función al tiempo de las operaciones que los generan.

Los intereses generados por créditos vencidos, refinanciados, reestructurados, en cobranza judicial, así como de los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, son reconocidos en el estado de resultados cuando son efectivamente cobrados.

Cuando se determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la incertidumbre sobre la recuperabilidad del principal, se restablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

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

(u) Actividad fiduciaria

Los activos provenientes de actividades fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos a los clientes y en las que el Banco se desempeña como titular, fiduciario o agente, han sido excluidos de los estados financieros. Dichos activos se controlan en estados financieros por separado y se presentan en cuentas de orden.

(v) Estados de resultados y otro resultado integral y estado de cambios en el patrimonio

En el estado de resultados y otro resultado integral se incluyen los resultados no realizados de la valorización de las inversiones disponibles para la venta así como la valorización de los derivados de cobertura de flujo de efectivo. El impuesto a la renta diferido relacionado con estas partidas se trata según lo indicado en la nota correspondiente.

El estado de cambios en el patrimonio neto, muestra los resultados integrales del período, efecto acumulado de cambios en políticas contables o corrección de errores, si hubiere, transacciones de los accionistas como pago de dividendos y aportes de capital, y reconciliación entre saldo inicial y final, revelando cada movimiento o cambio.

(w) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo incluye el disponible (sin incluir fondos en garantía), fondos interbancarios, así como equivalentes de efectivo que correspondan a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no exceda a 90 días desde la fecha de adquisición. Según lo establecido por la SBS, el Banco prepara y presenta este estado aplicando el método indirecto.

En el estado de situación financiera los sobregiros bancarios se reclasifican al pasivo.

(x) Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta, tanto corriente como diferido, es reconocido como gasto o ingreso, e incluido en el estado de resultados, excepto si tales importes se relacionan con partidas reconocidas en cuentas patrimoniales, en cuyo caso, el impuesto a la renta corriente o diferido es también reconocido en cuentas patrimoniales.

Según la legislación fiscal vigente, el impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa de impuesto sobre la renta neta gravable del período, y es reconocido como gasto.

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporales gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporales deducibles que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, el Banco disponga de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa del impuesto a la renta, que se espera aplicar a las ganancias gravables en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2014, como consecuencia de la reducción de las tasas de impuesto a la renta de los años 2015 en adelante (notas 19-b y 20), el Banco modificó la tasa aplicable a las partidas temporales del impuesto a la renta diferido del 30% al 27%. El ajuste negativo al impuesto a la renta diferido fue de S/. 41 millones y fue registrado en el estado de resultados del año.

(y) Provisión por riesgo país

La provisión por riesgo país se calcula según la Resolución SBS N° 505-2002, por la diferencia entre las provisiones máximas de acuerdo con la naturaleza de la operación activa y las determinadas por la citada resolución.

La SBS ha determinado una tabla de provisiones que depende de factores relacionados al país con el cual se mantiene exposición, uno de ellos es la clasificación de riesgo interna que la entidad haya designado al país y el otro es el grado de exposición sobre el patrimonio efectivo que la entidad mantiene sobre el país.

(z) Utilidad por acción

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del período atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho período. Debido a que el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto diluyente, la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

(aa) Recientes normas emitidas por el regulador con impacto contable

Durante el 2014, la SBS ha publicado, entre otras, las normas de importancia que se indican a continuación:

<u>Resolución / Circular / Oficio múltiple SBS N°</u>	<u>Descripción de la Norma</u>	<u>Fecha de publicación</u>	<u>Vigencia a partir de</u>
Resolución SBS N° 3225-2014	Modificación del Manual de Contabilidad para empresas del Sistema Financiero.	29/05/2014	Julio 2014
Resolución SBS N° 5790-2014	Reglamento de operaciones de reporte aplicable a Empresas del Sistema Financiero.	01/09/2014	Setiembre 2014
Resolución SBS N° 439-2014	Prórroga para la tenencia de bienes adjudicados y recuperados hasta el 31 de diciembre de 2014, para aquellas empresas que así lo requieran, sin que sea necesario solicitud de autorización ni resolución por parte de la SBS.	22/01/2014	2014

3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICION AL RIESGO DE CAMBIO

Los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en los estados financieros individuales en nuevos soles (S/.) al tipo de cambio promedio ponderado de compra y venta publicado por la SBS al cierre de 2014 y 2013, para cada moneda. Dichos saldos se resumen como sigue:

En miles de US\$	2014			2013		
	Dólar estadounidense	Otras monedas	Total	Dólar estadounidense	Otras monedas	Total
Activos monetarios						
Disponible	4,020,755	50,946	4,071,701	3,477,128	65,818	3,542,946
Fondos interbancarios	-	-	-	9,000	-	9,000
Inversiones negociables y a vencimiento	60,969	-	60,969	81,742	-	81,742
Cartera de créditos	6,125,315	4,231	6,129,546	6,577,253	736	6,577,989
Otros activos	85,078	4,773	89,851	58,838	181	59,019
Total activos monetarios	10,292,117	59,950	10,352,067	10,203,961	66,735	10,270,696
Pasivos monetarios						
Obligaciones con el público	5,942,555	54,850	5,997,405	5,486,369	494,448	5,980,817
Depósitos de empresas del sistema financiero	392,700	-	392,700	164,653	-	164,653
Adeudos y obligaciones financieras	3,633,848	472	3,634,320	3,751,966	4,185	3,756,151
Cuentas por pagar	30,803	72	30,875	40,927	139	41,066
Provisiones	21,800	262	22,062	18,786	559	19,345
Otros pasivos	10,976	403	11,379	8,151	29	8,180
Total pasivos monetarios	10,032,682	56,059	10,088,741	9,470,852	499,360	9,970,212
Posición balance, neta	259,435	3,891	263,326	733,109	(432,625)	300,484
Instrumentos derivados activos	5,250,385	508,332	5,758,717	3,075,577	618,938	3,694,515
Instrumentos derivados pasivos	5,358,827	512,221	5,871,048	3,758,536	186,464	3,945,000
Posición neta	150,993	2	150,995	50,150	(151)	49,999

La mayor parte de los activos y pasivos en moneda extranjera son en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio establecido por la SBS utilizado para expresar en nuevos soles (S/.) los saldos en esa moneda extranjera fue S/2.986 por US\$1 (S/2.795 al 31 de diciembre de 2013).

Durante el 2014, el Banco registró ganancias netas por diferencia de cambio por S/.494 millones (S/.338 millones en el 2013), que se incluyen en el rubro “Resultado por diferencia de cambio” del estado de resultados.

Los porcentajes calculados de depreciación del nuevo sol en relación con el dólar estadounidense, fueron de 6.83% y 9.61% para 2014 y 2013, respectivamente; los porcentajes de inflación según el índice de precios al por Mayor a Nivel Nacional (IPM) fueron 1.47% y 1.55% para 2014 y 2013, respectivamente.

4. DISPONIBLE

En miles de S/.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)	8,370,009	8,917,842
Caja	2,992,256	1,984,613
Fondos en garantía	2,583,206	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	391,624	596,985
Canje	106,791	58,982
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país	67,929	115,067
Otras disponibilidades	11,837	60,071
Total	<u>14,523,652</u>	<u>11,733,560</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el disponible incluye aproximadamente US\$3,060 millones y S/2,107 millones (US\$2,714 millones y S/1,526 millones al 31 de diciembre de 2013), correspondientes al encaje legal que las entidades financieras establecidas en el Perú deben mantener por los depósitos y obligaciones con terceros. Estos fondos son mantenidos en las bóvedas de las entidades o están depositados en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Al 31 de diciembre de 2014, el disponible sujeto a encaje en moneda nacional y extranjera está afecto a una tasa implícita en moneda nacional de 9.50% y en moneda extranjera de 45% sobre el total de obligaciones sujetas a encaje (TOSE) en moneda nacional y extranjera según lo requerido por el BCRP (al 31 de diciembre de 2013, están afectas a una tasa implícita en moneda nacional de 15% y en moneda extranjera de 45%).

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal y que es del 9% no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible en moneda extranjera y en moneda nacional devengan intereses a una tasa nominal anual establecida por el BCRP. En el 2014, el ingreso por estos intereses asciende a S/.7 millones (S/.31 millones en el 2013) y se encuentra incluido en el rubro ingresos por intereses por el disponible del estado de resultados. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los fondos de encaje son inembargables.

Los fondos en garantía al 31 de diciembre de 2014, incluyen fondos que respaldan operaciones de pacto de recompra de divisa con el BCRP (Nota 11-b).

El disponible al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye fondos sujetos a restricción por S/. 3 millones en ambos períodos, requeridos en procesos judiciales en contra del Banco y que sirven para respaldar los pasivos que estos juicios generan.

5. INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO

El detalle de las inversiones en valores de acuerdo con el tipo de instrumento financiero es el siguiente:

En miles de S/.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones disponibles para la venta		
Certificados de Depósitos del BCRP (a)	1,789,149	2,874,246
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	491,926	156,266
Acciones en empresas del país	36,745	39,480
Acciones en empresas del exterior	637	637
	<u>2,318,457</u>	<u>3,070,629</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	435,736	322,024
Certificados de Depósitos del BCRP (a)	183,318	179,628
Bonos del Tesoro Americano	60,307	-
Acciones en empresas del país	-	475
	<u>679,361</u>	<u>502,127</u>
Inversiones a vencimiento		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	<u>451,232</u>	<u>443,993</u>

- (a) Los certificados de depósitos del BCRP son títulos libremente negociables con vencimiento hasta mayo de 2016, los cuales fueron adjudicados mediante subastas públicas o en mercados secundarios, de acuerdo con las tasas ofrecidas por las entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2014 los rendimientos anuales en moneda nacional fluctúan entre 3.3% y 3.91% (3.6% y 4.2% al 31 de diciembre de 2013) y 0.07% y 4.31% en moneda extranjera (0.10% y 0.15% al 31 de diciembre de 2013).
- (b) Los bonos soberanos son emitidos por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2014 dichos bonos devengaron intereses con tasas anuales que fluctúan entre 1.70% y 6.92% (entre 1% y 7.28% al 31 de diciembre de 2013) en moneda nacional y 10.75% en moneda extranjera (6.57% al 31 de diciembre de 2013) y con plazos hasta agosto de 2046.

6. CARTERA DE CREDITOS

(a) Este rubro comprende:

En miles de S/.	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		%		%
Créditos directos				
Préstamos	15,546,054	37	14,851,955	39
Hipotecario	9,562,167	23	8,433,344	22
Créditos de comercio exterior	4,723,868	11	3,899,483	10
Arrendamiento financiero	4,345,229	10	4,202,111	11
Consumo	3,445,263	8	3,285,220	9
Documentos descontados	1,291,732	3	1,293,059	3
Otros	3,126,852	7	2,545,083	6
	<u>42,041,165</u>	<u>100</u>	<u>38,510,255</u>	<u>100</u>
Créditos refinanciados y reestructurados	762,547	2	593,079	2
Créditos vencidos y en cobranza judicial	976,191	2	690,928	2
	<u>43,779,903</u>	<u>104</u>	<u>39,794,262</u>	<u>104</u>
Más: Rendimientos devengados	<u>287,913</u>	<u>1</u>	<u>270,988</u>	<u>1</u>
	44,067,816	105	40,065,250	105
Ingresos diferidos por operaciones de crédito	(38,394)	-	(31,316)	-
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	<u>(1,973,023)</u>	<u>(5)</u>	<u>(1,788,607)</u>	<u>(5)</u>
TOTAL	<u><u>42,056,399</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>38,245,327</u></u>	<u><u>100</u></u>
Créditos indirectos (Nota 14)	<u><u>15,679,649</u></u>		<u><u>12,337,522</u></u>	

Los créditos con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, depósitos, fianzas, avales, warrants y operaciones de arrendamiento financiero ascienden a S/.34,180 y S/.31,864 millones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, parte de la cartera de créditos hipotecarios se encuentra garantizando un adeudo con el Fondo Mi Vivienda - Mi Hogar hasta por aproximadamente S/.561 millones (S/.520 millones al 31 de diciembre de 2013) (Nota 11c).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas de interés anual promedio para los principales productos fueron las siguientes:

	2014		2013	
	Colocaciones en		Colocaciones en	
	S/.	US\$	S/.	US\$
	%	%	%	%
Préstamos y descuentos	8.06	6.65	8.26	6.99
Hipotecario	9.19	8.40	9.35	8.59
Consumo	21.54	17.25	22.10	15.93

- (b) A continuación, se presentan los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de la cartera de créditos directos bajo la segmentación dispuesta por la Resolución SBS N° 11356-2008:

En miles de S/.	2014		2013	
		%		%
Medianas empresas	10,121,029	23	10,044,532	25
Grandes empresas	11,029,640	25	8,042,304	20
Hipotecarios para vivienda	9,730,550	23	8,551,796	21
Corporativos	5,741,912	13	6,626,562	17
Consumo	3,610,184	9	3,457,612	9
Pequeñas empresas	1,395,904	3	1,579,785	4
Entidades del Sector Público	968,713	2	661,358	2
Empresas del Sistema Financiero	570,412	1	305,217	1
Intermediarios de Valores	476,741	1	378,301	1
Microempresas	68,812	-	86,295	-
Bancos Multilaterales de desarrollo	66,006	-	60,500	-
Total	43,779,903	100	39,794,262	100

(c) La clasificación de la cartera de créditos directos por categorías de riesgo efectuada por la Gerencia del Banco, siguiendo las normas vigentes emitidas por la SBS, se resume como sigue:

En miles de S/.

	2014						2013					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
		%		%		%		%		%		%
Normal	40,827,557	93	15,415,597	98	56,243,154	95	37,416,947	95	12,182,800	99	49,599,748	95
Con problemas potenciales	973,828	2	167,776	1	1,141,604	2	850,238	2	102,544	1	952,782	2
Deficiente	612,739	2	64,976	1	677,715	1	519,002	1	34,422	-	553,424	1
Dudoso	726,817	2	22,236	-	749,053	1	480,760	1	12,751	-	493,511	1
Pérdida	600,568	1	9,064	-	609,632	1	495,999	1	5,005	-	501,004	1
	<u>43,741,509</u>	<u>100</u>	<u>15,679,649</u>	<u>100</u>	<u>59,421,158</u>	<u>100</u>	<u>39,762,946</u>	<u>100</u>	<u>12,337,522</u>	<u>100</u>	<u>52,100,469</u>	<u>100</u>
Ingresos diferidos por operaciones de crédito	<u>38,394</u>		<u>-</u>		<u>38,394</u>		<u>31,316</u>		<u>-</u>		<u>31,316</u>	
Total	<u><u>43,779,903</u></u>		<u><u>15,679,649</u></u>		<u><u>59,459,552</u></u>		<u><u>39,794,262</u></u>		<u><u>12,337,522</u></u>		<u><u>52,131,785</u></u>	

El Banco, en aplicación y cumplimiento de la normativa vigente, ha identificado a los clientes que se encuentran expuestos a riesgo cambiario crediticio y no considera necesario constituir provisión adicional por este concepto.

Durante el 2014, el Banco ha realizado condonaciones por operaciones de créditos por S/.25 millones (S/.27 millones durante el 2013), los cuales corresponden a capital, intereses y comisiones.

- (d) El movimiento de las provisiones para incobrabilidad de créditos directos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue como sigue:

En miles de S/.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	1,788,607	1,465,086
Provisión	1,242,049	1,099,461
Recuperaciones y reversiones	(724,501)	(577,576)
Venta de cartera	(381,855)	(239,561)
Diferencia de cambio y otros ajustes	<u>48,723</u>	<u>41,197</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>1,973,023</u></u>	<u><u>1,788,607</u></u>

La Gerencia considera que el nivel de provisión para incobrabilidad de créditos cubre las eventuales pérdidas en la cartera de créditos directos a la fecha del estado de situación financiera, y se ha efectuado cumpliendo todos los requerimientos de la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 2014 la provisión genérica de la cartera de créditos asciende a S/. 1,066 millones (S/.1,040 millones al 31 de diciembre de 2013) e incluye provisiones procíclicas por S/. 183 millones (S/.169 millones al 31 de diciembre de 2013). Asimismo, el Banco mantiene provisiones genéricas voluntarias por S/. 558 millones y S/.570 millones, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Durante el año 2014, el Banco realizó venta de cartera totalmente provisionada por aproximadamente S/.382 millones (S/.240 millones en el 2013), de los cuales S/. 129 millones fueron vendidos a Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A. (S/. 85 millones al 31 de diciembre de 2013). El valor de venta ascendió a S/.33 millones (S/.17 millones en el 2013) y se encuentra registrado en el rubro “Resultados por operaciones financieras” del estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 el Banco realizó cesiones de derechos sobre cartera castigada por S/. 8 millones y S/. 7 millones, respectivamente.

7. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento de la cuenta de inmuebles, mobiliario y equipo y su correspondiente depreciación acumulada es el siguiente:

En miles de S/.

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas</u>	<u>Trabajos en curso</u>	<u>Unidades por recibir y de reemplazo</u>	<u>Total</u>
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2013	103,694	599,448	335,356	5,016	141,868	26,735	6,630	1,218,747
Adiciones	22,558	8,030	64,447	1,487	4,263	120,555	5,058	226,398
Transferencias y otros	(2,270)	41,006	(2,362)	-	41,272	(86,837)	(9,760)	(18,951)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	123,982	648,484	397,441	6,503	187,403	60,453	1,928	1,426,194
Adiciones	-	10,320	51,981	532	9,582	64,828	4,571	141,814
Transferencias y otros	-	58,208	3,209	(74)	6,742	(71,576)	(4,501)	(7,992)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>123,982</u>	<u>717,012</u>	<u>452,631</u>	<u>6,961</u>	<u>203,727</u>	<u>53,705</u>	<u>1,998</u>	<u>1,560,016</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2013	-	328,348	164,448	3,897	37,057	-	-	533,750
Adiciones	-	30,247	33,269	737	16,065	-	-	80,318
Transferencias y otros	-	(1,237)	(4,508)	-	(99)	-	-	(5,844)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	357,358	193,209	4,634	53,023	-	-	608,224
Adiciones	-	32,499	38,532	601	19,010	-	-	90,642
Transferencias y otros	-	(264)	(2,966)	-	256	-	-	(2,974)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>389,593</u>	<u>228,775</u>	<u>5,235</u>	<u>72,289</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>695,892</u>
Costo neto:								
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>123,982</u>	<u>327,419</u>	<u>223,856</u>	<u>1,726</u>	<u>131,438</u>	<u>53,705</u>	<u>1,998</u>	<u>864,124</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>123,982</u>	<u>291,126</u>	<u>204,232</u>	<u>1,869</u>	<u>134,380</u>	<u>60,453</u>	<u>1,928</u>	<u>817,970</u>

8. OTROS ACTIVOS, OTROS PASIVOS, CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Estos rubros comprenden los siguientes saldos:

- (a) El rubro Otros Activos, al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente S/.62 millones de cargas diferidas (S/.74 millones al 31 de diciembre de 2013) y S/.151 millones de cuentas en trámite (S/.13 millones al 31 de diciembre de 2013).
- (b) El rubro Cuentas por Pagar, al 31 de diciembre de 2014, incluye principalmente pagos pendientes a proveedores por S/.142 millones (S/.130 millones a diciembre de 2013), cuentas por pagar diversas por S/.35 millones (S/.44 millones a diciembre de 2013), primas al Fondo de Seguro de Depósitos, aportes y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos por S/.110 millones (S/.132 millones a diciembre de 2013) y dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar por S/.96 millones (S/.85 millones a diciembre de 2013).
- (c) El rubro Otros Pasivos, al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente S/.145 millones de cuentas en trámite (S/.41 millones al 31 de diciembre de 2013).
- (d) El rubro Provisiones incluye provisiones por créditos indirectos, litigios, demandas, provisiones para personal, entre otros, que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a S/.397 millones y S/.433 millones, respectivamente.

El movimiento de la provisión para créditos indirectos incluido en este rubro se muestra a continuación:

En miles de S/.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	82,947	70,580
Provisión	77,457	53,939
Recuperaciones y reversiones	(56,299)	(44,513)
Diferencia de cambio y otros ajustes	<u>1,724</u>	<u>2,941</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>105,829</u></u>	<u><u>82,947</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014, la provisión genérica de la cartera de créditos indirectos por S/.94 millones (S/.76 millones a diciembre de 2013) incluye provisiones procíclicas por S/.32 millones (S/.25 millones a diciembre de 2013).

El Banco tiene pendientes diversas demandas judiciales, litigios y otros procesos que están relacionadas con las actividades que desarrolla, que en opinión de la Gerencia y sus asesores legales no devengarán en pasivos adicionales. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión mayor que la registrada para estas contingencias y procesos, que asciende a S/.166 millones y S/.194 millones, respectivamente.

A continuación se presenta el movimiento de otras provisiones:

En miles de S/.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	349,720	388,850
Provisiones de gastos de administración	487,519	459,112
Recuperaciones	(1,026)	(1,187)
Desembolsos	(492,953)	(459,015)
Otros	(51,814)	(38,040)
Saldo al 31 de diciembre	<u>291,446</u>	<u>349,720</u>

9. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

En miles de S/.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos a plazo	15,270,688	14,825,854
Obligaciones a la vista	12,280,162	12,219,603
Depósitos de ahorro	10,953,621	9,323,333
Otras obligaciones	50,701	46,100
Total	<u>38,555,172</u>	<u>36,414,890</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones con el público, incluyen depósitos recibidos en garantía por deudores de la cartera de créditos y contingentes del Banco por S/. 700 millones (S/. 826 millones al 31 de diciembre de 2013).

Las tasas de interés por operaciones pasivas son determinadas por el Banco, teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Las tasas de interés anuales vigentes de los principales productos fueron las siguientes:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Cuentas en</u>		<u>Cuentas en</u>	
	S/.	US\$	S/.	US\$
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0.00-0.50	0.00-0.125	0.00-0.75	0.00-0.30
Depósitos de ahorro	0.125-0.50	0.125-0.125	0.15-2.00	0.125-1.00
Depósitos a plazo y CBME	0.80-1.35	0.10-0.80	0.80-1.35	0.10-1.15
Superdepósito	1.00-1.35	0.20-0.80	1.00-1.35	0.40-1.15
Depósitos de compensación por tiempo de servicios	1.50-3.75	0.60-2.50	1.50-3.75	0.60-2.50

10. FONDOS INTERBANCARIOS

Los fondos interbancarios activos tienen vencimiento corriente, al 31 de diciembre de 2014 la tasa de intereses anual fue de 3.65% en moneda nacional y 0.15% en moneda extranjera (0.15% en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013) y no cuentan con garantías específicas.

Los fondos interbancarios pasivos tienen vencimiento corriente, al 31 de diciembre de 2014 la tasa de intereses anual fue de 3.50% en moneda nacional (4% en moneda nacional al 31 de diciembre de 2013) y no cuentan con garantías específicas.

11. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

En miles de S/.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instituciones Financieras del Exterior (a)	4,927,197	5,363,537
Banco Central de Reserva del Perú (b)	2,540,900	-
Fondo Mi Vivienda - Mi Hogar (c)	561,097	519,985
Organismos Financieros Internacionales (d)	479,140	856,464
Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE	61,796	28,730
Intereses devengados por pagar	<u>70,391</u>	<u>67,593</u>
Total adeudos y obligaciones financieras	<u>8,640,521</u>	<u>6,836,309</u>
Bonos corporativos	4,679,292	4,439,062
Bonos subordinados	1,524,583	606,195
Bonos de arrendamiento financiero	274,650	139,875
Certificados de depósitos negociables	60,618	64,879
Intereses devengados por pagar	<u>80,495</u>	<u>64,001</u>
Total valores y títulos (e)	<u>6,619,638</u>	<u>5,314,012</u>
Total	<u>15,260,159</u>	<u>12,150,321</u>

Ciertos contratos de préstamos incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estas cláusulas están siendo adecuadamente cumplidas en todos sus aspectos y no representan ninguna restricción a las operaciones del Banco.

(a) Instituciones Financieras del Exterior

Al 31 de diciembre de 2014, estos saldos generan intereses a tasas anuales vigentes en el mercado que fluctúan entre 1.2% y 7.4% (1.4% y 7.4% al 31 de diciembre de 2013). El detalle es el siguiente:

En miles de S/. y US\$

Nombre del acreedor	2014		2013		Vencimientos de pago
	US\$	S/.	US\$	S/.	
Goldman Sachs Bank (i)	503,548	1,503,593	505,308	1,412,336	Enero 2017
Deutsche Bank (ii)	347,749	1,038,378	347,366	970,888	Noviembre 2020
Credit Suisse (v)	200,000	597,200	200,000	559,000	Octubre 2040
Wells Fargo Bank (iii) /(iv)/ (vii)	151,667	452,877	160,000	447,200	Mayo 2016, Junio 2017 y Junio 2022
Standard Chartered (iii) /(iv)/(vii)/(viii)	142,500	425,505	177,000	494,715	Mayo 2016, Junio 2017 y Junio 2022
Sumitomo Bank (iv)	70,000	209,020	115,000	321,425	Diciembre 2015 y Marzo 2017
West LB (iv)	70,000	209,020	115,000	321,425	Diciembre 2015 y Marzo 2017
DEG Deutsche Investitions (vi)	45,000	134,370	50,000	139,750	Octubre 2017 y Junio 2018
Bank of America (vii)	40,000	119,440	50,000	139,750	Mayo 2016
Citibank NA (vii)	40,000	119,440	40,000	111,800	Mayo 2016
China Development Bank	29,000	86,594	43,000	120,185	Diciembre 2016
Mercantil Commercebank NA	-	-	25,000	69,875	Mayo 2014
Bank of Montreal	-	-	25,000	69,875	Marzo 2014
Toronto Dominion Bank	-	-	9,000	25,155	Abril 2014
Otros menores	10,637	31,760	57,301	160,158	Enero 2015
	<u>1,650,101</u>	<u>4,927,197</u>	<u>1,918,975</u>	<u>5,363,537</u>	
Intereses devengados por pagar	<u>19,803</u>	<u>59,133</u>	<u>20,873</u>	<u>58,340</u>	
	<u>1,669,904</u>	<u>4,986,330</u>	<u>1,939,848</u>	<u>5,421,877</u>	

- (i) Préstamo por un monto nominal de US\$500 millones pactada a una tasa fija del 5.75% y con vencimiento del principal en enero de 2017 ("bullet"), asignado en una cobertura de valor razonable a través de la contratación de un swap de tasa de interés (IRS), por el cual el Banco ha incorporado al valor en libros al 31 de diciembre de 2014, ajustes acumulados de S/. 10 millones de pérdidas (Nota 15), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo cubierto (tasa de interés) (S/.15 millones al 31 de diciembre de 2013 de pérdidas acumuladas).
- (ii) Préstamo por un monto nominal de US\$350 millones pactado a una tasa fija del 5.50% y con vencimiento en noviembre de 2020. Este préstamo se encontraba cubierto por un IRS, el cual fue finalizado el 25 de abril de 2013. Al 31 de diciembre de 2013, se registró ganancias por S/.18 millones correspondientes a la variación en el valor razonable del préstamo el cual se encuentra incluido en el rubro "Resultado por operaciones financieras" del estado de resultados.

- (iii) Incluye cuatro préstamos por un total de US\$ 214 millones, de los cuales US\$ 70 millones se encontraban cubiertos por IRS, el cual, fue finalizado el 5 de junio de 2013. Al 31 de diciembre de 2013 se registró ganancias por S/.5 millones incluido en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado de resultados.
- (iv) Incluyen financiamientos recibidos por un total de US\$ 354 millones los cuales se encuentran garantizados por los flujos presentes y futuros generados por las órdenes de pago electrónicas de clientes (Diversified Payments Rights - DPRs). Estas órdenes son enviadas al Banco bajo el sistema SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications Network). Estos financiamientos devengan intereses a tasa Libor más un Spread.

Dichos financiamientos contienen cláusulas de cumplimiento relativas a ratios financieros del Banco y otras condiciones específicas relacionadas a los flujos cedidos, sobre los cuales, al 31 de diciembre de 2014 la Gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad.

- (v) Corresponde a un préstamo subordinado en moneda extranjera a una tasa de interés de 7.38%, aprobado por la SBS el cual cuenta con las características para ser considerado como Patrimonio Efectivo de Nivel 1 hasta el límite permitido por la Ley General.
 - (vi) Incluye a un préstamo subordinado por US\$30 millones a una tasa de interés de 2.99%, aprobado por la SBS el cual es considerado como parte del patrimonio efectivo de Nivel 2, de conformidad con las normas vigentes.
 - (vii) Incluyen cuatro préstamos por US\$ 40 millones cada uno, con vencimientos en mayo del 2016 y que cuentan con coberturas de flujos de efectivo a través de la contratación de un IRS (Nota 15).
 - (viii) Incluye un préstamo por US\$ 40 millones, con vencimiento en junio del 2022 y cuenta con cobertura de flujos de efectivo a través de la contratación de un IRS (Nota 15).
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, estos saldos corresponden a operaciones de pacto de recompra de divisa con el BCRP, las cuales generan intereses a tasas anuales entre 3.80% y 4.52%, y tienen vencimiento entre febrero 2015 y junio 2016 (Nota 4).
 - (c) Programa Mi Vivienda – Mi Hogar

Estos adeudados incluyen principalmente los recursos obtenidos para el programa social “Mi Vivienda” en moneda nacional por S/.540 millones y en moneda extranjera por US\$ 7 millones (S/.478 millones en moneda nacional y en moneda extranjera por US\$ 9 millones al 31 de diciembre de 2013). Este préstamo tiene vencimientos diversos hasta diciembre de 2033 y devenga una tasa de interés efectiva anual en dólares estadounidenses de 7.75% y en moneda nacional de 6.25% sobre el principal más el Valor de Actualización Constante (VAC).

Al 31 de diciembre de 2014, el adeudado con el Fondo Mi Vivienda – Mi Hogar ascendente a S/.561 millones (S/.520 millones al 31 de diciembre de 2013) se encuentra garantizado con parte de la cartera crediticia hipotecaria hasta por dicho importe (Nota 6). Los préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados estos fondos, las condiciones financieras que el prestatario debe mantener, así como otros asuntos administrativos.

(d) Organismos Financieros Internacionales

Las deudas a organismos financieros internacionales generan intereses con tasas vigentes en el mercado internacional que fluctúan entre 1.3% y 6.4% al 31 de diciembre de 2014 (1.7% y 6.4% al 31 de diciembre de 2013), y no cuentan con garantías específicas.

En miles de S/.

<u>Nombre del acreedor</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>		<u>Vencimientos de pago</u>
Banco Interamericano de Desarrollo - BID (i)	60,000	179,160	160,000	447,200	Febrero 2017 / 2019 y Agosto 2015
International Finance Corporation - IFC Corporación Interamericana de Inversiones -CII	100,462	299,980	117,857	329,410	Diciembre 2018 y Junio 2022
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,570</u>	<u>79,854</u>	Agosto 2014
	<u>160,462</u>	<u>479,140</u>	<u>306,427</u>	<u>856,464</u>	
Intereses devengados por pagar	<u>769</u>	<u>2,298</u>	<u>3,270</u>	<u>9,138</u>	
	<u>161,231</u>	<u>481,438</u>	<u>309,697</u>	<u>865,602</u>	

- (i) Incluye dos préstamos subordinados por un total de US\$50 millones aprobados por la SBS los cuales son considerados como parte del patrimonio efectivo de Nivel 2, de conformidad con las normas vigentes.

(e) Valores y títulos

En miles de S/ Programas	Importe autorizado	Emisión	Serie	Moneda	Monto original colocado	2014	2013	Fecha de vencimiento
Bonos corporativos								
Tercero	USD 100 millones ó S/. 315 millones	Cuarta Sétima	A Única	USD PEN	- 60,000	- 60,000	23,850 60,000	Setiembre2014 Mayo2018
Cuarto	USD 100 millones	Primera Segunda Tercera	Única A A	PEN PEN PEN	40,000 80,000 100,000	40,000 80,000 100,000	40,000 80,000 100,000	Agosto2020 Agosto2020 Agosto2018
Quinto	USD 250 millones	Primera Segunda Quinta Sexta	A A Única A	PEN PEN PEN USD	50,000 150,000 200,000 54,000	50,000 150,000 181,343 161,244	50,000 150,000 186,851 150,930	Diciembre2016 Diciembre2026 Abril2019 Julio2016
Primera emisión internacional	USD 500 millones	Primera	Única	USD	500,000	1,493,000	1,397,500	Agosto2022
Segunda emisión internacional	USD 300 millones	Segunda	Única	USD	300,000	894,909	837,157	Julio2016
Tercera emisión internacional	USD 500 millones	Tercera	Única	USD	500,000	1,468,796	1,362,774	Abril2018
						4,679,292	4,439,062	
Bonos subordinados								
Primero	USD 50 millones ó S/.158.30 millones	Primera Segunda Tercera	A A A	PEN USD PEN	40,000 20,000 55,000	39,768 59,720 70,276	39,744 55,900 68,124	Mayo2022 Mayo2027 Junio2032
Segundo	USD 100 millones	Primera Segunda Tercera Cuarta Quinta Sexta	A A A Única Única A	USD PEN USD PEN PEN PEN	20,000 50,000 20,000 45,000 50,000 30,000	59,392 62,569 59,720 54,343 59,601 35,144	55,577 60,652 55,900 52,679 57,776 34,068	Setiembre2017 Noviembre2032 Febrero2028 Julio2023 Setiembre2023 Diciembre2033
Tercero	USD 55 millones	Primera	Única	USD	45,000	134,370	125,775	Octubre2028
Primera emisión internacional	USD 300 millones	Primera	Única	USD	300,000	889,680	-	Setiembre2029
						1,524,583	606,195	
Bonos de arrendamiento financiero								
Primero	USD 200 millones	Primera Segunda Tercera	A A A	USD PEN PEN	25,000 - -	74,650 - -	69,875 30,000 40,000	Abril2016 Setiembre2014 Noviembre2014
Segundo	USD 250 millones	Primera	A	PEN	200,000	200,000	-	Mayo2017
						274,650	139,875	
Certificados de depósitos negociables						60,618	64,879	
Intereses devengados por pagar						80,495	64,001	
						6,619,638	5,314,012	

Los bonos corporativos no cuentan con garantías específicas y devengan intereses a tasas anuales en moneda nacional que fluctúan entre 5.8% y 7.5% al 31 de diciembre de 2014 (entre 5.8% y 7.5% al 31 de diciembre de 2013) y entre 2.3% y 5% para moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 (entre 2.3% y 6.4% al 31 de diciembre de 2013).

La emisión de bonos corporativos por S/.200 millones se encuentra coberturada con un Cross Currency Swap – CCS. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco ha incorporado al valor en libros ajustes acumulados de S/.19 millones de ganancias (Nota 15), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo cubierto (moneda) (S/.13 millones al 31 de diciembre de 2013 de ganancias acumuladas).

En agosto de 2012, el Banco realizó una emisión internacional por un monto nominal de US\$500 millones, con tasa fija del 5% y con vencimiento en Agosto de 2022. El pago del principal será en su totalidad al momento del vencimiento. Asimismo, dicha emisión se encontraba cubierta través de la contratación de un Interest Rate Swap - IRS, el cual fue finalizado el 30 de mayo de 2013. Al 31 de diciembre de 2013 se registró ganancias por S/.73 millones correspondiente a la variación del valor razonable de la emisión y que se encuentra incluido en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado de resultados.

En abril de 2013, el Banco realizó una emisión internacional por un monto nominal de US\$500 millones, con tasa fija del 3.25% y con vencimiento en Abril de 2018. El pago del principal será en su totalidad al momento del vencimiento. Asimismo, dicha emisión se encuentra asignada en una cobertura de valor razonable a través de la contratación de un IRS, por la cual el Banco ha incorporado al valor en libros al 31 de diciembre de 2014, ajustes acumulados de S/.18 millones de ganancias (Nota 15), correspondiente a la variación en valor razonable del riesgo cubierto (tasa de interés) (S/.28 millones al 31 de diciembre de 2013 de ganancias acumuladas).

Los bonos subordinados han sido emitidos de acuerdo con las condiciones de la Ley General y devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre VAC más un Spread y 5.90% para moneda nacional y entre Libor más un spread y 6.53% en moneda extranjera.

Los bonos de arrendamiento financiero devengan intereses a una tasa promedio anual de 5.4% para moneda nacional y 7.2% para moneda extranjera, se encuentran respaldados por operaciones de crédito en la modalidad de arrendamiento financiero y han sido financiados por dichos bonos.

12. PATRIMONIO NETO

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos del Banco y sus modificaciones está representado por 3,246,531 miles de acciones comunes en circulación con un valor nominal de un nuevo sol por acción (2,724,770 miles de acciones al 31 de diciembre de 2013).

Las Juntas Generales Obligatorias de Accionistas de fechas 31 de marzo de 2014 y 27 de marzo de 2013, acordaron el aumento del capital social por S/.522 millones y S/.498 millones respectivamente, mediante la capitalización de resultados acumulados y de reserva facultativa.

Las acciones comunes están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el valor de cotización bursátil de las acciones del Banco fue de S/.4.65 y S/.5.30 por acción, respectivamente, con una frecuencia de negociación de 95.24% al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013.

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

Participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación %
Hasta 1	8,387	4.30
De 1.01 al 5	3	3.46
De 80.01 al 100	1	92.24
	8,391	100.00

(b) Reservas

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 las utilidades netas.

La reserva legal correspondiente a la utilidad neta del año 2014 del Banco, la cual ascenderá a S/.134 millones, será reconocida contablemente al aprobarse los estados financieros individuales de ese año en la Junta General de Accionistas a celebrarse en el 2015.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 31 de marzo de 2014 y del 27 de marzo de 2013 se aprobaron la constitución de reserva legal por el equivalente al 10% de las utilidades del ejercicio 2013 (S/.130 millones) y ejercicio 2012 (S/.125 millones), respectivamente.

(c) Resultados acumulados

Los dividendos del 2014 que se distribuyan en favor de accionistas diferentes de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del impuesto a la renta de 4.1%; el que debe ser retenido por el Banco. Los dividendos de las utilidades de los años 2015 y en adelante están afectos a una retención del impuesto a la renta desde 6.8% a 9.3% (Nota 19-b)

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 31 de marzo de 2014 y del 27 de marzo de 2013 se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/.522 millones y S/.498 millones, respectivamente. Asimismo, en dichas juntas de accionistas del 31 de marzo de 2014 y del 27 de marzo de 2013 se aprobó la distribución de dividendos por S/. 652 millones y S/.623 millones, respectivamente.

(d) Ajustes al patrimonio

Los ajustes al patrimonio incluyen S/.1 millón de pérdidas no realizadas por la cartera de inversiones disponibles para la venta (S/.0.2 millones de pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2013), S/.2.5 millones correspondientes a las ganancias no realizadas de las inversiones a vencimiento (S/.3 millones al 31 de diciembre de 2013), S/.6 millones de ganancias no realizadas de inversiones disponible para la venta de las subsidiarias (S/.9 millones al 31 de diciembre de 2013) y S/.2 millones por la valorización del derivado de cobertura de flujos de efectivo (S/.3 millones al 31 de diciembre de 2013).

(e) Resultados del ejercicio

Con fechas 23 de abril de 2014 y 26 de junio de 2014, el Directorio, en uso de la delegación conferida por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 31 de marzo de 2014 y de lo previsto en el artículo 184° Literal A) Inciso 2 de la Ley General, acordó por unanimidad adoptar el compromiso de capitalización de utilidades del ejercicio 2014 por S/.250 millones y S/.200 millones, respectivamente. La formalización de este compromiso se hará efectiva en la Junta General Obligatoria de Accionistas a realizarse en marzo del 2015.

13. PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES

De acuerdo a la Ley General, el monto del Patrimonio Efectivo no puede ser menor al 10% de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco utiliza el método estándar para el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, de mercado y operacional.

Con fecha 20 de julio de 2011 se publicó la Resolución SBS N° 8425-2011 (Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional) mediante el cual las empresas deberán cumplir con los requerimientos por ciclo económico, por riesgo de concentración crediticia (individual y sectorial), por riesgo de concentración de mercado, riesgo por tasa de interés en el libro bancario y otros riesgos.

Este requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional deberá ser alcanzado en un plazo de cinco años siendo el primer tramo del mismo el 40% del requerimiento total a partir de julio de 2012. El incremento gradual del mismo es anual a una tasa del 15% alcanzando el 100% el 31 de julio de 2016. El requerimiento de patrimonio efectivo adicional por ciclo económico se activa y desactiva en las mismas fechas que se activa y desactiva la regla de provisiones procíclica para créditos.

Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio efectivo del Banco, determinado según las normas legales vigentes es de S/.7,370 millones (S/.5,866 millones al 31 de diciembre de 2013). Esta cifra se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a todas las entidades bancarias en Perú, los cuales la gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad.

Los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional conforme a las normas legales vigentes, totalizan S/.53,495 millones al 31 de diciembre de 2014 (S/.47,207 millones al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, el ratio de capital global por riesgo crediticio, de mercado y operacional del Banco es 13.78% (12.42% al 31 de diciembre de 2013).

14. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

En miles de S/.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Operaciones contingentes:		
Créditos indirectos:		
Avales y cartas fianza	14,591,519	11,380,561
Cartas de crédito y aceptaciones bancarias	<u>1,088,130</u>	<u>956,961</u>
	<u>15,679,649</u>	<u>12,337,522</u>
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados	<u>7,080,668</u>	<u>6,926,653</u>
Total	<u>22,760,317</u>	<u>19,264,175</u>

Créditos indirectos (operaciones contingentes)

En el curso normal de sus negocios, el Banco participa en transacciones cuyo riesgo es registrado en cuentas contingentes. Estas transacciones exponen al Banco a riesgo de crédito, en adición a los montos presentados en el estado de situación financiera.

El riesgo crediticio en las operaciones contingentes está relacionado con la probabilidad de que uno de los participantes del respectivo contrato, no honre los términos establecidos en el mismo. Los correspondientes contratos consideran los montos que el Banco asumiría por pérdidas crediticias en las operaciones contingentes.

El Banco utiliza políticas similares para la evaluación y otorgamiento de créditos, tanto para los créditos directos como para los créditos contingentes. En opinión de la Gerencia, las transacciones contingentes no representan un riesgo crediticio excepcional, puesto que se espera que una porción de estos créditos contingentes expire sin haber sido utilizada, los montos totales de créditos contingentes no representan necesariamente desembolsos futuros de efectivo para el Banco.

La Gerencia del Banco estima que no surgirán pérdidas significativas, por las operaciones contingentes vigentes al 31 de diciembre de 2014.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El Banco tiene principalmente compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro (Forwards), contratos de intercambio de tasas de interés (Swaps de tasas de interés-IRS), contratos de intercambio de flujos de distinta moneda (Swaps de monedas – CCS y swaps cambiarios con el BCRP), y contratos de compra y venta de opciones de distintos subyacentes (tipo de cambio, índices, commodities, etc.).

Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de divisas a una fecha específica y a un precio previamente establecido.

Las operaciones de intercambio de tasas de interés son acuerdos por los cuales se pacta el intercambio de flujos periódicos de caja calculados en base a la aplicación de una tasa de interés variable (o fija) por flujos periódicos de caja calculados en base a la aplicación de una tasa de interés fija (o variable), en términos y condiciones contractuales establecidos en base a las definiciones y reglamentación elaborados por la International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA) para los clientes residentes en el exterior y con un Contrato Marco para los que residen en Perú. Las operaciones de intercambio de flujos de distinta moneda (Swaps de moneda - CCS) son acuerdos por los que se pacta el intercambio de montos en una moneda por montos en otra moneda, fijando el tipo de cambio hasta el final de la operación. El caso particular del swap cambiario intercambia una tasa fija en USD por una tasa variable en nuevos soles (tasa OIS).

Las opciones son acuerdos mediante el cual el poseedor de ellas tiene la opción – más no la obligación- de comprar o vender un subyacente determinado a precios definidos el día de cierre de la operación, para lo cual paga una prima al vendedor de las opciones calculada de acuerdo a las condiciones de mercado.

El riesgo surge de la posibilidad de que las contrapartes no cumplan (Riesgo Contraparte) con los términos acordados y de las fluctuaciones de los factores de riesgos involucrados en esta operatoria (Riesgo de cambio y de tipos de interés).

Los productos financieros derivados se valorizan de acuerdo a las teorías financieras vigentes reconocidas por el mercado. Los inputs, tales como: tipos de cambio, curvas de tasas de interés, volatilidad implícita y puntos swaps, se capturan de fuentes públicas de información en el caso de ser data cotizante, o se construyen, en el caso de no existir cotizaciones disponibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto de referencia equivalente en nuevos soles y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

En miles de S/.

	2014			
	Subyacente	Nominal	Activo	Pasivo
Derivados para negociación				
Forward de moneda		17,449,564	142,145	182,076
Opciones de commodities y otros		2,118,757	11,878	11,877
Opciones de tasa de interés		280,806	374	374
Swap de moneda		14,081,780	655,101	481,393
Swap de tasa de interés		5,065,444	18,231	51,537
Provisión por riesgo país		-	(5)	-
Total derivados para negociación		<u>38,996,351</u>	<u>827,724</u>	<u>727,257</u>
Derivados de cobertura				
A valor razonable (i)				
Swap de moneda	Emisión Bono	3,211,273	16,457	59,127
Swap de tasa de interés	Adeudado	225,273	-	42,898
Swap de tasa de interés	Emisión Bono	1,493,000	16,457	-
Flujo de efectivo (ii)				
Swap de tasa de interés	Adeudado	1,493,000	-	16,229
		597,200	2,358	-
		597,200	2,358	-
Total derivados de cobertura		<u>3,808,473</u>	<u>18,815</u>	<u>59,127</u>
TOTAL		<u>42,804,824</u>	<u>846,539</u>	<u>786,384</u>

En miles de S/.

	Subyacente	2013		
		Nominal	Activo	Pasivo
Derivados para negociación				
Forward de moneda		11,889,467	138,392	204,097
Opciones de commodities y otros		1,566,665	17,452	17,452
Opciones de tasa de interés		287,857	796	796
Swap de moneda		6,503,755	385,882	254,652
Swap de tasa de interés		3,528,356	37,446	84,004
Provisión por riesgo país		-	(2,716)	-
Total Derivados para negociación		<u>23,776,100</u>	<u>577,252</u>	<u>561,001</u>
Derivados de cobertura				
A valor razonable (i)				
Swap de moneda	Emisión	3,216,726	22,519	51,918
	Bono	210,863	-	26,050
Swap de tasa de interés	Adeudado	1,397,500	19,891	-
	Emisión			
Swap de tasa de interés	Bono	1,608,363	2,628	25,868
Flujo de efectivo (ii)				
Swap de tasa de interés	Adeudado	559,000	4,270	-
		559,000	4,270	-
Total Derivados de cobertura		<u>3,775,726</u>	<u>26,789</u>	<u>51,918</u>
TOTAL		<u>27,551,826</u>	<u>604,041</u>	<u>612,919</u>

Derivado de cobertura a valor razonable

- (i) Al 31 de diciembre de 2014, el Banco tiene contratado un Swap de Moneda para la cobertura de valor razonable de los bonos emitidos por un valor nominal equivalente a S/.225 millones, con vencimientos en abril de 2019. Mediante el Swap de Moneda el Banco convierte su emisión en moneda local en tasa fija a dólares estadounidenses en tasa variable. Al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable del Swap de Moneda asciende a S/ 6 millones (pérdida), el cual se encuentra incluido en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado de resultados (al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable ascendió a una pérdida de S/.33 millones).

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco tiene contratado swaps de tasas de interés por un valor nominal equivalente a S/. 2,986 millones para la cobertura de tasa de interés de adeudados recibidos con vencimientos en enero de 2017 y bonos emitidos con vencimientos en abril de 2018 y abril de 2019. Mediante los Swaps de Tasas de Interés el Banco recibe un tipo de interés fijo en dólares y paga un tipo de interés variable en esa misma moneda. Al 31 de diciembre de 2014, el total de la variación del valor razonable de los Swaps de Tasa de Interés asciende a S/.5 millones (ganancia), la cual se encuentra incluida en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado de resultados (al 31 de diciembre de 2013, la variación del valor razonable ascendió a una pérdida de S/. 76 millones, la cual se encuentra incluida en el rubro “Resultados por operaciones financieras” del estado de resultados y que incluye S/.74 millones (pérdida) de valorizaciones de swaps de tasa de interés que han sido finalizados durante el 2013).

A continuación presentamos el detalle de los elementos cubiertos y sus instrumentos de cobertura al 31 de diciembre 2014 y 2013:

Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Valor Nominal	Valor razonable del instrumento de cobertura	
		En miles de US\$	2014	2013
			En miles de S/.	En miles de S/.
Adeudo Goldman Sachs por US\$500 millones (Nota 11-a) (i)	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	250,000	8,229	9,946
	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	250,000	8,229	9,945
Tercera Emisión Internacional por US\$500 millones (Nota 11-e)	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	500,000	(16,228)	(25,868)
Quinta Emisión - Quinto Programa de Bonos Corporativos por S/.200 millones (Nota 11-e)	Cross Currency Swap (CCS) Banco recibe flujos en Nuevos Soles a tasa fija y paga flujos en dólares americanos a tipo de interés variable.	75,443	(42,898)	(26,050)

Derivados de cobertura de flujos de efectivo

- (ii) Al 31 de diciembre de 2014, el Banco tiene contratado swaps de tasas de interés (IRS) por un valor nominal equivalente a S/. 597 millones para la cobertura de tasa de interés de adeudados recibidos los cuales vencen en mayo de 2016 y junio de 2022. Mediante los Swaps de tasas de interés el Banco recibe un tipo de interés variable en dólares y paga un tipo de interés fijo en esa misma moneda. Al 31 de diciembre de 2014, la variación del valor razonable de los IRS asciende a una ganancia de S/.2 millones y se encuentra registrado en cuentas patrimoniales (ganancia de S/. 3 millones al 31 de diciembre de 2013).

A continuación presentamos el detalle de los elementos cubiertos y sus instrumentos cubiertos al 31 de diciembre 2014 y 2013:

Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Valor Nominal	Valor razonable del instrumento de cobertura	
		En miles de US\$	2014	2013
			En miles de S/.	En miles de S/.
Adeudo "Club Deal" por US\$160 millones (Nota 11-a) (vii)	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés variable y paga un tipo de interés fijo	160,000	1,603	1,667
Adeudo Standard Chartered por US\$40 millones (Nota 11-a) (viii)	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés variable y paga un tipo de interés fijo	40,000	755	2,603

16. INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos por servicios financieros varios correspondientes a los años 2014 y 2013, comprenden comisiones por operaciones contingentes, cuentas corrientes, cobranzas, transferencias, mientras que los gastos por servicios financieros incluyen gastos por primas al fondo de depósito y otras comisiones relacionadas con las actividades crediticias o de intermediación.

17. GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

En miles de S/.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos	235,856	221,027
Gratificaciones y bonificaciones	276,616	251,530
Cargas sociales y otros	66,813	61,112
Compensación por tiempo de servicios	32,481	30,555
Vacaciones	21,738	20,218
Otros	19,921	19,292
	<u>653,425</u>	<u>603,734</u>

18. GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

Los gastos generales por los años 2014 y 2013, comprenden sustancialmente gastos por concepto de honorarios por servicios de informática, transporte, alquileres, publicidad, gastos de servicios generales, seguridad y vigilancia, entre otros.

19. SITUACION TRIBUTARIA

(a) Régimen tributario del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014

(i) *Tasas del impuesto*

La tasa de impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas en Perú es de 30%.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1% sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, participacionistas, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, participacionistas, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

(ii) *Precios de transferencia*

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/.200,000, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación de sustento de

este estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/.6,000,000 y hubieran efectuado transacciones con entidades relacionadas en un monto superior a S/.1,000,000. Ambas obligaciones son exigibles en el caso que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

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 2014.

(b) Modificaciones significativas al régimen de Impuesto a la renta en Perú:

A continuación un resumen de las más importantes modificaciones efectuadas por la Administración Tributaria el 31 de diciembre de 2014:

- Costo computable. Se ha incorporado nueva limitación respecto al sujeto emisor del comprobante de pago, no siendo deducible como costo o gasto si la SUNAT hubiera comunicado su baja de inscripción en el RUC.
- Se modifica las tasas del Impuesto a la renta aplicable a las rentas netas de tercera categoría estableciéndose la siguiente reducción gradual.

Ejercicio Gravable	Tasas
2015-2016	28.0%
2017-2018	27.0%
2019 en adelante	26.0%

- Se modifican las tasas aplicables a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades estableciéndose un incremento gradual.

Ejercicio Gravable	Tasas
2015-2016	6.8%
2017-2018	8.0%
2019 en adelante	9.3%

- Otro cambio son las tasas del Impuesto, es sobre las Rentas de personas naturales por sus rentas del trabajo y de fuente extranjera.

Renta del Trabajo + Renta de Fuente Extranjera	Tasas
Hasta 5 UIT 8%	8.0%
Más de 5 UIT hasta 20 UIT 14%	14.0%
Más de 20 UIT hasta 35 UIT 17%	17.0%
Más de 35 UIT hasta 45 UIT 20%	20.0%
Más de 45 UIT 30%	30.0%

- Los efectos de las modificaciones antes indicadas sobre los estados financieros del año 2014, como resultado de la determinación de los impuestos a las ganancias diferidos se resumen de la siguiente forma:

- Aumento en el gasto de impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia neta del año por S/.40,149 miles.

- Disminución en el gasto de impuesto a las ganancias reconocido en otros resultados integrales por S/.80 miles.
- Disminución en el impuesto a las ganancias diferido activo por S/.40,069 miles.
- Adicionalmente se modifica el porcentaje de retención y/o pagos a cuenta de las rentas de cuarta categoría a 8% sobre la renta bruta mensual.

(c) El gasto por impuesto a la renta comprende:

En miles de S/.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta corriente	548,708	487,276
Impuesto a la Renta diferido (ingreso)	30,714	(11,920)
Impuesto a la Renta (recupero de provisión)	<u>(41,660)</u>	<u>(9,158)</u>
	<u>537,762</u>	<u>466,198</u>

(d) Conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta de 28.58% al 31 de diciembre de 2014 (26.33% al 31 de diciembre de 2013), con la tasa tributaria de 30% de impuesto a la renta, es como sigue:

En miles de S/.	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		%		%
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>1,881,542</u>	<u>100.00</u>	<u>1,770,536</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a la renta calculado según la tasa tributaria	(564,462)	(30.00)	(531,161)	(30.00)
Efecto tributario sobre adiciones (deducciones):				
Diferencias permanentes	14,959	0.80	56,342	3.18
Otros	<u>11,741</u>	<u>0.62</u>	<u>8,621</u>	<u>0.49</u>
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva combinada	<u>(537,762)</u>	<u>(28.58)</u>	<u>(466,198)</u>	<u>(26.33)</u>

(e) Situación de fiscalización

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2010 al 2013 y la que será presentada por el ejercicio 2014, están pendientes de revisión por la Administración Tributaria (SUNAT), la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la correspondiente declaración jurada de Impuesto a la Renta. Actualmente la SUNAT se encuentra fiscalizando la declaración de los ejercicios 2008 y 2009. La Gerencia considera que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Banco, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del período en que

estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.

20. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento en el activo neto por impuesto a la renta en 2014 y 2013, y las diferencias temporales que afectan las bases fiscales y contables que le dieron origen son como sigue:

En miles de S/.	Adiciones / Recupero				Saldo final
	Saldo inicial	Patrimonio	Resultado del ejercicio	Cambio de tasa (efecto en resultado del ejercicio)	
Al 31 de diciembre de 2014:					
Activo					
Provisión genérica para créditos	312,039	-	7,844	(31,988)	287,895
Provisión para créditos contingentes - genérica	22,707	-	5,455	(2,816)	25,346
Provisión de bienes adjudicados	4,528	-	4,808	(934)	8,402
Provisión para créditos contingentes - específica	2,991	-	589	(358)	3,222
Provisión para gastos diversos y otros	66,277	-	(22,748)	(4,353)	39,176
Provisiones laborales	36,515	-	(6,211)	(3,031)	27,273
Diferencia en bases y tasas de depreciación	1,837	-	(1,579)	(26)	232
Intereses en suspenso	7,143	-	6,315	(1,346)	12,112
Inversión disponible para la venta	-	565	-	-	565
Total activo	<u>454,037</u>	<u>565</u>	<u>(5,527)</u>	<u>(44,852)</u>	<u>404,223</u>
Pasivo					
Inversión disponible para la venta	244	(244)	-	-	-
Cobertura flujo de efectivo	1,333	(550)	-	-	783
Intangibles / cargas diferidas	11,428	-	6,379	(1,781)	16,026
Valorización	41,314	-	(27,844)	(1,347)	12,124
Depreciación tributaria inmueble	3,108	-	540	(365)	3,283
Nivelación de activos y pasivos	6,138	-	5,963	(1,210)	10,891
Total Pasivo	<u>63,565</u>	<u>(794)</u>	<u>(14,962)</u>	<u>(4,703)</u>	<u>43,106</u>
Impuesto a la renta diferido, activo neto	<u>390,472</u>	<u>1,359</u>	<u>9,435</u>	<u>(40,149)</u>	<u>361,117</u>

En miles de S/.

Al 31 de diciembre de 2013	Adiciones / Recupero			Saldo final
	Saldo inicial	Patrimonio	Resultado del ejercicio	
Activo				
Provisión genérica para créditos	278,019	-	34,020	312,039
Provisión para créditos contingentes - genérica	19,913	-	2,794	22,707
Provisión de bienes adjudicados	1,888	-	2,640	4,528
Provisión para créditos contingentes - específica	2,345	-	646	2,991
Provisión para gastos diversos y otros	56,399	-	9,878	66,277
Provisiones laborales	37,276	-	(761)	36,515
Diferencia en bases y tasas de depreciación	224	-	1,613	1,837
Intereses en suspenso	5,809	-	1,334	7,143
	-	-	-	-
Total activo	401,873	-	52,164	454,037
Pasivo				
Inversión disponible para la venta	3,681	(3,437)	-	244
Cobertura flujo de efectivo	-	1,333	-	1,333
Intangibles / cargas diferidas	4,481	-	6,947	11,428
Valorización	8,383	-	32,931	41,314
Depreciación tributaria inmueble	3,423	-	(314)	3,109
Nivelación de activos y pasivos	5,457	-	681	6,138
Total pasivo	25,425	(2,104)	40,244	63,565
Neto	376,448	2,104	11,920	390,472

El movimiento del impuesto diferido fue el siguiente:

En miles de S/.

	2014	2013
Impuesto diferido registrado:		
Impuesto diferido al inicio del año	390,472	376,448
Abono a patrimonio	1,359	2,104
(Cargo) / abono a resultados del año	(30,714)	11,920
Impuesto diferido deudor al final del año	361,117	390,472

21. UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION COMUN

La utilidad básica y diluida por acción común resulta como sigue:

	Cantidad de Acciones	
	(en miles)	
	2014	2013
En circulación al inicio del año	2,724,770	2,226,473
Capitalización de resultados	521,761	1,020,058
En circulación al final del año	3,246,531	3,246,531
Utilidad neta del año (en miles de S/.)	1,343,780	1,304,338
Utilidad básica y diluida por acción	0.414	0.402

22. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El Banco ha otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalía, operaciones con instrumentos financieros derivados registrados a su valor nominal y otras operaciones con empresas vinculadas y subsidiarias, cuyos saldos son detallados a continuación:

En miles de S/.	2014	2013
Activo -		
Disponibles	12,410	22,406
Cartera de créditos	150,294	43,271
Otros activos	193,637	133,475
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	223,560	291,841
Adeudados y obligaciones financieras	-	-
Otros Pasivos	537,506	414,813
Contingentes	11,267,905	7,829,767

Los saldos con relacionadas arriba mostrados han generado el siguiente efecto en el estado de resultados del Banco:

En miles de S/.	2014	2013
Ingresos por intereses	-	21
Gastos por intereses	(6,676)	(6,747)
Otros ingresos (gastos), neto	(53,846)	(51,535)

Préstamos al personal

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los Directores, funcionarios y empleados del Banco mantienen operaciones de créditos permitidas de acuerdo con la Ley General, la misma que regula y establece ciertos límites a las transacciones con Directores, funcionarios y empleados de los bancos en el Perú. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los créditos directos a empleados, directores, funcionarios y personal clave ascienden a S/.396 millones y S/.379 millones, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/.10 millones (S/. 10 millones al 31 de diciembre de 2013).

23. CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En miles de S/.

Al 31 de diciembre de 2014

ACTIVO	A valor razonable con cambios en resultados			Disponibles para la venta		Mantenidos hasta su vencimiento	Derivados de cobertura
	Para negociación	Designado al momento inicial	Créditos y partidas por cobrar	Al costo amortizado (*)	Al valor razonable		
Disponible	-	-	14,523,652	-	-	-	-
Fondos interbancarios	-	-	20,002	-	-	-	-
Inversiones	679,361	-	-	3,453	2,315,004	451,232	-
Instrumentos de capital	-	-	-	3,453	33,928	-	-
Instrumentos de deuda	679,361	-	-	-	2,281,076	451,232	-
En commodities	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	-	-	42,056,399	-	-	-	-
Derivados para negociación	827,724	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	18,815
Cuentas por cobrar	-	-	155,250	-	-	-	-
Otros activos	-	-	214,559	-	-	-	-
TOTAL	1,507,085	-	56,969,862	3,453	2,315,004	451,232	18,815

(*) Incluye aquellas inversiones medidas al costo

ACTIVO	A valor razonable con cambios en resultados		Créditos y partidas por cobrar	Disponibles para la venta		Mantenidos hasta su vencimiento	Derivados de cobertura
	Para negociación	Designado al momento inicial		Al costo amortizado (*)	Al valor razonable		
Disponible	-	-	11,733,560	-	-	-	-
Fondos interbancarios	-	-	25,156	-	-	-	-
Inversiones	502,127	-	-	3,355	3,067,274	443,993	-
Instrumentos de capital	475	-	-	3,355	36,762	-	-
Instrumentos de deuda	501,652	-	-	-	3,030,512	443,993	-
Cartera de créditos	-	-	38,245,327	-	-	-	-
Derivados para negociación	577,252	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	26,789
Cuentas por cobrar	-	-	121,497	-	-	-	-
Otros activos	-	-	88,587	-	-	-	-
TOTAL	1,079,379	-	50,214,127	3,355	3,067,274	443,993	26,789

(*) Incluye aquellas inversiones medidas al costo

En miles de S/.

Al 31 de diciembre de 2014

PASIVO	A valor razonable con cambios en resultados				
	Para negociación	Designado al momento inicial	Al costo amortizado	Otros pasivos	Derivados de cobertura
Obligaciones con el público	-	-	38,555,172	-	-
Fondos interbancarios	-	-	120,011	-	-
Depósitos en empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	-	-	1,648,411	-	-
Adeudos y obligaciones financieras (*)	-	-	15,260,159	-	-
Derivados para negociación	727,257	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	59,127
Cuentas por pagar	-	-	-	383,959	-
TOTAL	727,257	-	55,583,753	383,959	59,127

(*) Al 31 de diciembre de 2014, incluyen adeudos y obligaciones financieras por S/3,160 millones que se registran a valor razonable los cuales se encuentran cubiertos con derivados de cobertura a valor razonable.

En miles de S/.

Al 31 de diciembre de 2013

PASIVO	A valor razonable con cambios en resultados				
	Para Negociación	Designado al momento inicial	Al costo amortizado	Otros pasivos	Derivados de cobertura
Obligaciones con el público	-	-	36,414,890	-	-
Fondos interbancarios	-	-	617,134	-	-
Depósitos en empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	-	-	979,758	-	-
Adeudos y obligaciones financieras (*)	-	-	12,150,321	-	-
Derivados para negociación	561,001	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	51,918
Cuentas por pagar	-	-	-	391,809	-
TOTAL	561,001	-	50,162,103	391,809	51,918

(*) Al 31 de diciembre de 2013, incluyen adeudos y obligaciones financieras por S/.2,969 millones que se registran a valor razonable los cuales se encuentran cubiertos con derivados de cobertura a valor razonable.

24. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

La gestión del riesgo en el Banco contribuye a garantizar su solvencia y sostenibilidad mediante la aplicación de un modelo de gestión Corporativa que define un perfil de riesgo objetivo sobre la base de políticas y estrategias para todo el Grupo BBVA.

El área de Riesgos define el marco de actuación que establece la calidad objetivo de las carteras buscando limitar la concentración por tipo de producto, canal de captación, zona geográfica, sector económico y colectivos de mayor riesgo histórico (perfiles) así como también define la información mínima necesaria para el adecuado diagnóstico, seguimiento y control de carteras, Asset Allocation, informes de concentración, informes de excedidos, entre otros.

La organización del Área de Riesgos se divide en cuatro frentes: gestión por tipología de riesgo, estrategia y planificación, infraestructura y control. A estos cuatro frentes pertenecen las áreas de gestión, riesgos de crédito minorista y mayorista, riesgo estructural, liquidez y de mercado y riesgo operacional y control interno.

Riesgo de crédito

El sistema de gestión de riesgos que aplica el Banco se sustenta en un esquema corporativo de gobierno en el que el Grupo BBVA determina las políticas para la gestión y control del riesgo de crédito minorista y mayorista, las mismas que se adaptan a la regulación y realidad local.

La estructura del área de Riesgos para la gestión del riesgo de crédito se presenta como sigue:

- La Unidad de Estrategia y Planificación de Riesgos es la encargada de la administración del riesgo de crédito y vela por la calidad crediticia del portafolio, asegurando una rentabilidad sostenida acorde con el consumo de capital y proponiendo estrategias en todo el ciclo de negocios. Entre sus principales funciones está la definición y óptima gestión del apetito de riesgo, los análisis de escenarios, el sobreendeudamiento y vulnerabilidad al tipo de cambio en las carteras, el cálculo de parámetros de riesgos y gestión del capital en base a las recomendaciones de Basilea III, la gestión del gasto en provisiones y requerimientos regulatorios así como también provee toda la información en materia de riesgos a nivel Banco para ser compartida con otras áreas (internas y BBVA).
- La Unidad de Tecnologías y Metodologías es la responsable de diseñar, desarrollar e implantar los modelos y herramientas que den soporte a los procesos de crédito para el desarrollo de la función de riesgos. Con el fin de impulsar el uso de nuevas herramientas en la red de oficinas, la unidad mantiene coordinación permanente con las demás áreas del Banco para integrar a riesgos dentro del proceso comercial de manera eficiente.
- La Unidad de Riesgos Minoristas gestiona todo el ciclo del crédito para personas naturales y banca negocios (pequeñas y medianas empresas). Para personas naturales la admisión se realiza mediante herramientas que evalúan el perfil del cliente, su capacidad de pago y su comportamiento crediticio en el banco y en el sistema financiero. Para negocios la admisión centra su análisis con información económica financiera obtenida en visitas de campo que proporcionan un adecuado dimensionamiento del negocio y capacidad de pago, mediante el uso de metodologías específicas por actividades económicas.

En la originación, tanto de personas como de negocios, se realiza la evaluación masiva a través de campañas acorde con la estrategia de crecimiento del Banco, así como la gestión de los portafolios. En el seguimiento de la cartera se utiliza información estadística para detectar

señales de alertas y colectivos de alto riesgo, y propone planes de revisión individual y acciones proactivas para ordenar el comportamiento de pago del cliente y evitar futuros incumplimientos. Finalmente en la cobranza se definen modelos de gestión diferenciados entre personas y negocios orientados a la descentralización con nuevas estrategias de negociación y herramientas de soporte.

- La Unidad de Riesgos Mayoristas integra las funciones de originación, admisión, sector inmobiliario, seguimiento y recuperación, logrando potenciar el modelo de riesgos con mayores sinergias a partir de la comunicación y retroalimentación de los equipos en el manejo del riesgo inherente a los tipos de operación, productos y sectores.

Para dar soporte a la admisión se cuenta con la herramienta Rating que constituye un importante apoyo en la toma de decisiones, calificando a los clientes sobre la base de variables cuantitativas (económico-financieras), cualitativas (actividad, experiencia, mercado, productos, entre otras) y comportamentales. Para el segmento de grandes empresas, la herramienta corporativa Risk Analyst se enfoca en modelos sectoriales y criterios globales. Ambas calificaciones, aunadas al score de buró, facilitan el conocimiento integral del cliente.

En el equipo de Originación y Políticas descansa la gestión del portafolio con la responsabilidad de proponer y participar en la definición de políticas y estrategias de crecimiento, así como la generación de campañas. El equipo Inmobiliario, además de la admisión y el seguimiento del segmento “real estate”, tiene las funciones de identificación y mitigación de los riesgos en los procesos de la administración de créditos y garantías. La función de Seguimiento tiene como objetivo identificar clientes con potenciales deterioros en su etapa temprana y vigente para el control y la conducción del riesgo de crédito. Finalmente la Recuperación busca la negociación de acuerdos de pago con el cliente, desde la refinanciación de las deudas hasta la dación en pago o ejecución de garantías, proceso para el cual el banco cuenta con el apoyo de estudios jurídicos externos.

Exposición máxima al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta como sigue:

En miles de S/.	2014	2013
ACTIVO		
Disponible	14,523,652	11,733,560
Fondos interbancarios	20,002	25,156
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	679,361	502,127
Inversiones disponibles para la venta	2,318,457	3,070,629
Inversiones a vencimiento	451,232	443,993
Cartera de créditos	42,056,399	38,245,327
Derivados para negociación	827,724	577,252
Derivados de cobertura	18,815	26,789
Cuentas por cobrar	155,250	121,498
Otros activos	214,559	88,587
TOTAL	61,265,451	54,834,918

Garantías recibidas

La exigencia de garantías puede ser un instrumento necesario pero no suficiente para la concesión de riesgos y su aceptación es complementaria al proceso crediticio que exige y pondera mayoritariamente la previa verificación de la capacidad de pago del deudor o de que éste pueda generar los recursos suficientes para permitirle la amortización del riesgo contraído y en las condiciones convenidas.

Los procedimientos para la gestión y valoración de las garantías están recogidos en los Manuales Internos de Políticas y Procedimientos de Gestión del Riesgo de Crédito (minorista y mayorista), en los que se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito y que incluye también la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes las cuales cuidan que tales coberturas estén correctamente instrumentadas e inscritas en el registro correspondiente, así como contar con las pólizas de seguro respectivas.

La valoración de garantías se rige bajo principios de prudencia, que implican la utilización de tasaciones en garantías inmobiliarias, precio de mercado en valores bursátiles, valor de la cotización de las participaciones en un fondo de inversión, etc. Bajo estos principios de prudencia están establecidos los hitos que además pueden ser internamente más ácidos que los indicados en la normativa local y bajo los cuales se procede con la actualización teniendo cuidado también de los requisitos y nivel de reconocimiento por parte de regulador que deben cumplir las entidades que realizan las valoraciones.

Los créditos según el tipo de garantía se distribuyen como sigue:

En miles de S/.

	2014		2013	
		%		%
Hipotecas	17,163,433	39	13,662,536	34
Resto de garantías	11,324,992	26	12,765,998	32
Arrendamiento financiero	4,543,545	10	4,335,166	11
Avales y fianzas recibidas	579,781	1	418,654	1
Garantías autoliquidables	297,063	1	337,883	1
Prendas vehiculares, industriales, agrícolas, entre otros	260,664	1	315,638	1
Warrants de productos y mercaderías	10,252	-	28,404	-
Créditos garantizados	34,179,730	78	31,864,279	80
Créditos sin garantías	9,600,173	22	7,929,983	20
Total créditos	43,779,903	100	39,794,262	100

Calidad crediticia de la cartera de créditos

La segmentación de la cartera de créditos en “No vencidos ni deteriorados”, “Vencidos pero no deteriorados” y “Deteriorados”, se presenta como sigue:

En miles de \$/.	Al 31 de diciembre de 2014						Al 31 de diciembre de 2013					
	Créditos no minoristas	Créditos pequeña y microempres a	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total	%	Créditos no minoristas	Créditos pequeña y microempresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total	%
No vencido ni deteriorado	27,632,785	1,238,427	3,333,292	9,374,647	41,579,151	99	25,157,910	1,477,705	3,162,772	8,306,933	38,105,320	100
Normal	27,141,702	1,182,876	3,251,285	9,216,075	40,791,938	98	24,752,684	1,419,734	3,066,404	8,156,571	37,395,393	98
CPP	491,083	55,551	82,007	158,572	787,213	2	405,226	57,971	96,368	150,362	709,927	2
Deficiente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vencido no deteriorado	46,311	12	6	392	46,721	-	20,094	20	2	497	20,613	-
Normal	17,712	12	4	-	17,728	-	8,834	20	1	-	8,855	-
CPP	28,599	-	2	392	28,993	-	11,260	-	1	497	11,758	-
Deficiente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deteriorado	1,295,356	226,278	276,887	355,510	2,154,031	6	940,773	188,354	294,836	244,366	1,668,329	5
Normal	18,495	389	1	-	18,885	-	13,985	188	-	272	14,445	-
CPP	160,917	92	9	-	161,018	-	131,801	-	-	-	131,801	-
Deficiente	368,280	40,036	57,388	156,315	622,019	2	305,672	43,936	67,018	110,299	526,925	2
Dudoso	445,902	70,111	106,466	116,176	738,655	3	236,233	58,861	114,591	78,772	488,457	2
Pérdida	301,762	115,650	113,023	83,019	613,454	1	253,082	85,369	113,227	55,023	506,701	1
Cartera bruta	28,974,452	1,464,717	3,610,185	9,730,549	43,779,903	105	26,118,777	1,666,079	3,457,610	8,551,796	39,794,262	105
Menos:												
Provisiones	(1,190,144)	(147,830)	(378,870)	(256,179)	(1,973,023)	(5)	(1,089,779)	(126,450)	(400,940)	(171,438)	(1,788,607)	(5)
Total neto	27,784,308	1,316,887	3,231,315	9,474,370	41,806,880	100	25,028,998	1,539,629	3,056,670	8,380,358	38,005,655	100

Los criterios para determinar si un crédito se encuentra deteriorado son los siguientes:

Tipo deudor	Criterio de deterioro
Minorista	Deudor con atraso mayor a 90 días.
	Deudor clasificado como: deficiente, dudoso o pérdida.
No minorista	Deudor clasificado como: deficiente, dudoso o pérdida.
	Operación en situación de refinanciado o reestructurado.

Las provisiones específicas asociadas a las operaciones que al 31 de diciembre del 2014 han sido tipificadas como créditos vencidos y no deteriorados y créditos deteriorados asciende a S/. 697 millones (S/.582 millones al 31 de diciembre de 2013).

Durante el 2014 y 2013, las operaciones de los clientes que a lo largo de dichos períodos fueron clasificados como créditos vencidos y no deteriorados y como créditos deteriorados han generado ingresos financieros por un total de S/.118 millones y S/.100 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las garantías de los créditos vencidos y no deteriorados y de los créditos deteriorados ascienden a S/.1,384 millones y S/.924 millones, respectivamente, de los cuales S/.1,176 millones y S/.764 millones corresponden a hipotecas.

Los créditos vencidos no deteriorados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a S/. 47 millones y S/. 21 millones, respectivamente. A continuación se muestra el desglose de los referidos créditos según sus días de atraso:

En miles de S/.	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	16- 30	31- 60	61 - 90	Total	16- 30	31- 60	61 - 90	Total
Tipo de crédito								
Corporativos	-	-	-	-	-	-	-	-
Grandes Empresas	262	736	300	1,298	33	667	25	725
Medianas Empresas	17,990	17,191	9,832	45,013	11,534	7,077	758	19,369
Subtotal	18,252	17,927	10,132	46,311	11,567	7,744	783	20,094
Pequeñas Empresas	-	12	-	12	-	20	-	20
Consumo	-	5	1	6	-	2	-	2
Hipotecario	-	392	-	392	-	497	-	497
Subtotal	-	409	1	410	-	519	-	519
TOTAL	18,252	18,336	10,133	46,721	11,567	8,263	783	20,613

Créditos castigados

El movimiento de la cartera de créditos castigada es el siguiente:

En miles de S/.	2014	2013
Saldo inicial	15,217	22,478
Disminuciones:		
Recuperaciones en efectivo	(129)	(372)
Condonados	(20)	(512)
Venta de Cartera	(7,975)	(6,834)
Otros	219	457
Saldo final	7,312	15,217

Concentraciones de riesgos

La cartera de créditos se encuentra distribuida en los siguientes sectores económicos:

En miles de S/.	2014		2013	
		%		%
Créditos hipotecarios y de consumo	13,340,733	30	12,009,407	30
Manufactura	8,090,331	18	7,219,306	18
Comercio	7,870,668	18	7,327,627	18
Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	2,880,515	7	2,812,902	7
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,613,550	6	2,436,053	6
Minería	1,373,614	3	1,224,867	3
Electricidad, gas y agua	1,306,528	3	1,204,586	3
Agricultura y ganadería	1,185,947	3	1,084,405	3
Intermediación financiera	924,103	2	580,000	2
Construcción	892,372	2	904,683	2
Otros	3,301,542	8	2,990,426	8
Total	43,779,903	100	39,794,262	100

Los instrumentos financieros activos presentan las siguientes concentraciones por áreas geográficas:

En miles de S/.

Al 31 de diciembre de 2014

Instrumentos financieros	A valor razonable con cambios en resultados		Créditos y cuentas por cobrar	Disponibles para la venta	Cartera a vencimiento	Derivados de cobertura	Total
	Para negociación	Al momento inicial					
Perú	1,272,219	-	43,520,092	2,317,820	451,232	-	47,561,363
Resto América del Sur	-	-	169,773	607	-	-	170,380
Resto del mundo	3,956	-	229,473	-	-	-	233,429
México	6,025	-	5,479	-	-	-	11,504
Estados Unidos	62,280	-	28,637	-	-	18,060	108,977
Europa	162,610	-	60,642	30	-	755	224,037
Total	1,507,090	-	44,014,096	2,318,457	451,232	18,815	48,309,690
Provisiones	(5)	-	(2,051,967)	-	-	-	(2,051,972)
Rendimientos devengados	-	-	287,913	-	-	-	287,913
Diferidos	-	-	(38,393)	-	-	-	(38,393)
Total	1,507,085	-	42,211,649	2,318,457	451,232	18,815	46,507,238

En miles de S/.

Al 31 de diciembre de 2013

Instrumentos financieros	A valor razonable con cambios en resultados		Créditos y cuentas por cobrar	Disponibles para la venta	Cartera a vencimiento	Derivados de cobertura	Total
	Para negociación	Al momento inicial					
Perú	943,922	-	39,600,446	3,069,992	443,993	-	44,058,353
Resto América del Sur	-	-	144,807	607	-	-	145,414
Europa	11,059	-	37,082	30	-	2,603	50,774
Resto del mundo	98,562	-	179,981	-	-	-	278,543
México	7,166	-	3,368	-	-	-	10,534
Estados Unidos	21,386	-	20,915	-	-	24,186	66,487
Total	1,082,095	-	39,986,599	3,070,629	443,993	26,789	44,610,105
Provisiones	(2,716)	-	(1,859,447)	-	-	-	(1,862,163)
Rendimientos devengados	-	-	270,988	-	-	-	270,988
Diferidos	-	-	(31,316)	-	-	-	(31,316)
Total	1,079,379	-	38,366,824	3,070,629	443,993	26,789	42,987,614

Riesgos de mercado

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones del mercado, reflejadas en cambios en los diferentes activos y factores de riesgos financieros. El riesgo puede ser mitigado e incluso eliminado a través de coberturas mediante otros productos (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta.

Existen tres grandes factores de riesgo que afectan a los precios de mercado: tipos de interés, tipos de cambio y renta variable.

- Riesgo de tipo de interés: Surge como consecuencia de variaciones en la estructura temporal de tipos de interés de mercado, para las distintas divisas.
- Riesgo de cambio: Surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las diferentes monedas.
- Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Adicionalmente, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también otros riesgos: el riesgo de spread de crédito, el riesgo de base, la volatilidad o el riesgo de correlación.

El VaR (Value at Risk) es la variable básica para medir y controlar el riesgo de mercado del Banco. Esta medida de riesgo estima la pérdida máxima, con un nivel de confianza dado, que se puede producir en las posiciones de mercado de una cartera para un determinado horizonte temporal. En el Banco el VaR se calcula bajo el método paramétrico con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día y el periodo de datos tomado es de un año.

La estructura de límites de riesgo de mercado determina un esquema de límites de VaR (Value at Risk) y Capital Económico por riesgo de mercado, así como alertas y sublímites específicos ad-hoc por tipologías de riesgos, entre otros.

Asimismo, se realizan pruebas de validez de los modelos de medición de riesgos utilizados que estiman la pérdida máxima que se puede producir en las posiciones consideradas con un nivel de probabilidad determinado (backtesting), así como mediciones de impacto de movimientos extremos de mercado en las posiciones de riesgo mantenidas (stress testing). Actualmente se realiza el análisis de stress sobre escenarios históricos de crisis.

El riesgo de mercado del Banco se ha elevado en el 2014 con respecto al 2013. El aumento se explica por la mayor posición en bonos soberanos.

El detalle del VaR por factores de riesgo fue el siguiente:

En miles de S/.	2014	2013
VaR por factores de riesgo		
VaR sin alisado	11,777	9,755
VaR interés	11,500	9,480
VaR cambio	4,524	2,739
VaR promedio	10,778	8,537
VaR máximo	12,688	10,640
VaR mínimo	9,145	6,552

El análisis de estrés se realiza tomando como base escenarios de crisis históricos que toman como referencia:

- La quiebra de Lehman en 2008
- La crisis electoral peruana de junio del 2001

Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de trading, al cierre de 2014 el riesgo principal era el de tipos de interés, en menor medida el riesgo de cambio.

El modelo VaR paramétrico de riesgo de mercado es validado periódicamente a través de la realización de pruebas de back testing. En el 2014, en el Banco las pérdidas de la cartera superaron el VaR diario en una ocasión. Este número de excepciones está dentro de las bandas que se fijan en los test de uso del modelo en Basilea. Por este motivo, no se han realizado cambios significativos ni en las metodologías de medición ni en la parametrización del modelo de medición actual.

(b) Riesgo de interés estructural

La gestión del riesgo de interés del libro bancario (banking book) tiene como objetivo mantener la exposición del BBVA Continental ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el Comité de Activos y Pasivos (en adelante, “COAP”) realiza una gestión activa del libro bancario a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables.

La actividad desarrollada por el COAP se apoya en las mediciones de riesgo de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés en el margen de intereses y el valor económico del Banco.

Adicionalmente a la realización de mediciones de sensibilidad ante variaciones de 100 puntos básicos en los tipos de mercado, el Banco desarrolla cálculos probabilísticos que determinan el “capital económico” (pérdida máxima en el valor económico) y el “margen en riesgo” (pérdida máxima en el margen de interés) por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria del banco excluyendo la actividad de tesorería, a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés. Periódicamente se realizan pruebas de stress testing que permiten completar la evaluación del perfil de riesgo de interés del Banco.

Todas estas medidas de riesgo son objeto de análisis y seguimiento posterior, trasladándose a los diferentes órganos de dirección y administración del Banco los niveles de riesgo asumidos y el grado de cumplimiento de los límites autorizados.

A continuación se presentan los consumos de los niveles de riesgo de interés estructural del Banco durante el 2014 (información disponible hasta noviembre 2014):

Consumos de límites

	<u>2014</u>	<u>nov-14</u>	<u>oct-14</u>	<u>sep-14</u>	<u>ago-14</u>	<u>jul-14</u>	<u>jun-14</u>	<u>may-14</u>	<u>abr-14</u>	<u>mar-14</u>	<u>feb-14</u>	<u>ene-14</u>
Sensibilidad de Margen financiero	5%	64%	65%	61%	54%	54%	51%	49%	48%	46%	50%	45%

Consumos de alertas

	<u>2014</u>	<u>nov-14</u>	<u>oct-14</u>	<u>sep-14</u>	<u>ago-14</u>	<u>jul-14</u>	<u>jun-14</u>	<u>may-14</u>	<u>abr-14</u>	<u>mar-14</u>	<u>feb-14</u>	<u>ene-14</u>
Sensibilidad de Valor económico	10%	18%	23%	22%	37%	37%	37%	35%	35%	37%	15%	7%
Capital económico (CE)	25%	40%	40%	39%	34%	34%	33%	33%	33%	36%	38%	35%
Margen en riesgo (MeR)	10%	11%	11%	10%	9%	9%	10%	10%	8%	9%	9%	8%

En el proceso de medición, el Banco ha fijado hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas, como las relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual. Estas hipótesis se fundamentan a través de estudios que aproximan la relación entre los tipos de interés de estos productos y los de mercado y que posibilitan la desagregación de los saldos puntuales en saldos tendenciales, con grado de permanencia a largo plazo, y saldos estacionales o volátiles, con un vencimiento residual a corto plazo.

(c) Riesgo de liquidez

El control, seguimiento y gestión del riesgo de liquidez pretende, en el corto plazo, asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de la entidad en tiempo y forma, sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones desfavorables, ni deteriorar la imagen y reputación de la entidad. En el medio plazo tiene como objetivo velar por la idoneidad de la estructura financiera y su evolución, en el contexto de la situación económica, los mercados y los cambios regulatorios.

La gestión de la liquidez y la financiación estructural en el Banco están fundamentadas en el principio de autonomía financiera respecto del Grupo BBVA. Este enfoque de gestión contribuye a prevenir y limitar el riesgo de liquidez al reducir la vulnerabilidad del Banco en períodos de riesgo elevado.

La gestión y el seguimiento del riesgo de liquidez se realiza de modo integral con un doble enfoque: de corto y de largo plazo. El enfoque de liquidez de corto plazo, con horizonte temporal hasta 365 días, está focalizado en la gestión de pagos y cobros de las actividades de mercados e incluye la operativa propia de la tesorería y las potenciales necesidades de liquidez del conjunto de la entidad. El segundo enfoque, de medio plazo o financiación, está centrado en la gestión financiera del conjunto de activos y pasivos, teniendo un horizonte temporal igual o superior al anual.

La gestión integral de la liquidez la realiza el Comité de Activos y Pasivos (en adelante COAP), siendo la unidad de Gestión Financiera, dentro del área de Finanzas, quien analiza las implicaciones, en términos de financiación y liquidez, de los diversos proyectos de la entidad y su compatibilidad con la estructura de financiación objetivo y la situación de los mercados financieros. En este sentido, Gestión Financiera, acorde a los presupuestos aprobados, ejecuta las propuestas acordadas por el COAP y gestiona el riesgo de liquidez conforme a un amplio esquema de límites, sublímites y alertas aprobados, sobre los que el Área de Riesgos realiza, de modo independiente, su labor de medición y control, aportando al gestor herramientas de apoyo y métricas para la toma de decisiones.

Las mediciones periódicas del riesgo incurrido y el seguimiento del consumo de límites se realizan desde la unidad de Riesgo Estructural, de Liquidez y de Mercados, quien informa de los niveles sobre los riesgos de liquidez mensualmente al COAP; así como con mayor frecuencia a las propias unidades gestoras. La periodicidad de la comunicación y la cuantía de la información, es decidida por el Comité de Liquidez a propuesta del Grupo Técnico de Liquidez (en adelante GTL) quien, ante cualquier señal de alerta o de posible crisis, realiza el primer análisis de la situación de liquidez de la entidad, sea ésta de corto o de largo plazo. El GTL lo forman técnicos de la mesa de dinero de la Tesorería, Gestión Financiera y Riesgo Estructural y de Liquidez. Para las situaciones en que los niveles de alertas identifiquen deterioro de la situación relativa el GTL informa al Comité de Liquidez, conformado por los Gerentes Generales Adjuntos de las áreas correspondientes y por el Director – Gerente General.

Por otro lado, en el aspecto regulatorio, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea ha propuesto un nuevo esquema de regulación de la liquidez basado en dos ratios: Liquidity Coverage Ratio (LCR) que entrará en vigor desde 2015 y Net Stable Funding Ratio (NSFR) que se implementará desde 2018. Tanto el Banco así como el Grupo BBVA en su conjunto, participó en el correspondiente estudio de impacto (QIS) y ha recogido los nuevos retos regulatorios en su nuevo marco general de actuación en el ámbito de Liquidez y Financiación. A nivel local, la SBS también ha implementado el seguimiento del ratio RCL (Ratio de Cobertura de Liquidez), siguiendo los lineamientos generales del Comité de Basilea, aunque adaptado a la realidad peruana. Este indicador RCL se empezó a medir a partir de diciembre 2013 y su cálculo tiene una periodicidad diaria. El Límite establecido para el RCL es de 80% para el periodo 2014 – 2015 (90% en el 2016 y 100% para el 2017 y en adelante), el cual se viene cumpliendo con holgura.

Con la entrada en vigencia de los nuevos reportes de liquidez, la SBS estableció nuevos lineamientos en la distribución por plazos de residuales de los activos y pasivos, los cuales incluyen partidas con vencimiento contractual y aquellas cuya distribución se ha realizado a través de la fijación de supuestos. La distribución por plazos de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se presenta como sigue, la cual, incluye para el caso de la cartera de créditos y depósitos sus respectivos rendimientos devengados:

Al 31 de diciembre de 2014

En miles de S/.

ACTIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	Vencidos y en cobranza judicial	TOTAL
Disponible	5,279,978	1,627,079	278,447	1,870,335	5,467,813	-	-	14,523,652
Fondos interbancarios	20,002	-	-	-	-	-	-	20,002
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	679,361	-	-	-	-	-	-	679,361
Inversiones disponibles para la venta	2,227,658	-	609	-	37,381	52,809	-	2,318,457
Inversiones a vencimiento	-	5,680	1,994	-	-	443,558	-	451,232
Cartera de créditos	6,877,784	6,829,452	4,614,600	3,469,765	12,998,541	8,301,483	976,191	44,067,816
Derivados para negociación	75,752	78,303	28,326	13,018	307,576	324,749	-	827,724
Derivados de cobertura	-	-	-	-	18,060	755	-	18,815
Total	15,160,535	8,540,514	4,923,976	5,353,118	18,829,371	9,123,354	976,191	62,907,059

PASIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Obligaciones con el público	7,999,071	6,082,735	1,603,988	1,593,075	21,276,303	-	38,555,172
Vista	1,657,374	1,212,880	-	-	9,409,908	-	12,280,162
Ahorro	1,091,499	798,771	-	-	9,063,351	-	10,953,621
Plazo	5,199,497	4,071,084	1,603,988	1,593,075	2,803,044	-	15,270,688
Otras	50,701	-	-	-	-	-	50,701
Fondos interbancarios	120,011	-	-	-	-	-	120,011
Depósitos en empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	1,302,765	233,159	13,455	9,416	89,616	-	1,648,411
Adeudos y obligaciones financieras	124,076	279,870	182,819	1,937,805	7,259,516	5,476,073	15,260,159
Derivados para negociación	89,004	68,871	46,123	43,722	290,057	189,480	727,257
Derivados de cobertura	-	-	-	-	59,127	-	59,127
Cuentas por pagar	383,959	-	-	-	-	-	383,959
Otros pasivos	167,020	-	-	-	-	-	167,020
Total	10,185,906	6,664,635	1,846,385	3,584,018	28,974,619	5,665,553	56,921,116

Al 31 de diciembre de 2013

En miles de S/.

ACTIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	Vencidos y en cobranza judicial	TOTAL
Disponible	6,377,941	896,085	180,360	231,041	4,048,133	-	-	11,733,560
Fondos interbancarios	25,156	-	-	-	-	-	-	25,156
Inversiones a valor razonable	502,127	-	-	-	-	-	-	502,127
Inversiones disponibles para la venta	2,978,365	-	549	-	40,117	51,598	-	3,070,629
Inversiones a vencimiento	-	5,599	2,049	-	-	436,345	-	443,993
Cartera de créditos	5,083,327	5,950,382	4,396,550	3,508,194	12,578,417	7,857,452	690,928	40,065,250
Derivados para negociación	24,560	82,175	30,489	30,741	191,133	220,870	-	579,968
Derivados de cobertura	-	-	-	-	21,558	5,231	-	26,789
Total	14,991,476	6,934,241	4,609,997	3,769,976	16,879,358	8,571,496	690,928	56,447,472

PASIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Obligaciones con el público	9,263,966	4,368,028	1,232,432	1,156,636	20,342,885	50,943	36,414,890
Vista	1,186,585	868,058	-	-	10,164,960	-	12,219,603
Ahorro	923,326	675,514	-	-	7,724,493	-	9,323,333
Plazo	7,107,955	2,824,456	1,232,432	1,156,636	2,453,432	50,943	14,825,854
Otras	46,100	-	-	-	-	-	46,100
Fondos interbancarios	617,134	-	-	-	-	-	617,134
Depósitos en empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	505,019	187,751	19,845	2,986	264,157	-	979,758
Adeudos y obligaciones financieras	182,774	375,274	348,259	536,440	6,051,414	4,656,160	12,150,321
Derivados para negociación	31,423	135,626	64,068	25,894	180,306	123,684	561,001
Derivados de cobertura	-	-	-	-	25,868	26,050	51,918
Cuentas por pagar	391,809	-	-	-	-	-	391,809
Otros pasivos	58,322	-	-	-	-	-	58,322
Total	11,050,447	5,066,679	1,664,604	1,721,956	26,864,630	4,856,837	51,225,153

Riesgo operacional

El Banco ha articulado un modelo de gestión de riesgo operacional ubicado en todas las áreas de negocio y apoyo, utilizando metodologías y procedimientos de identificación, evaluación y seguimiento de esta clase de riesgo, de acuerdo al apetito y tolerancia de este, reduciendo con ello su impacto en la organización.

Dicha gestión se plasma a través de los comités de gestión de riesgo operacional, en cada área/unidad, formado por las personas responsables de la gestión de los procesos y con capacidad de decisión para cambiar los mismos. En cada área/unidad existe la función del Especialista de Control, que actúa como coordinador de todas las labores.

Tomando como punto de partida la información disponible en las distintas herramientas implantadas en cada unidad, el comité de Gestión de Riesgo Operacional se reúne periódicamente a instancias del Especialista de Control y toma las decisiones de mitigación oportuna, teniendo en cuenta el coste de las mismas. La unidad de Gestión de Riesgo Operacional tiene a su cargo la coordinación de los comités mencionados, el seguimiento de los planes de mitigación y la implantación de las herramientas de gestión corporativas.

A lo largo del 2014, el Banco realizó el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional sobre la base del método estándar alternativo. De acuerdo a la regulación vigente, a partir de julio 2014, la gradualidad en el requerimiento de capital paso al 100%, siendo el requerimiento de capital al 31 de diciembre de 2014 de S/.336 millones (con una gradualidad del 80% se requería S/. 233 millones al 31 de diciembre de 2013). Con la aplicación del método estándar alternativo para el cálculo de capital se obtiene un ahorro del 42% frente al método básico. A nivel de herramientas, estas cubren tanto los aspectos cualitativos como cuantitativos. La actualización anual del STORM (Support Tool for Operational Risk Management), herramienta que permite identificar y valorar los factores de riesgo operacional por macroprocesos y procesos. Como parte del proceso de actualización continua del modelo, durante el 2014 se elaboraron 22 escenarios de riesgos, los mismos que ya han sido ingresados a la herramienta STORM.

Adicionalmente, a través de SIRO, base de datos de eventos de riesgo operacional, se identifica en forma detallada la ocurrencia de los eventos por línea de negocio y por clase de riesgo, así como se conoce sus causas, lo que permite establecer medidas de mitigación oportunas, manteniéndose un registro sistemático.

En relación con los aspectos regulatorios, durante el 2014, BBVA Continental participó como banco piloto en el proyecto Central de Pérdidas por Riesgos Operacional liderado por la SBS, cumpliendo con los envíos de información solicitados.

25. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Los instrumentos financieros se clasifican como de pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como

gastos o ingresos en el estado de resultados. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando el Banco tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

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

Sobre la metodología y supuestos empleados en las estimaciones del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco caben las siguientes consideraciones:

(a) *Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros*

Este supuesto aplica para aquellos activos y pasivos con vencimiento corriente, pactados a tasa variable y aquellos que mediante Oficio Múltiple N° 43078-2014-SBS, la SBS determinó que su valor razonable corresponde al valor en libros.

(b) *Activos y pasivos a tasa fija*

Se utiliza la metodología de proyección de flujos futuros descontados a tasas de mercado para instrumentos con características similares.

(c) *Activos y pasivos contabilizados a valor razonable*

En la determinación del valor razonable se distinguen tres niveles:

Nivel 1: Para instrumentos cotizados en mercados activos, el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados y para instrumentos cuya cotización de mercado no esté disponible pero si la de sus componentes, el valor razonable se determinará en función a los precios de mercado relevantes de dichos componentes.

Nivel 2: Para instrumentos cotizados en mercados no activos, el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valoración, que utilice en la mayor medida de lo posible datos procedentes del mercado y minimice los datos calculados internamente.

Nivel 3: Para instrumentos no cotizados, el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración.

El valor razonable de las inversiones negociables y disponibles para la venta ha sido determinado con base en sus cotizaciones de mercado o las cotizaciones de los subyacentes (tasa de riesgo soberano) a la fecha de los estados financieros individuales.

Para el caso de los instrumentos financieros derivados su valor razonable es determinado mediante el uso de técnicas de valoración.

Valor en libros y valor razonable de los activos y pasivos financieros

Teniendo en cuenta las consideraciones del valor razonable y el Oficio Múltiple N° 43078-2014-SBS, en que la SBS determinó que el valor razonable corresponde al valor en libros para el caso de los créditos y depósitos, al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los valores en libros y razonables de los activos y pasivos financieros se presentan como sigue:

En miles de S/.	2014		2013	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
ACTIVO				
Disponible	14,523,652	14,523,652	11,733,560	11,733,560
Fondos interbancarios	20,002	20,002	25,156	25,156
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	679,361	679,361	502,127	502,127
Instrumentos de capital	-	-	475	475
Instrumentos de deuda	679,361	679,361	501,652	501,652
Inversiones disponibles para la venta	2,318,457	2,318,457	3,070,629	3,070,629
Instrumentos de Capital	37,381	37,381	40,117	40,117
Instrumentos de Deuda	2,281,076	2,281,076	3,030,512	3,030,512
Inversiones a vencimiento	451,232	465,756	443,993	489,654
Cartera de créditos	42,056,399	42,056,399	38,245,327	38,245,327
Derivados para negociación	827,724	827,724	577,252	577,252
Derivados de cobertura	18,815	18,815	26,789	26,789
Cuentas por cobrar	155,250	155,250	121,497	121,497
Otros activos	214,559	214,559	88,587	88,587
TOTAL	61,265,451	61,279,975	54,834,917	54,880,578
PASIVO				
Obligaciones con el público	38,555,172	38,555,172	36,414,890	36,414,890
Fondos interbancarios	120,011	120,011	617,134	617,134
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	1,648,411	1,648,411	979,758	979,758
Adeudos y obligaciones financieras	15,260,159	15,261,806	12,150,321	12,404,429
Derivados para negociación	727,257	727,257	561,001	561,001
Derivados de cobertura	59,127	59,127	51,918	51,918
Cuentas por pagar	287,464	287,464	391,809	391,809
TOTAL	56,657,601	56,659,248	51,166,831	51,420,939

Instrumentos financieros registrados a valor razonable y jerarquía de valor

Los activos y pasivos registrados a valor razonable según el nivel de jerarquía de su valor razonable, se presenta como sigue:

En miles de S/.	2014				2013			
	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVO								
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	679,361	679,361	-	-	502,127	502,127	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	475	475	-	-
Instrumentos de deuda	679,361	679,361	-	-	501,652	501,652	-	-
Inversiones en Commodities	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	2,315,004	525,855	1,789,149	-	3,067,274	3,067,274	-	-
Instrumentos Representativos de Capital	33,928	33,928	-	-	36,762	36,762	-	-
Instrumentos Representativos de Deuda	2,281,076	491,927	1,789,149	-	3,030,512	3,030,512	-	-
Derivados para negociación	827,724	-	827,724	-	577,252	-	577,252	-
Derivados de cobertura	18,815	-	18,815	-	26,789	-	26,789	-
TOTAL	3,840,904	1,205,216	2,635,688	-	4,173,442	3,569,401	604,041	-
PASIVO								
Adeudos y obligaciones financieras	3,159,557	-	3,159,557	-	2,968,951	-	2,968,951	-
Derivados para negociación	727,257	-	727,257	-	561,001	-	561,001	-
Derivados de cobertura	59,127	-	59,127	-	51,918	-	51,918	-
TOTAL	3,945,941	-	3,945,941	-	3,581,870	-	3,581,870	-

Descripción de las técnicas de valoración para instrumentos registrados a valor razonable

Nivel 2		Técnicas de valoración / Hipótesis	Principales inputs utilizados
Adeudados y bonos		Cálculo del valor presente del derivado de cobertura considerando las tasas de interés de mercado, convirtiendo a nuevos soles con el tipo de cambio del día (de ser necesario). Se tiene en cuenta: Los flujos variables (de existir) y la proyección de flujos.	<ul style="list-style-type: none"> • Tipos de cambio de cierre. • Curvas de tasas de interés de mercado.
Derivados	Forwards, IRS, CCS	Cálculo del valor presente de cada uno de los componentes del derivado (fija / variable) considerando las tasas de interés de mercado y convirtiendo a Nuevos Soles con el tipo de cambio del día (de ser necesario). Se tiene en cuenta: los flujos variables (en caso existan), la proyección de flujos, las curvas de descuento por cada subyacente y los tipos de interés de mercado actuales.	<ul style="list-style-type: none"> • Puntos Forwards. • Cotizaciones fijas vs variables. • Tipos de cambio de cierre. • Curvas de tasas de interés de mercado.
	Opciones	Para opciones sobre acciones, divisas o materias primas: Las hipótesis de Black-Scholes tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad.	Derivados sobre acciones divisas o materias primas: <ul style="list-style-type: none"> • Estructura forward del subyacente. • Volatilidad de las opciones. • Correlaciones observables entre subyacentes.
		Para derivados sobre tipos de interés: Las hipótesis de Black-Scholes asumen un proceso lognormal de los tipos forward y tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad.	Derivados sobre tipo de interés: <ul style="list-style-type: none"> • Estructura de plazos de la curva de tipo de interés. • Volatilidad del subyacente.

26. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros individuales y su fecha de emisión, que puedan afectarlos significativamente.
