



MIBANCO, BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.

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

MIBANCO, BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 67

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Mibanco, Banco de la Microempresa S.A.

26 de febrero de 2019

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Mibanco, Banco de la Microempresa S.A.** (una subsidiaria de Banco de Crédito del Perú) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los estados de resultados y resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 al 25.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

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

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



26 de febrero de 2019
Mibanco, Banco de la Microempresa S.A.

Opinión

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

Fernando Gavoglio Apurino y Asociados
Refrendado por

_____(socio)
Fernando Gavoglio
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-019847

MIBANCO, BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017		2018	2017
		S/000	S/000		S/000	S/000
ACTIVO						
Disponibles:	3					
Caja y canje		396,740	307,972		8,513,717	7,485,390
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		361,940	299,721	8	-	78,021
Depósitos en bancos del país y del exterior		50,070	65,802	9	1,846,420	1,832,215
Fondos sujetos a restricción		43,804	197,967	10	94,140	280,157
		852,554	871,462	11	364,333	467,556
		160,012	42,417	7	336,205	404,587
Fondos interbancarios					11,154,815	10,547,926
Inversiones disponibles para la venta	4	1,904,339	1,843,322	13		
Inversiones a vencimiento	4	343,926	218,938		1,008,646	1,008,646
Cartera de crédito, neto	5	9,141,733	8,653,596		92,737	92,737
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	6	161,355	169,038		162,055	125,884
Impuesto a la renta diferido	12	149,766	140,960		(608)	6,345
Otros activos	7	227,040	203,518		523,080	361,713
Total Activo		12,088,171	11,271,789		1,785,910	1,595,325
Total activo		12,940,725	12,143,251		12,940,725	12,143,251
Riesgos y compromisos contingentes	15	1,298,075	862,312	15	1,298,075	862,312
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Depósitos y obligaciones						
Fondos interbancarios						
Adeudos y obligaciones financieras						
Operaciones de reporte						
Valores, títulos y obligaciones en circulación						
Otros pasivos						
Total pasivo						
PATRIMONIO						
Capital social						
Capital adicional						
Reserva						
Resultados no realizados						
Resultados acumulados						
Total patrimonio neto						
Total pasivo y patrimonio		12,940,725	12,143,251		12,940,725	12,143,251
Riesgos y compromisos contingentes	15	1,298,075	862,312	15	1,298,075	862,312

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 67 forman parte de los estados financieros individuales.

MIBANCO, BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2018	2017
		S/000	S/000
Ingresos por intereses	16	2,432,186	2,315,639
Gastos por intereses	16	(434,536)	(478,068)
Margen financiero bruto		1,997,650	1,837,571
Provisiones para créditos directos			
Provisión para incobrabilidad de créditos	5	(513,105)	(521,416)
Recupero de provisiones para incobrabilidad de créditos		61,276	58,381
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta		(451,829)	(463,035)
Margen financiero neto		1,545,821	1,374,536
Ingresos por servicios financieros		99,766	86,813
Gastos por servicios financieros		(35,550)	(26,011)
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		1,610,037	1,435,338
Resultados por operaciones financieras	17	10,956	3,003
Gastos de administración	18	(947,149)	(900,161)
Depreciación	6	(32,353)	(37,264)
Amortización	7(d)	(11,405)	(10,175)
		(979,951)	(944,597)
Margen operacional neto		630,086	490,741
Provisiones para contingencias y otros		(152)	(1,236)
Utilidad de operación		629,934	489,505
Otros ingresos (gastos), neto	19	8,548	1,084
Utilidad antes del impuesto a la renta		638,482	490,589
Impuesto a la renta	14	(187,745)	(128,876)
Utilidad neta		450,737	361,713
Utilidad por acción básica y diluida	24	0.447	0.359
Número de acciones promedio ponderado en circulación en miles	24	1,008,646	1,008,646

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 67 forman parte de los estados financieros individuales.

MIBANCO, BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por los años terminados al	
		31 de diciembre de	
		2018	2017
		S/000	S/000
Utilidad neta		450,737	361,713
Otros resultados integrales			
(Pérdida) Ganancia, neta en inversiones disponibles para la venta	13 (d)	(6,625)	1,719
Ganancia en inversiones en asociadas	13 (d)	44	3
(Pérdida) Ganancia en inversiones negociables	13 (d)	(372)	372
Otros resultados integrales del ejercicio, neto de impuesto a la renta		(6,953)	2,094
Total resultados integrales del ejercicio, neto de impuesto a la renta		<u>443,784</u>	<u>363,807</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 67 forman parte de los estados financieros individuales.

MIBANCO, BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>Nota</u>	<u>Número de acciones (en miles de unidades)</u>	<u>Capital social S/000</u>	<u>Capital adicional S/000</u>	<u>Reserva legal S/000</u>	<u>Resultados no realizados S/000</u>	<u>Resultados acumulados S/000</u>	<u>Total S/000</u>
Saldos al 1 de enero de 2017		1,008,646	1,008,646	92,737	94,624	4,251	312,597	1,512,855
Utilidad neta							361,713	361,713
Otros resultados integrales	13(d)	-	-	-	-	2,094	-	2,094
Total de resultados integrales		-	-	-	-	2,094	361,713	363,807
Distribución de dividendos							(281,337)	(281,337)
Trasferencia a reserva legal					31,260		(31,260)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017		1,008,646	1,008,646	92,737	125,884	6,345	361,713	1,595,325
Utilidad neta							450,737	450,737
Otros resultados integrales	13(d)	-	-	-	-	(6,953)	-	(6,953)
Total de resultados integrales		-	-	-	-	(6,953)	450,737	443,784
Distribución de dividendos	13(c)						(253,199)	(253,199)
Trasferencia a reserva legal	13(b)	-	-	-	36,171	-	(36,171)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018		1,008,646	1,008,646	92,737	162,055	(608)	523,080	1,785,910

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 67 forman parte de los estados financieros individuales.

MIBANCO, BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/000	S/000
EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta	450,737	361,713
Ajustes para conciliar la utilidad neta del efectivo neto proveniente de las actividades de operación		
Provisión para créditos de cobranza dudosa	513,105	521,416
Depreciación y amortización	43,758	47,439
Impuesto a la renta diferido	(8,806)	(37,619)
Fluctuación de instrumentos derivados	619	2,195
Provisión por pago basado en acciones	4,626	4,615
Provisión por adjudicados	121	17
Ingreso neto por venta de inmueble, mobiliario y equipo	(25,519)	(3,896)
Incremento neto (disminución) en activos y pasivos		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	137,235
Inversión disponible para la venta	(65,238)	(453,677)
Cartera de créditos, neto	(998,469)	(1,103,597)
Otros activos	(21,882)	373,654
Depósitos y obligaciones	1,049,808	953,191
Adeudos y obligaciones	13,875	114,348
Valores, títulos	(103,221)	(264,994)
Operaciones de reporte	(186,017)	(132,445)
Otros pasivos	64,916	307,997
Impuesto a las ganancias pagados	(216,698)	(177,723)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	515,715	649,869
FLUJOS DE EFECTIVOS NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones a vencimiento	(124,988)	(33,653)
Venta de inmueble, mobiliario y equipo	37,092	13,054
Adiciones de intangibles	(23,322)	(15,499)
Adiciones de inmueble, mobiliario y maquinaria	(36,370)	(41,857)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(147,588)	(77,955)
FLUJOS DE EFECTIVOS NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	(253,199)	(281,337)
Emisión de bonos subordinados	-	30,000
Pagos de bonos subordinados	-	(70,000)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	(253,199)	(321,337)
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio		
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	114,928	250,577
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	20,327	(31,151)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	673,495	454,069
Información adicional sobre el flujo de efectivo		
Intereses cobrados	2,426,077	2,312,449
Intereses pagados	(465,034)	(458,619)
Flujo de caja no transaccional		
Dividendos no pagados	138	115

CONCILIACION DE PASIVOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

	1 de enero de 2018 S/000	Nuevas Emisiones S/000	Amortización del principal S/000	31 de diciembre de 2018 S/000
Bonos subordinados	258,009	-	-	258,009
	258,009	-	-	258,009
	1 de enero de 2017 S/000	Nuevas Emisiones S/000	Amortización del principal S/000	31 de diciembre de 2017 S/000
Bonos subordinados	298,009	30,000	(70,000)	258,009
	298,009	30,000	(70,000)	258,009

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 67 forman parte de los estados financieros individuales.

MIBANCO, BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.

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

1 IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

Identificación -

Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (en adelante “el Banco”), es una sociedad anónima constituida en Perú el 2 de marzo de 1998 y, al 31 de diciembre de 2018 su principal accionista, con una participación accionariado de 94.93%, es el Banco de Crédito del Perú, que a su vez es subsidiaria de Credicorp Ltd.

El Banco tiene como objeto social el realizar operaciones que son propias de una empresa de banca múltiple, orientada preferentemente al sector de la micro y pequeña empresa en Perú. Las operaciones del Banco están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la “Ley de Banca, Seguros y AFP”) - Ley N°26702; encontrándose autorizado a operar como banco por la SBS, de acuerdo con los dispositivos legales vigentes en el Perú.

El domicilio legal del Banco es Av. Domingo Orué 165, Surquillo, Lima, Perú. El Banco para el desarrollo de sus operaciones, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 cuenta con 331 y 328 oficinas en Lima y provincias, respectivamente.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado a esa fecha fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2018 y por el Directorio el 15 de marzo de 2018. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado a esa fecha, han sido aprobados por la Gerencia el 21 de febrero de 2019, y serán presentados a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones.

2 PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia del Banco ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2018 y de 2017. A continuación, se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros del Banco:

a) Bases de presentación, uso de estimados y cambios contables -

i) Bases de presentación y uso de estimados -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Soles a partir de los registros de contabilidad del Banco, de acuerdo con las normas de la SBS y, supletoriamente, cuando no existan normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante “CNC”) y vigentes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

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

La preparación de los estados financieros adjuntos requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores.

Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones; sin embargo, la Gerencia espera que las variaciones, si las hubiera, no tengan un efecto importante sobre los estados financieros del Banco.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos corresponden a la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones; asimismo, realizan otras estimaciones tales como la estimación de la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, valorización de los instrumentos financieros derivados mobiliario y equipo e intangibles y los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido. Los criterios contables de dichas estimaciones se describen en esta nota.

b) Moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Los activos y pasivos en moneda extranjera son inicialmente registrados por el Banco a los tipos de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se ajustan al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha del estado de situación financiera, fijado por la SBS, Nota 22.2 (b)(ii). Las ganancias o pérdidas que resultan de re-expresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera se registran en los resultados del ejercicio en el rubro "Resultado por operaciones financieras", Nota 17.

c) Instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos.

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

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a los fondos disponibles, los fondos interbancarios, inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones disponibles para la venta, inversiones mantenidas al vencimiento, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar (presentadas dentro del rubro "Otros activos", Nota 7) y los pasivos en general (presentados dentro del rubro "Otros pasivos", Nota 7). Asimismo, se consideran instrumentos financieros los créditos indirectos.

d) Reconocimiento de los ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, cuyos intereses se reconocen en la medida en que son cobrados (sobre la base de lo percibido).

Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y el crédito es reclasificado a la situación de vigente y/o a las categorías de normal, con problemas potenciales o deficiente, los intereses se reconocen nuevamente sobre la base del devengado.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija clasificadas como disponibles para la venta que incluyen el reconocimiento del descuento y la prima sobre dichos instrumentos financieros.

Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Las comisiones por servicios financieros relacionados al mantenimiento de los créditos otorgados y a retribuciones por operaciones o servicios adicionales y/o complementarios a dichos créditos, se reconocen como ingresos cuando se cobran.

Los otros ingresos y gastos se reconocen en el período en que se devengan y se presentan en el rubro "Otros ingresos (gastos), neto" de acuerdo a su naturaleza.

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

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

Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. Se consideran como refinanciados a los créditos o financiamientos directos respecto del cual se han producido variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor; y reestructurados a aquellos créditos que están sujetos a reprogramación de pagos aprobados en un proceso de reestructuración conforme a la Ley General del Sistema Concursal, Ley No.27809.

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

Dichos criterios incluyen, en términos generales, tres componentes que son: (i) la provisión que resulta de la clasificación de la cartera, (ii) la provisión procíclica que es activada por la SBS considerando el comportamiento de determinadas variables macroeconómicas del país, y (iii) la provisión por sobre-endeudamiento de la cartera minorista, de ser aplicable. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la SBS no ha activado la provisión procíclica.

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

En el caso de los créditos de deudores no minoristas, la clasificación a una de las categorías mencionadas anteriormente considera, entre otros, los siguientes factores: la experiencia de pagos del deudor específico, la historia de las relaciones comerciales con la gerencia del deudor, la historia de las operaciones, la capacidad de pago y disponibilidad de fondos del deudor, las situaciones de los colaterales y las garantías, el análisis de los estados financieros del deudor, el riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes.

En el caso de préstamos otorgados a deudores minoristas, la clasificación se realiza, principalmente, sobre la base del atraso en los pagos.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el porcentaje de provisión para los créditos indirectos, que puede ser 0, 25, 50 y 100 por ciento, dependiendo del tipo de crédito, es determinado sobre la base del factor de conversión crediticio.

El cálculo de la provisión es realizado según la clasificación otorgada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían dependiendo si los créditos están respaldados o no por garantías preferidas autoliquidables - CGPA, o garantías preferidas de muy rápida realización - CGPMRR o garantías preferidas - CGP, consideradas a su valor estimado de realización, determinado por tasadores independientes.

Asimismo, para el cálculo de la provisión se debe considerar la clasificación del fiador o avalista, en caso los créditos cuenten con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del sistema financiero o de seguros (créditos afectos a sustitución de contraparte crediticia - CAC).

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

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

La provisión para los créditos indirectos es determinada sobre la base de la "Exposición equivalente a riesgo crediticio", de acuerdo al factor de conversión crediticio.

La administración del riesgo por sobreendeudamiento de deudores minoristas, es requerida por la Resolución SBS N°6941-2008, de fecha 25 de agosto de 2008, "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobreendeudamiento de Deudores Minoristas". Esta norma requiere que las empresas del sistema financiero establezcan un sistema de administración del riesgo de sobreendeudamiento que permita reducir el riesgo antes y después del otorgamiento del crédito; efectuar un seguimiento permanente de la cartera con el objeto de identificar a los deudores sobreendeudados que incluya la evaluación periódica de los mecanismos de control utilizados, así como de las acciones correctivas o mejoras requeridas, según sea el caso. Las empresas que no cumplan con tales disposiciones a satisfacción de la SBS deberán, para fines de provisión, calcular la exposición equivalente al riesgo crediticio aplicando un factor del 20 por ciento al monto no usado de las líneas de crédito revolventes de tipo microempresas y consumo, y sobre dicho monto calcular la provisión según la clasificación del deudor. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco ha cumplido con los requisitos establecidos en la Resolución SBS N°6941-2008, por lo que no ha sido necesario registrar provisiones genéricas adicionales referidas a la administración inadecuada del riesgo de sobreendeudamiento.

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo, mientras que las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo, Nota 7.

f) Instrumentos financieros derivados -

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

Para negociación -

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera al costo y posteriormente son llevados a su valor razonable reconociéndose un activo o pasivo en el estado de situación financiera, y la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados. Asimismo, las operaciones con instrumentos financieros derivados son registradas como riesgos y compromisos contingentes a su valor de referencia en la moneda comprometida, Nota 7.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las inversiones se valúan de acuerdo con la Resolución SBS No.7033-2012 y sus modificatorias.

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

- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, registrando los costos de transacción relacionados con estas inversiones como gastos. La valorización de estas inversiones será al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconocerá directamente en el estado de resultados.
- Inversiones disponibles para la venta - El registro contable inicial se efectúa al valor razonable de acuerdo a los lineamientos establecidos en el artículo 11 de dicha Resolución. La valorización de las inversiones disponibles para la venta será al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconocerá directamente en resultados integrales, a menos que exista un deterioro permanente en su valor. Cuando el instrumento sea vendido o realizado, la ganancia o pérdida, previamente reconocida como parte del patrimonio, será transferida a los resultados del ejercicio.

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

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

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

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

Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio se reconocerán en el resultado del ejercicio.

Tratándose de las inversiones disponibles para la venta, las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio relacionadas al costo amortizado de instrumentos representativos de deuda afectarán el resultado del ejercicio, siempre y cuando no se trate de instrumentos utilizados para fines de cobertura.

Para dicho efecto, se seguirá el siguiente procedimiento:

- Primero se debe determinar la diferencia entre:
 - i) El costo amortizado en moneda nacional a la fecha de reporte, utilizando el tipo de cambio contable de cierre; y,
 - ii) El costo amortizado del periodo anterior utilizando el tipo de cambio de cierre de dicho periodo, más los intereses devengados desde la fecha de reporte anterior hasta la fecha de reporte, usando el tipo de cambio promedio o de cierre del periodo, menos los intereses cobrados desde la fecha de reporte anterior hasta la fecha de reporte, usando el tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Dicha diferencia debe reconocerse como una ganancia o pérdida por diferencia de cambio, en cuentas de resultados del ejercicio

- Segundo, se debe determinar el valor razonable de la inversión a la fecha de reporte y expresarlo en moneda nacional al tipo de cambio contable de cierre, donde la diferencia entre el valor razonable en moneda nacional y el costo amortizado en moneda nacional (resultante del ajuste del punto anterior) a la fecha de reporte se debe reconocer como ganancia o pérdida por fluctuación de valor, según corresponda, en cuentas de resultados integrales (ganancia o pérdida no realizada).

En el caso de los instrumentos representativos de capital clasificados en la categoría de inversiones disponibles para la venta, las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio se presentarán en resultados integrales, siempre y cuando no se trate de operaciones de cobertura.

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

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

Dicha metodología contempla un análisis que se detallan a continuación:

- Instrumentos de deuda -

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

- 1 Debilitamiento en la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
- 2 Rebaja en cualquiera de las clasificaciones crediticias del instrumento o del emisor, en al menos dos (02) "notches", desde el momento que se adquirió el instrumento; donde un "notch" corresponde a la diferencia mínima entre dos calificaciones de riesgo dentro de una misma escala de calificación.
- 3 Interrupción de transacciones o de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras del emisor.

- 4 Los datos observables indican que, desde su reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros con características similares al instrumento evaluado, existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.
- 5 Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).
- 6 Disminución significativa del valor razonable por debajo de su costo amortizado. Se considerará como una disminución significativa si el valor razonable a la fecha de cierre, ha disminuido por lo menos 40% por debajo de su costo amortizado a dicha fecha.
- 7 Disminución prolongada en el valor razonable. Se considerará como una disminución prolongada si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 20% en comparación con el costo amortizado de doce (12) meses atrás y, el valor razonable a la fecha de cierre de cada mes durante el periodo de doce (12) meses previos, se ha mantenido siempre por debajo del costo amortizado correspondiente a la fecha de cierre de cada mes.

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

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

- 1 Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como la interrupción en el pago de intereses o capital.
- 2 Renegociación de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o problemas financieros vinculados al emisor.
- 3 Evidencia que el emisor está en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.
- 4 Cuando se reduzca la clasificación de riesgo de un instrumento que estaba clasificado como grado de inversión, hacia una clasificación que resulte por debajo del grado de inversión.

- Instrumentos de capital -

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

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

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

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

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

Por otro lado, la SBS podría realizar un análisis propio de los instrumentos que componen el portafolio de inversiones en instrumentos deuda y de capital y determinar qué instrumentos, a su criterio, han sufrido deterioro de valor y requerir al Banco su reconocimiento. Dicha provisión será determinada en base cada título individual y se registrará en los resultados del ejercicio en la que la SBS solicite dicha provisión.

h) Inmuebles, mobiliario y equipo -

El rubro inmuebles, mobiliario y equipo se presenta al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del activo de ser aplicable, párrafo (n) siguiente.

El costo inicial de los inmuebles, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitaliza siempre que: i) sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados de la misma; y, ii) su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Las obras en curso y bienes por recibir se registran al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se reciban o terminen y estén operativos.

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios, instalaciones y otras construcciones	10 y 20
Instalaciones y mejoras en locales alquilados	Entre 5 y 10
Mobiliario y equipo	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4

La depreciación de las mejoras en locales alquilados se realiza en el plazo de los respectivos contratos de alquiler.

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

i) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados -

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

Posteriormente se constituyen provisiones adicionales siguiendo los siguientes criterios:

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados se presentan en el rubro "Otros activos" del estado de situación financiera, Nota 7(a).

j) Activos intangibles -

- De vida limitada -

Los activos intangibles son incluidos en el rubro "Otros activos" del estado de situación financiera, Nota 7(a), son registrados al costo histórico de adquisición, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor del activo, de ser aplicable. Los activos intangibles de vida limitada comprenden principalmente adquisiciones de licencias de software utilizados en las operaciones propias del Banco, los cuales se registran al costo.

De acuerdo con la Resolución SBS No.1967-2010, los activos intangibles de vida limitada se amortizan en un plazo máximo de cinco años, plazo igual a la vida útil definida por el Banco por sus activos intangibles de vida limitada.

La amortización de los intangibles de vida limitada del Banco es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada (5 años), Nota 7(e).

Asimismo, incluye desembolsos relacionados con contratos de derecho de llave, que son amortizados usando el método de línea recta, sobre la base de la duración del contrato. El Banco mantiene dentro de este rubro adquisiciones de licencias de software utilizadas en las operaciones propias del Banco, las cuales se registran al costo.

El valor residual, la vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la amortización sean consistentes con el beneficio económico futuro y las expectativas de vida de los intangibles.

- De vida ilimitada - Fondo de Comercio (Goodwill) -

El Fondo de Comercio se reconoce inicialmente al costo y, posteriormente, es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, de aplicar. La pérdida por deterioro es revisada anualmente, o más frecuentemente, cuando algún evento o cambio de circunstancias indica que el valor razonable pueda estar deteriorado.

k) Valores, títulos y obligaciones en circulación -

Incluye los pasivos por la emisión de bonos y certificados de depósitos negociables, los cuales son contabilizados inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la emisión del instrumento. Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Asimismo, los intereses devengados son reconocidos en el estado de resultados en la cuenta "Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación" del rubro "Gastos por intereses" (Nota 16) según los términos del contrato.

l) Impuesto a la renta -

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

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

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

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anularán. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

A la fecha del estado de situación financiera, la Gerencia evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos; registrando un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperabilidad o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

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

m) Pagos basados en acciones -

El Banco mantiene un plan de pagos basados en acciones en el cual consiste en el otorgamiento de un número de acciones de Credicorp. Para dicho fin, el Banco adquiere cada año acciones de Credicorp, las cuales son legalmente adquiridas a nombre de los ejecutivos, durante un periodo de 3 años, a partir de las fechas de otorgamiento (marzo o abril de cada año). El Banco asume el pago de impuesto a la renta correspondiente en nombre de sus empleados.

De acuerdo con el proceso de armonización a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir de 2012, los costos relacionados a la entrega de acciones, se reconoce, según los criterios de las NIIF 2 - "Pagos basados en acciones".

Bajo la mencionada norma, el costo de este plan suplementario de remuneraciones es reconocido en resultados durante el periodo que se cumpla las condiciones de servicios, periodo que finaliza en la fecha en la que los empleados tienen derecho a recibir el total de las acciones concedidas ("the vesting date" por su nombre en inglés).

Estas acciones son ejercidas hasta un 33.3 por ciento del total de las acciones otorgadas por cada uno de los tres años posteriores a la fecha de otorgamiento de este beneficio (marzo o abril de cada año).

Al 31 de diciembre 2018, el Banco ha reconocido el gasto devengado relacionado a la entrega de acciones efectuadas en el 2018, 2017, 2016 y 2015, por un importe de S/4,626 mil, incluido como bonificaciones en el rubro de "Gastos de administración" del estado de resultados, Nota 18 (b).

n) Deterioro del valor de los activos -

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

En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro en el valor de dichos activos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

o) Provisiones -

Se reconoce una provisión solo cuando el Banco tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera fiable.

Las provisiones se revisan cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

p) Contingencias -

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

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

q) Pactos de recompra -

Los acuerdos de recompra (reporte) en una fecha futura determinada no se dan de baja del estado de situación financiera debido a que el Banco retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

El efectivo recibido se contabiliza en el estado de situación financiera como un activo, con la correspondiente obligación de devolverlo, incluyendo los intereses devengados como pasivo en el rubro "Adeudados y obligaciones financieras", reflejando la sustancia económica de la operación como un préstamo al Banco.

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

r) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo considerados en el estado de flujos de efectivo corresponden a los saldos de fondos disponibles del estado de situación financiera; que incluyen depósitos con vencimiento original menor de tres meses (90 días) desde la fecha de adquisición, depósitos a plazo en el BCRP y depósitos "overnight", excluyendo los fondos restringidos.

Asimismo, el método utilizado para la presentación del flujo de efectivo es el método indirecto.

s) Reclasificaciones -

Cuando ha sido necesario, los importes de los años anteriores han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. Existen ciertas transacciones que fueron reclasificadas en la presentación del año corriente y que, en opinión de la Gerencia, no son significativas tomando en consideración los estados financieros en conjunto.

t) Información por segmentos -

La Compañía reporta información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables. Los segmentos reportables son segmentos operativos o agregaciones de segmentos operativos que cumplen con criterios específicos.

Los segmentos operativos son un componente de una entidad por el cual existe información financiera disponible por separado y la misma es evaluada periódicamente por el encargado de tomar las principales decisiones operativas ("CODM" - *Chief Operating Decision Maker*, por sus siglas en inglés) relacionadas con la asignación de recursos y evaluación del rendimiento. Generalmente, se requiere divulgar la misma información financiera que es utilizada internamente para evaluar el desempeño de los segmentos operativos y decidir cómo asignar recursos a los segmentos, Nota 23.

u) Utilidad por acción -

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

En los años 2018 y 2017, el Banco no tiene instrumentos financieros con efectos dilutivos por lo que la pérdida básica y diluida por acción es la misma.

v) Nuevos pronunciamientos contables -

En el 2018 y 2017, el Consejo Normativo de Contabilidad oficializó la aplicación en el Perú de nuevas NIIFs y/o modificaciones, principalmente las NIIF 9, 15 y 16; sin embargo, la SBS a través del Manual de Contabilidad para entidades Financieras o Resoluciones específicas, establece el tratamiento contable respectivo, por lo que, lo normado en dichas NIIFs no tendrán ningún efecto en la preparación de sus estados financieros, a menos que la SBS las adopte en el futuro.

3 DISPONIBLE

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Caja y canje (a)	396,740	307,972
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (a)	361,707	299,674
Depósitos en bancos del país y del exterior (b)	50,070	65,802
Rendimientos devengados	<u>233</u>	<u>47</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	808,750	673,495
Fondos sujetos a restricción (c)	<u>43,804</u>	<u>197,967</u>
Total fondos disponibles	<u>852,554</u>	<u>871,462</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, los fondos disponibles sujetos a encaje en moneda nacional y en moneda extranjera se ven afectados a una tasa implícita de 5.00 por ciento y 35.00 por ciento, respectivamente, del total de obligaciones sujetas a reserva, según lo requerido por el BCRP (5.00 por ciento y 25.63 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018, el exceso acumulado en moneda extranjera asciende aproximadamente a US\$39,066 mil equivalentes aproximadamente a S/131,770 mil y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 1.9532 por ciento anual (US\$28,978 mil equivalentes aproximadamente a S/93,919 mil a una tasa promedio de 0.3711 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2017); mientras que en moneda nacional no hay exceso debido a que de acuerdo con la circular BCRP No.029-2016 la tasa de encaje es la misma que la tasa de encaje mínimo legal. El encaje mínimo legal al 31 de diciembre de 2018 para moneda nacional asciende a S/372,544 mil (S/329,501 mil para el 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene un depósito overnight constituido en el BCRP por US\$54,280 mil equivalentes a S/183,086 mil, el cual generó intereses a una tasa efectiva anual de 2.4274 por ciento con vencimiento a 2 días (US\$ 46,550 mil equivalentes a S/150,868 mil, el cual generó intereses a una tasa efectiva anual de 1.4145 por ciento con vencimiento a 5 días al 31 de diciembre de 2017).

- (b) Depósitos en bancos del país y del exterior -

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden principalmente a saldos en soles y dólares estadounidenses; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(c) Fondos sujetos a restricción -

El Banco y sus Subsidiarias mantienen fondos sujetos a restricción relacionados con:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Pactos de Recompra con BCRP (*)	41,543	195,891
Otros	2,261	2,075
Total	<u>43,804</u>	<u>197,967</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene fondos restringidos correspondientes a depósitos en dólares en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por aproximadamente US\$12,316 mil, que garantiza pactos de recompra con dicha entidad por un importe aproximado de S/38,000 mil (Al 31 de diciembre de 2017 aproximadamente US\$60,442 mil, que garantiza a préstamos con dicha entidad por un importe aproximado de S/190,300 mil), ver nota 10.

4 INVERSIONES

a) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponible para la venta:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>			
	<u>Costo</u> <u>amortizado</u> <u>S/000</u>	<u>Ganancia</u> <u>(pérdida) no</u> <u>realizada</u> <u>S/000</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>estimado</u> <u>S/000</u>	<u>Costo</u> <u>amortizado</u> <u>S/000</u>	<u>Ganancia</u> <u>(pérdida) no</u> <u>realizada</u> <u>S/000</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>estimado</u> <u>S/000</u>
Inversiones disponibles para la venta (b)						
Acciones comunes	1,016	311	1,327	85	311	396
Certificados de depósitos emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP	1,799,817	(845)	1,798,972	1,831,021	5,637	1,836,658
Bonos soberanos - República de Perú	33,180	(86)	33,094	2,270	21	2,291
Bonos Globales - República de Colombia	67,657	(68)	67,589	-	-	-
Acciones que cotizan en la bolsa	3,357	-	3,357	3,977	-	3,977
Total	<u>1,905,027</u>	<u>(688)</u>	<u>1,904,339</u>	<u>1,837,353</u>	<u>5,969</u>	<u>1,843,322</u>

- b) Corresponden principalmente a certificados de depósito emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (CDBCRP) y Bonos Soberanos emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas (SOB), que fueron adjudicados mediante subasta dirigida a instituciones autorizadas a participar y mediante el mercado secundario peruano. Al 31 de diciembre de 2018 dichos instrumentos están denominados en Soles, presentan vencimientos hasta agosto de 2020 y devengan tasas efectivas de interés que fluctúan entre 2.5 y 3.26 por ciento anual (al 31 de diciembre de 2017, presentaron vencimientos hasta marzo de 2019 y devengaron tasas de interés que fluctuaron entre 3.16 y 4.79 por ciento anual). También están incluidos los Bonos Globales Colombianos, adjudicados en el mercado secundario peruano, con vencimiento hasta febrero 2020 y devengan tasas efectivas de interés que fluctúan entre 2.49 y 3.08 por ciento anual.
- c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia ha estimado el valor de razonable de las inversiones disponibles para la venta y a valor razonable sobre la base de las cotizaciones disponibles en el mercado o, de no existir, descontando los flujos de efectivo esperados a una tasa de interés que refleje la clasificación de riesgo del título.

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

- d) A continuación, se presenta el saldo de las inversiones a valor razonable y disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, clasificado por vencimiento contractual:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Disponible para la venta		
Hasta 3 meses	653,269	1,090,249
De 3 meses a 1 año	1,146,544	739,567
De 1 a 3 años	103,199	13,109
Acciones comunes (sin vencimiento)	1,327	397
Total	<u>1,904,339</u>	<u>1,843,322</u>

- e) Inversiones a vencimiento -

A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Bonos soberanos - República del Perú	340,101	216,964
Intereses devengados	3,825	1,974
Total	<u>343,926</u>	<u>218,938</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los Bonos Soberanos emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas (SOB), han sido adjudicados mediante subasta dirigida a instituciones autorizadas a participar y son negociados en el mercado secundario peruano. Dichos instrumentos están denominados en Soles, presentan vencimiento hasta agosto de 2032 y devengan tasas efectivas de interés que fluctúan entre 4.64 y 6.4 por ciento anual.

A continuación, se presenta el saldo de las inversiones a vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, clasificado por vencimiento contractual:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Vencimiento		
De 0 a 1 año	-	47
De 1 a 3 años	68,175	69,377
De 3 a 5 años	67,496	-
Más de 5 años	208,255	149,514
Total	<u>343,926</u>	<u>218,938</u>

5 CARTERA DE CREDITOS, NETO

a) A continuación se presenta el detalle del rubro:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Créditos directos		
Préstamos	9,297,494	8,794,714
Créditos refinanciados	127,226	137,538
Créditos vencidos y en cobranza judicial	<u>524,781</u>	<u>444,009</u>
	<u>9,949,501</u>	<u>9,376,261</u>
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	116,274	114,294
Intereses por devengar e intereses cobrados por anticipado	(17,490)	(19,768)
Provisión para créditos de cobranza dudosa (f)	(906,552)	(817,191)
Total, créditos directos	<u>9,141,733</u>	<u>8,653,596</u>
Créditos indirectos (Nota 15)	<u>1,500</u>	<u>1,544</u>

b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la cartera de créditos directa bajo la segmentación dispuesta por la Resolución SBS N°11356-2008, es la siguiente:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Créditos no minoristas - Medianas empresas	<u>246,042</u>	<u>231,660</u>
	<u>246,042</u>	<u>231,660</u>
Créditos minoristas - Pequeñas Empresas	5,824,200	5,335,928
Microempresas	2,809,832	2,737,003
Créditos hipotecarios	505,093	457,639
Consumo revolvente y no revolvente	<u>564,334</u>	<u>614,031</u>
	<u>9,703,459</u>	<u>9,144,601</u>
Total	<u>9,949,501</u>	<u>9,376,261</u>

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

	<u>Créditos directos</u>		<u>Créditos indirectos</u>		<u>Total</u>	
	<u>S/000</u>	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>%</u>
2018						
Categoría de riesgo -						
Normal	9,043,639	90.90	1,500	100.00	9,045,139	90.90
Con problemas potenciales	240,093	2.41	-	-	240,094	2.41
Deficiente	147,962	1.49	-	-	147,963	1.49
Dudoso	239,732	2.41	-	-	239,732	2.41
Pérdida	<u>278,075</u>	<u>2.79</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>278,075</u>	<u>2.79</u>
	<u>9,949,501</u>	<u>100.00</u>	<u>1,500</u>	<u>100.00</u>	<u>9,951,001</u>	<u>100.00</u>
2017						
Categoría de riesgo -						
Normal	8,503,179	90.69	1,544	100.00	8,504,723	90.69
Con problemas potenciales	276,410	2.95	-	-	276,410	2.95
Deficiente	152,024	1.62	-	-	152,024	1.62
Dudoso	204,478	2.18	-	-	204,478	2.18
Pérdida	<u>240,170</u>	<u>2.56</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>240,170</u>	<u>2.56</u>
	<u>9,376,261</u>	<u>100.00</u>	<u>1,544</u>	<u>100.00</u>	<u>9,377,805</u>	<u>100.00</u>

- d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, en opinión de la Gerencia, no existe concentración significativa de riesgo de crédito debido al tipo de operaciones que maneja el Banco.
- e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para créditos de cobranza dudosa sobre la base de la clasificación de riesgo indicada en el párrafo (c) anterior y utilizando los porcentajes indicados en la Resolución SBS No.11356 - 2008, según se detalla a continuación:
- i) Para los créditos clasificados en la categoría "Normal":

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

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

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

Para los créditos que presentan montos afectos a sustitución de contraparte crediticia, el requerimiento de provisiones depende de la clasificación de la respectiva contraparte, por el monto cubierto, independientemente de la clasificación del deudor; utilizando los porcentajes indicados anteriormente.

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

	<u>Créditos no minoristas</u> S/000	<u>Créditos pequeña y micro empresa</u> S/000	<u>Crédito de consumo</u> S/000	<u>Créditos hipotecarios</u> S/000	<u>Total (*)</u> S/000
2018					
Saldo al inicio del periodo	23,695	734,620	35,030	23,857	817,202
Provisión reconocida como gasto del ejercicio, neta de recuperos de cuentas castigadas	12,109	567,217	41,838	10,480	631,644
Reversión de la provisión	(6,633)	(151,183)	(15,762)	(6,237)	(179,815)
Recupero de cuentas castigadas	473	52,461	8,317	25	61,276
Provisión del ejercicio	5,949	468,495	34,393	4,268	513,105
Cartera castigada	(4,038)	(382,973)	(37,890)	(605)	(425,506)
Cesión de Cartera	-	-	-	(211)	(211)
Diferencia en cambio, neta	(300)	1,784	3	486	1,973
Saldo al final del periodo	25,306	821,926	31,536	27,795	906,563

	Créditos no minoristas S/000	Créditos pequeña y micro empresa S/000	Crédito de consumo S/000	Créditos hipotecarios S/000	Total (*) S/000
2017					
Saldo al inicio del período	20,518	550,839	31,618	23,173	626,148
Provisión reconocida como gasto del ejercicio, neta de recuperos de cuentas castigadas	12,764	558,276	47,437	8,246	626,723
Re versión de la provisión	(3,247)	(136,961)	(16,273)	(7,207)	(163,688)
Recupero de cuentas castigadas	559	50,461	7,118	243	58,381
Provisión del ejercicio	10,076	471,776	38,282	1,262	521,416
Cartera castigada	(5,067)	(289,427)	(35,042)	(263)	(329,799)
Diferencia en cambio, neta	(1,832)	1,432	172	(335)	(563)
Saldo al final del período	<u>23,695</u>	<u>734,620</u>	<u>35,030</u>	<u>23,857</u>	<u>817,202</u>

(*) El saldo de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos indirectos por aproximadamente S/11 mil al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, que se presentan en el rubro "Otros pasivos" del estado de situación financiera.

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

En relación a las diversas zonas del país declaradas en estado de emergencia a raíz de las intensas precipitaciones pluviales e inundaciones, causadas por el desastre natural "Fenómeno de Niño", las cuales ocasionaron pérdidas económicas y dificultades para que los deudores de dichas zonas puedan cumplir con el pago oportuno de los créditos que mantienen con empresas del sistema financiero. La SBS a través del Oficio Múltiple Nro10250-2017 del 16 de marzo del 2017 dispuso que las empresas del sistema financiero podrían modificar las condiciones contractuales de las diversas modalidades de créditos de deudores minoristas sin que esta modificación constituya una refinanciación, en la medida que el plazo total de los créditos no se extienda por más de 6 meses del plazo original. Al 31 de diciembre del 2018, la cartera producto de las reprogramaciones asciende a S/28,118 mil (al 31 de diciembre de 2017 ascendía a S/114,513 mil).

- g) El Banco fija libremente las tasas de interés que rigen para sus operaciones activas en función a la oferta y demanda, a las tasas vigentes en el mercado, a los plazos convenidos y la moneda en que se otorga el crédito.

Los intereses, comisiones y gastos sobre créditos o cuotas que se encuentren en situación de vencidos, refinanciados, en cobranza judicial o clasificados en las categorías Dudoso o Pérdida, se contabilizan como rendimientos en suspenso y son reconocidos como ingreso en el estado de resultados cuando son efectivamente cobrados. Los importes no reconocidos como rendimientos por este concepto, ascendieron a S/123,160 mil y S/92,446 mil, al 31 de diciembre del 2018 y de 2017, respectivamente.

- h) A continuación se presenta la cartera de créditos directos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, clasificada por vencimiento:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Por vencer -		
Hasta 1 año	3,104,808	2,852,084
De 1 a 3 años	5,182,708	4,953,755
De 3 a 5 años	760,228	771,901
Más de 5 años	376,976	354,512
Vencidos y en cobranza judicial	524,781	444,009
Total	<u>9,949,501</u>	<u>9,376,261</u>

6 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

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

	Terrenos S/000	Edificios, instalaciones y otras construcciones S/000	Instalaciones y mejoras en locales alquilados S/000	Mobiliario y enseres S/000	Unidades de transporte S/000	Equipos de cómputo y diversos S/000	Obras en curso y bienes por recibir S/000	Total 2018 S/000	2017 S/000
Costo									
Saldo al 1° de enero	33,658	66,483	142,822	75,898	21,185	52,345	3,864	396,255	398,329
Adiciones	-	4,205	9,955	5,621	5,938	5,104	5,547	36,370	41,857
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(127)	(127)	(6,010)
Retiros y/o ventas	(1,082)	(15,705)	(600)	(2,918)	(4,967)	(9,729)	-	(35,001)	(37,921)
Saldo al cierre	<u>32,576</u>	<u>54,983</u>	<u>152,177</u>	<u>78,601</u>	<u>22,156</u>	<u>47,720</u>	<u>9,284</u>	<u>397,497</u>	<u>(396,255)</u>
Depreciación acumulada									
Saldo al 1° de enero	-	27,255	106,142	43,667	8,339	41,814	-	227,217	207,443
Depreciación del año	-	3,447	13,095	6,083	3,971	5,757	-	32,353	37,264
Retiros y/o ventas	-	(9,051)	(572)	(2,201)	(2,483)	(9,121)	-	(23,428)	(17,478)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(12)
Saldo al cierre	<u>-</u>	<u>21,651</u>	<u>118,665</u>	<u>47,549</u>	<u>9,827</u>	<u>38,450</u>	<u>-</u>	<u>236,142</u>	<u>227,217</u>
Valor neto en libros	<u>32,576</u>	<u>33,332</u>	<u>33,512</u>	<u>31,052</u>	<u>12,329</u>	<u>9,270</u>	<u>9,284</u>	<u>161,355</u>	<u>169,038</u>

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

c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco mantiene activos fijos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/139,368 mil y S/98,962 mil respectivamente.

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

e) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizado con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida.

En opinión de la Gerencia del Banco, no existe evidencia de deterioro del valor de los activos fijos mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

7 OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Otros activos		
Instrumentos financieros -		
Otras cuentas por cobrar, neto (b)	17,572	6,494
Operaciones en trámite (c)	1,671	3,914
Derivados de Negociación	1,036	662
	<u>20,279</u>	<u>11,070</u>
Instrumentos no financieros -		
Fondo de Comercio - Goodwill (d)	139,180	139,180
Intangibles, neto (e)	48,214	36,298
Cargas diferidas	15,109	10,931
Gastos pagados por adelantado	3,209	2,852
Publicidad pagada por adelantado	412	89
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	221	8
Otros	202	1,218
Seguros pagados por anticipado	214	1,872
	<u>206,761</u>	<u>192,448</u>
Total	<u>227,040</u>	<u>203,518</u>
Otros pasivos		
Instrumentos financieros -		
Otras cuentas por pagar al personal (f)	66,183	62,694
Cuentas por pagar a proveedores y servicios	46,285	27,765
Vacaciones por pagar	35,708	36,031
Cuentas por pagar diversas (g)	19,111	16,864
Seguros por pagar	11,894	13,632
Beneficios sociales a los trabajadores	6,903	6,457
Operaciones en trámite (c)	2,866	79,483
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	2,596	2,256
Cuentas por pagar convenio FOGAPI	636	668
Derivados de Negociación	431	-
	<u>192,613</u>	<u>245,850</u>
Instrumentos no financieros -		
Provisiones para riesgos diversos y otros (h)	63,938	54,881
Ingresos Diferidos	37,430	41,846
Impuesto a la Renta Corriente	29,522	49,829
Tributos por pagar	10,287	9,714
Cancelación de certificados en garantía	2,415	2,467
	<u>143,592</u>	<u>158,737</u>
Total	<u>336,205</u>	<u>404,587</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2018, el saldo incluye principalmente cuentas por cobrar a terceros por S/6,430 mil (S/1,698 mil al 31 de diciembre de 2017), cuentas por cobrar a las compañías aseguradoras por S/13,401 mil (S/7,768 mil al 31 de diciembre de 2017) y provisiones por otras cuentas por cobrar por S/3,687 mil (S/3,838 mil al 31 de diciembre de 2017).

- c) De acuerdo con la operatividad del Banco, las operaciones en trámite activas y pasivas están relacionadas principalmente con operaciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera. Al cierre de diciembre 2017 se registró una operación en trámite por compra de inversiones por S/74,388 mil, cuyo pago se realizó en los primeros días del mes de enero 2018. La regularización de estas transacciones no afecta los resultados del Banco al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.
- d) Corresponde al Fondo de Comercio (Goodwill) por la compra de Mibanco registrado al 31 de diciembre de 2014, en los libros de Financiera Edyficar y que formaron parte del aporte del bloque patrimonial que pasó a Mibanco el 2 de marzo de 2015. La SBS mediante oficio N°4360-2015, autorizó al Banco para que el Goodwill sea registrado a los valores en libros de dicha entidad a la fecha de la compra inicial (20 de marzo de 2104), sin incluir ningún ajuste por las variaciones de los valores en libros con sus valores razonables. En consecuencia, el fondo de comercio o goodwill de la transacción fue determinado en base a la diferencia entre el importe pagado por la compra de Mibanco y el valor patrimonial proporcional de éste en la fecha de adquisición. Los ajustes posteriores que resulten se registrarán en forma prospectiva afectando los resultados de cada ejercicio
- e) A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Software	Derecho	Total	
	S/000	de llave	2018	2017
		S/000	S/000	S/000
Costo -				
Saldo al 1 de enero	119,767	175	119,942	109,103
Adiciones (i)	23,322	-	23,322	15,499
Retiros y otros	-	-	-	(315)
Reclasificaciones	-	-	-	(4,345)
Saldo al 31 de diciembre	143,089	175	143,264	119,942
Amortización acumulada -				
Saldo al 1 de enero	83,469	175	83,644	77,456
Amortización del ejercicio	11,405	-	11,405	10,175
Retiros y otros	1	-	1	(307)
Reclasificaciones	-	-	-	(3,680)
Saldo al 31 de diciembre	94,875	175	95,050	83,644
Valor neto en libros	48,214	-	48,214	36,298

- (i) Al 31 de diciembre de 2018 la adición de software incluye S/15,744 mil (S/4,214 mil al 31 de diciembre de 2017) correspondientes a desarrollo de sistemas que se encuentran en curso y que no vienen siendo amortizados.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco mantiene intangibles totalmente amortizados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/62,183 mil y S/61,105 mil respectivamente.
- (iii) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización utilizado con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia del Banco, no existe evidencia de deterioro del valor de los intangibles mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.
- f) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde principalmente al registro de la participación legal y adicional de utilidades a los trabajadores por aproximadamente S/35,535 mil y S/27,128 mil, respectivamente, y otros conceptos remunerativos en general.

- g) Al cierre del ejercicio 2018, incluye cuentas por pagar al personal por programas de financiamientos de motos por aproximadamente S/4,352 mil (S/4,171 mil al 31 de diciembre de 2017), cheques de gerencia no cobrados por S/2,617 mil (S/2,554 mil al 31 de diciembre de 2017), compensación visa por S/1,765 mil (S/2,231 mil al 31 de diciembre de 2017) e indemnizaciones por S/1,575 mil (S/1,557 mil al 31 de diciembre de 2017).
- h) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde a las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco, relacionadas con riesgo operacional y otras obligaciones similares que han sido registradas sobre la base de las estimaciones hechas por la Gerencia y sus asesores legales internos. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales internos, no resultarán pasivos adicionales significativos a los ya registrados por el Banco.

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Saldo al inicio del año	54,881	38,312
Adiciones a la provisión	10,880	17,862
Pagos	(1,808)	(1,277)
Otros menores	(15)	(16)
Saldo al final del año	<u>63,938</u>	<u>54,881</u>

8 DEPOSITOS Y OBLIGACIONES

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

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Depósitos a plazo (b) y (f)	7,125,025	6,234,669
Ahorros	974,398	843,366
Compensación por tiempo de servicios (c)	250,438	247,370
A la vista	41,575	44,665
Otras obligaciones	<u>743</u>	<u>738</u>
	8,392,179	7,370,808
Interés por pagar	<u>121,538</u>	<u>114,582</u>
Total	<u>8,513,717</u>	<u>7,485,390</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de depósitos a plazo incluye S/648,276 mil de depósitos del Sistema Financiero en moneda nacional y extranjera (S/348,107 mil al 31 de diciembre de 2017) a favor de terceros que devengan intereses a tasas promedios anuales en soles de 3.76 y 2.50 por ciento respectivamente (3.93 y 1.95 por ciento, respectivamente al 31 de diciembre 2017) y con vencimiento promedio de 131 y 39 días, respectivamente (113 y 90 días, respectivamente, al 31 diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo también incluye depósitos del público por S/6,476,748 mil (S/5,886,563 mil al 31 de diciembre del 2017) que corresponden a operaciones a plazo en moneda nacional y extranjera que devengan intereses a tasas promedios anuales de 4.43 y 1.51 por ciento, respectivamente (4.83 y 0.95 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017) y con vencimiento promedio de 328 y 267 días, respectivamente (331 y 369 días, respectivamente, al 31 diciembre de 2017).

- c) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de Compensación por tiempo de servicios, incluye depósitos en moneda nacional y extranjera por S/230,806 mil y US\$5,820 mil, respectivamente (S/220,443 mil y US\$8,308 mil, respectivamente al 31 de diciembre de 2017) y devengan intereses a tasas entre 3.75 y 7.00 por ciento y entre 1.00 y 2.25 por ciento, respectivamente (entre 3.75 y 7.00 por ciento y entre 1.00 y 2.25 por ciento, respectivamente al 31 de diciembre de 2017).

- d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, del total de obligaciones con el público, aproximadamente S/2,364,424 mil y S/2,062,867 mil están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Fondo de Seguro de Depósito cubre individualmente hasta S/101 mil y S/98 mil, respectivamente.
- e) Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de obligaciones con el público son determinadas por el Banco considerando las tasas vigentes en el mercado peruano.
- f) A continuación, se presenta el saldo de depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, clasificado por vencimiento:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Hasta 1 mes	1,930,891	1,289,310
De 1 a 3 meses	2,108,641	2,070,081
De 3 meses a 1 año	2,681,551	2,276,960
Mayor a 1 año	<u>403,942</u>	<u>598,318</u>
	<u>7,125,025</u>	<u>6,234,669</u>

9 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

- a) A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Por tipo -		
Obligaciones con instituciones financieras del exterior (b)	170,650	214,728
Obligaciones con instituciones financieras del país (c)	<u>1,612,850</u>	<u>1,533,856</u>
	1,783,500	1,748,584
Intereses y comisiones por pagar	<u>62,920</u>	<u>83,631</u>
	<u>1,846,420</u>	<u>1,832,215</u>
Por plazo -		
Porción a corto plazo	982,595	1,119,565
Porción a largo plazo	<u>863,825</u>	<u>712,650</u>
Total	<u>1,846,420</u>	<u>1,832,215</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las obligaciones con instituciones financieras del exterior incluyen préstamos para capital de trabajo. A continuación, se muestra la composición del rubro:

Entidad	País origen	Moneda de origen	Vencimiento	2018 S/000	2017 S/000
International Finance Corporation - IFC (*) (**)	Estados Unidos de América	S/ / US\$	Marzo 2020	167,650	167,650
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A.	Países Bajos	S/	Entre febrero 2018 y marzo 2018	-	35,500
Cooperation Economique S.A. - PROPARCO (*) (**)	Francia	S/ / US\$	Noviembre 2019	3,000	6,000
Symbiotics SICAV (LUX) (*) (**)	Suecia	S/	Junio 2018	-	5,578
Total				170,650	214,728

(*) Dichos préstamos incluyen acuerdos específicos sobre condiciones financieras que deben mantenerse referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia del Banco considera que ha cumplido sustancialmente las condiciones establecidas para estas transacciones. En opinión de la Gerencia del Banco, estos acuerdos no limitan sus operaciones y se cumplen con las condiciones establecidas para estas transacciones.

(**) Adeudos vigentes con covenants financieros.

- c) Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos con instituciones financieras del exterior devengan intereses a tasas que fluctúan entre 5.73 y 8.67 por ciento (entre 5.70 y 8.67 por ciento al 31 de diciembre de 2017).
- d) Hasta el cierre del año, los adeudados en el exterior en su totalidad se encuentran en soles.
- e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las obligaciones con instituciones financieras del país incluyen préstamos para capital de trabajo y líneas de crédito promocionales. A continuación, se muestra la composición del rubro:

<u>Entidad</u>	<u>Moneda de origen</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Capital de Trabajo -				
Banco de Crédito del Perú - BCP	S/	Entre febrero 2019 y enero 2021	1,255,000	1,020,000
Scotiabank Perú S.A.A.	S/	En noviembre 2019	100,000	100,000
CMAC Arequipa	S/	Entre setiembre 2019 y noviembre 2019	60,000	60,000
Banco Continental	S/	Entre marzo y noviembre 2019	82,850	65,000
Banco ICBC	S/	En julio 2019	25,000	-
Banco de la Nación	S/	Entre setiembre 2018 y		
COFIDE	S/	Entre enero y marzo 2018	-	151,856
		diciembre 2019	75,000	125,000
Líneas de Crédito Promocionales - FONCODES	S/	Entre setiembre 2018 y noviembre 2020	15,000	12,000
Total			<u>1,612,850</u>	<u>1,533,856</u>

Al 31 de diciembre de 2018 las operaciones con entidades financieras del país devengan intereses a tasas que fluctúan entre 3.45 y 6.50 por ciento durante el 2018 (entre 4.10 y 6.87 por ciento durante el 2017).

En general, las líneas de financiamiento otorgadas por instituciones financieras del país no incluyen, como parte de los acuerdos celebrados, condiciones financieras que el Banco deba mantener.

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

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Hasta 3 meses	267,293	235,250
De 3 meses a 1 año	700,104	900,855
De 1 a 3 años	879,023	696,110
Total	<u>1,846,420</u>	<u>1,832,215</u>

10 OPERACIONES DE REPORTE

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

	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en libros S/000</u>	<u>Garantía</u>
2018 -			
Banco Central de Reserva del Perú	2017-2019	38,000	Efectivo
Banco Central de Reserva del Perú	Junio 2020	52,019	Inversiones a vencimiento
		90,019	
		4,121	Rendimientos
		<u>94,140</u>	
2017 -			
Banco Central de Reserva del Perú	2017-2019	190,300	Efectivo
Banco Central de Reserva del Perú	Junio 2018	19,926	Inversiones disponibles para la venta
Banco Central de Reserva del Perú	Junio 2020	52,019	Inversiones a vencimiento
		262,245	
		17,912	Rendimientos
		<u>280,157</u>	

b) Al 31 de diciembre de 2018 corresponden a operaciones de compra con compromiso de recompra con el BCRP, las cuales devengan intereses a tasas efectivas en moneda nacional y moneda extranjera que fluctúan entre 3.58 y 4.90 por ciento anual y entre 2.58 y 2.49 por ciento anual, respectivamente, y tienen vencimientos hasta junio de 2020. El objetivo de estas operaciones fue el de obtener liquidez para financiar las operaciones propias.

11 VALORES, TITULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION

a) A continuación se presenta el detalle:

<u>Emisión</u>	<u>Tasa de interés anual nominal %</u>	<u>Pago de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Importe utilizado S/000</u>	<u>Importe original emitido S/000</u>	<u>2018 S/000</u>	<u>2017 S/000</u>
Bonos subordinados							
Segundo Programa							
Primera emisión Serie A	8.50	Semestral	Mayo 2026	100,000	100,000	100,000	100,000
Primera emisión Serie B	7.22	Semestral	Junio 2027	30,000	30,000	30,000	30,000
Tercer Programa							
Cuarta emisión Serie A	6.19	Semestral	Diciembre 2022	40,000	40,000	40,000	40,000
Quinta emisión Serie A	7.75	Semestral	Julio 2024	50,000	50,000	50,000	50,000
Quinta emisión Serie B	7.75	Semestral	Julio 2024	38,009	38,009	38,009	38,009
Bonos corporativos							
Cuarto Programa							
Primera emisión Serie A	6.56	Semestral	Julio 2018	100,000	100,000	-	100,000
Primera emisión Serie B	7.16	Semestral	Junio 2019	100,000	100,000	100,000	100,000
Sexto Programa							
Certificados de depósito negociables (b)						1,190	1,461
Total emisiones						359,199	459,470
Intereses por pagar						5,134	8,086
Total						364,333	467,556

- b) Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene certificados de depósitos negociables (CDN), los cuales presentan vencimientos hasta enero de 2024, devengan intereses en moneda nacional y extranjera a una tasa efectiva anual de hasta 6.20 y 1.05 por ciento, respectivamente y se encuentran garantizando diversos tipos de créditos aprobados por el Banco (al 31 de diciembre de 2017, presentan vencimientos hasta diciembre de 2019 y devengan intereses en moneda nacional y extranjera a una tasa efectiva anual de hasta 5.90 y 1.35 por ciento, respectivamente).
- c) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, clasificado por vencimiento:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
2018	-	102,934
2019	101,306	100,477
2020 a más	<u>263,027</u>	<u>264,145</u>
Total	<u>364,333</u>	<u>467,556</u>

12 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO, NETO

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

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Activo diferido -		
Provisión para créditos de cobranza dudosa	130,165	122,095
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, diferencias de tasas de depreciación de mejoras en locales arrendados y otros	22,748	19,040
Provisión para vacaciones pendientes de pago	<u>3,988</u>	<u>7,527</u>
Total activo diferido	156,901	148,662
Pasivo diferido -		
Amortización de Intangibles	<u>(7,135)</u>	<u>(7,702)</u>
Total pasivo diferido	<u>(7,135)</u>	<u>(7,702)</u>
Total activo diferido, neto	<u>149,766</u>	<u>140,960</u>

13 PATRIMONIO NETO

- a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el capital social de Mibanco asciende a S/1,008,646 mil representado por 1,008,646 mil acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, todas con derecho a voto.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la composición del capital social es la siguiente:

	<u>2018</u> <u>%</u>	<u>2017</u> <u>%</u>
Banco de Crédito del Perú, nota 1	94.93	93.60
Acción Investments in Microfinance SPC	-	3.29
Grupo Crédito S.A.	4.99	1.76
La Positiva Vida Seguros y Reaseguros	-	1.22
Otros	<u>0.08</u>	<u>0.13</u>
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal -

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

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebradas el 27 de marzo de 2018, se aprobó la constitución de la reserva legal por las utilidades de los ejercicios 2017, por un importe ascendente a S/36,171 mil.

c) Dividendos -

En Junta General Obligatoria de Accionistas celebradas el 27 de marzo de 2018 y el 19 de octubre de 2018, se acordó distribuir dividendos por S/253,199 (S/126,600 mil aproximadamente en cada junta), correspondiente a la utilidad del ejercicio 2017.

d) Resultados no realizados de instrumentos financieros -

Los resultados no realizados incluyen la ganancia (pérdida) no realizada generada por la valorización de las inversiones disponibles para la venta. El movimiento de los resultados no realizados durante los años 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>Ganancias (pérdidas) no realizadas Inv. Disponibles para la venta S/000</u>	<u>Ganancias (pérdidas) no realizadas Inv. Asociadas VPP S/000</u>	<u>Total S/000</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	4,218	33	4,251
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta neta de pérdida no realizada	1,719	375	2,094
Ganancia no realizada en derivados de cobertura de flujo de efectivo, neta	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>5,937</u>	<u>408</u>	<u>6,345</u>
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta neta de pérdida no realizada	<u>(6,625)</u>	<u>(328)</u>	<u>(6,953)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>(688)</u>	<u>80</u>	<u>(608)</u>

e) Patrimonio efectivo -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el patrimonio efectivo del Banco fue determinado de la siguiente manera:

	<u>2018 S/000</u>	<u>2017 S/000</u>
Patrimonio efectivo de Nivel 1 -		
Capital pagado	1,008,646	1,008,646
Prima de emisión	92,737	92,737
Reserva legal	159,374	123,203
Goodwill	(139,180)	(139,180)
Otros	(51)	(56)
Van:	<u>1,121,526</u>	<u>1,085,350</u>

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Vienen:	<u>1,121,526</u>	<u>1,085,350</u>
Patrimonio efectivo de Nivel 2 -		
Reserva facultativa	2,681	2,681
Deuda subordinada	242,009	250,009
Otros	(51)	(57)
Provisiones genéricas para créditos (obligatoria)	<u>125,285</u>	<u>115,378</u>
	<u>369,924</u>	<u>368,011</u>
Total	<u>1,491,450</u>	<u>1,453,361</u>

De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Legislativo No.1028, el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10 por ciento de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito.

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

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	10,393,936	9,516,019
Patrimonio efectivo	1,491,450	1,453,361
Patrimonio efectivo básico	1,121,526	1,085,350
Patrimonio efectivo suplementario	369,924	368,011
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	14.35%	15.27%

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco viene cumpliendo con las Resoluciones SBS No.2115-2009, No.6328-2009, No.14354-2009, Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, y modificatorias.

Estas Resoluciones establecen, principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los activos y créditos ponderados para cada tipo de riesgo. El 20 de julio de 2011, la SBS mediante Resolución SBS No.8425-2011, requirió a las entidades financieras un patrimonio efectivo adicional equivalente a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés y otros riesgos.

Asimismo, establece un periodo de adecuación gradual de cinco años a partir de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2018, el porcentaje de adecuación establecido por la SBS es el 100 por ciento, por lo que el requerimiento adicional de patrimonio efectivo estimado por el Banco asciende a aproximadamente S/133,523 mil (S/124,172 mil con el 100 por ciento de porcentaje de adecuación establecido por la SBS al 31 de diciembre de 2017).

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

14 SITUACION TRIBUTARIA

- a) El Banco está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5%, respectivamente, sobre la utilidad gravable.

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

Las personas naturales y jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales domiciliadas están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre dividendos recibidos. Al respecto, el impuesto a los dividendos por el año 2016 fue de 6.8%. Por las utilidades ganadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se adopte o ponga a disposición en efectivo o especies, lo que ocurra primero, se aplicará la tasa de 5%.

- b) La Gerencia considera que ha determinado la Renta Neta Imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.
- c) Según la Ley de Promoción del Mercado de Valores (Ley No.30050), a partir del 1 de enero de 2014, se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de: (i) Letras del Tesoro Público emitidos por la República del Perú, (ii) Bonos y otros títulos de deuda emitidos por la República del Perú bajo el Programa de Creadores de Mercado o el mecanismo que lo sustituya, o en el mercado internacional a partir del año 2003, (iii) Obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú, salvo los originados por los depósitos de encaje que realicen las instituciones de crédito; y las provenientes de la enajenación directa o indirecta de valores que conforman o subyacen los Exchange Traded Fund (ETF) que repliquen índices construidos teniendo como referencia instrumentos de inversión nacionales, cuando dicha enajenación se efectúe para la constitución, cancelación o gestión de la cartera de inversiones de los ETF.

Asimismo, se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos corporativos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007, bajo ciertas condiciones.

Asimismo, según la Ley No.30341, Ley que fomenta la liquidez e integración del mercado de valores modificada por el Decreto Legislativo No.1262, están exonerados del Impuesto a la Renta hasta el 31 de diciembre de 2019, las rentas provenientes de la enajenación de los siguientes valores: (i) acciones comunes y acciones de inversión; American Depositary Receipts (ADR) y Global Depositary Receipts (GDR); (iii) Unidades de Exchange Trade Fund (ETF) que tenga como subyacente acciones y/o valores representativos de deuda; (iv) Valores representativos de deuda, (v) Certificados de participación en fondos mutuos de inversión en valores, (vi) Certificados de participación en Fondo de Inversión en Renta de Bienes Inmuebles (FIRBI) y Certificados de participación en Fideicomiso de Titulización para Inversión en Renta de Bienes Raíces (FIBRA); y, (vii) Facturas negociables.

Para que resulte de aplicación la exoneración en el caso de rentas originadas por la enajenación de acciones, acciones de inversión, ADR y GDR, y los bonos convertibles en acciones, se debe cumplir con lo siguiente: (i) su enajenación debe realizarse a través de un mecanismo centralizado de negociación supervisado por la SMV (BVL), (ii) en un periodo de 12 meses, el contribuyente o sus partes vinculadas no transfieran, mediante una o varias operaciones simultáneas o sucesivas, la propiedad de 10% o más del total de los valores emitidos por la empresa (en el caso de ADR y GDR se toma en cuenta las acciones subyacentes), y (iii) los valores deben tener presencia bursátil.

Para los demás valores comprendidos se exige que la enajenación se realice a través de la BVL y que los valores tengan presencia bursátil. En el caso de facturas negociables solamente se requiere que su enajenación se realice a través de la BVL.

Además, establece que se perderá la exoneración si el emisor deslista los valores del Registro de Valores de la Bolsa, total o parcialmente, en un acto o progresivamente, dentro de los 12 meses siguientes de efectuada la enajenación.

- d) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Asimismo, de acuerdo al Decreto Supremo No.333-2017-EF se establece la obligación de presentar las declaraciones juradas informativas: reporte local, reporte maestro y reporte país por país. Con fecha 27 de junio 2018 se publicó la Resolución de Superintendencia N° 163-2018/SUNAT que aprueba normas para la presentación de las Declaraciones Juradas Informativas Reporte Maestro y Reporte País por País.
- e) Mediante disposición complementaria transitoria única del Decreto Legislativo No.1422 se ha dispuesto que los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de la planificación fiscal e implementados a la fecha de entrada en vigencia del decreto Legislativo que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio para efecto de su ratificación o modificación, teniendo como fecha límite para ello el 29 de marzo de 2019.
- f) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de tales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía.

- g) La Compañía está afecta al Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN), cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados, al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago. La tasa del Impuesto es del 0.4% aplicable al monto de los activos que excedan de S/1,000,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.
- h) La composición de los saldos presentados en el estado de resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, son los siguientes:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Impuesto a la renta		
Corriente	196,551	166,495
Diferido	(8,806)	(37,619)
Total	<u>187,745</u>	<u>128,876</u>

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>S/000</u>	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>%</u>
Utilidad antes del				
Impuesto a la renta	638,482	100.00	490,581	100.00
Beneficio (gasto) teórico	188,352	29.50	144,722	29.50
Gastos no deducibles	22,208	3.48	11,788	2.40
Ingresos no gravables	(22,815)	(3.57)	(28,435)	(5.80)
Efecto del cambio en la tasa del				
impuesto a la renta	-	-	801	0.16
Impuesto a la renta	<u>187,745</u>	<u>29.40</u>	<u>128,876</u>	<u>26.27</u>

15 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

- a) A continuación se presenta el detalle del rubro:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Operaciones contingentes (créditos indirectos) -		
Cartas fianza (créditos indirectos) (b)	<u>1,500</u>	<u>1,544</u>
Créditos concedidos no desembolsados	1,295,758	860,054
Otras operaciones contingentes	<u>817</u>	<u>714</u>
	<u>1,296,575</u>	<u>860,768</u>
Total operaciones contingentes	<u>1,298,075</u>	<u>862,312</u>

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

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

Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes deben llegar a su vencimiento sin que se haya tenido que hacer frente a las mismas, el total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, requerimientos futuros de efectivo.

16 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Ingresos por intereses		
Intereses por cartera de créditos	2,353,323	2,223,272
Ingresos por intereses de inversiones disponibles para la venta	53,074	73,736
Intereses por Inversiones a Vencimiento	16,209	9,719
Intereses por disponibles	6,446	6,398
Intereses y comisiones por fondos interbancarios	3,134	1,624
Intereses por Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	890
Total, ingresos por intereses	<u>2,432,186</u>	<u>2,315,639</u>
Gastos por intereses		
Intereses y comisiones por obligaciones con el público	282,378	293,467
Intereses por adeudos y obligaciones con instituciones financieras del exterior y del país	100,390	124,343
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	31,039	44,470
Intereses por depósitos de empresas del sistema financiero	19,579	14,590
Intereses y comisiones por fondos interbancarios	858	659
Comisiones y otros cargos por obligaciones financieras	292	539
Total gastos por intereses	<u>434,536</u>	<u>478,068</u>
Margen bruto	<u>1,997,650</u>	<u>1,837,571</u>

17 RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Ganancia por diferencia de cambio, neta	14,120	4,157
Ganancia (pérdida) en participaciones	218	(199)
Ganancia (pérdida) por inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	73
Otros, neto	(3,382)	(1,028)
Total	<u>10,956</u>	<u>3,003</u>

18 GASTOS DE ADMINISTRACION

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Gastos de personal y directorio (b)	700,825	684,131
Servicios recibidos de terceros (c)	238,776	208,207
Impuestos y contribuciones	7,548	7,823
Total	<u>947,149</u>	<u>900,161</u>

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

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Remuneraciones	285,619	280,256
Comisiones	88,620	87,504
Gratificaciones	69,776	68,432
Participación de los trabajadores	68,300	62,309
Seguridad provisional	47,063	43,492
Compensación por tiempo de servicios	40,655	39,830
Vacaciones	36,402	35,740
Movilidad	27,321	27,674
Otros	14,178	15,718
Asignaciones	8,978	8,038
Indemnizaciones	5,509	7,712
Bonificaciones	4,626	4,615
Capacitación al personal	3,444	2,522
Gastos de directorio	334	289
Total	<u>700,825</u>	<u>684,131</u>
Número promedio de empleados del año en curso	10,215	10,302

c) A continuación se presenta la composición de los gastos de servicios recibidos de terceros:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Alquileres	53,219	51,089
Reparación y mantenimiento	39,675	32,175
Publicidad	29,599	29,305
Vigilancia y protección	17,881	16,602
Comunicaciones	16,963	16,316
Servicios profesionales	14,583	10,416
Estudios y proyectos	12,258	6,153
Servicios	10,676	9,415
Gastos notariales y de registro	8,736	6,671
Transporte y gastos de viaje	8,341	7,255
Suministros diversos	6,989	7,676
Seguros	3,739	3,209
Gastos por central de riesgos	1,318	1,375
Suscripciones y cotizaciones	777	765
Otros	14,022	9,785
Total	<u>238,776</u>	<u>208,207</u>

19 OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Provisión y pérdidas por fiscalización, litigios y reclamos de clientes	(10,000)	(6,450)
Condonaciones de créditos	(11,043)	(28)
Otros (a)	29,591	7,564
Total	<u>8,548</u>	<u>1,084</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente a ingresos neto por la venta de la oficina principal ubicada en la calle Domingo Orué por S/27,255 mil.

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a ingresos neto por la venta de un terreno más edificación ubicado en la calle Mercaderes de la ciudad de Arequipa por S/4,470 mil e ingresos por venta de servicios a Encumbra por S/481 mil.

20 TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

a) A continuación se detallan los principales saldos de las cuentas que el Banco mantiene con sus accionistas y vinculadas al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	Banco De Crédito de Perú S/000	Financiera Edyficar S.A. S/000	Pacífico Vida Compañía de Seguros y reaseguros S.A. S/000	Pacífico Peruano Compañía de Seguros y Reaseguros S/000	Credicorp Capital SAFI S/000	Credicorp Capital Ltd. S/000	Prima AFP S/000	BCP Bolivia S/000	Credicorp Capital Soc. Titul. S/000	Credicorp Capital Serv. Finan. S/000	Credicorp Capital Holding S/000
2018											
Activos -											
Disponible	32,934	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversión en asociada	-	-	-	-	-	-	-	198	-	-	-
Otros activos, neto	70,135	-	13,401	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos -											
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	23,549	-	4,058	65,159	1,046
Adeudados y obligaciones	1,310,738	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores, títulos y obligaciones	-	-	-	-	-	140	-	-	-	-	-
en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados -											
Ingresos por intereses	1,123	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por intereses	61,470	-	1,429	-	1,764	-	1,049	-	152	-	45
Ingresos por servicios financieros	-	-	87,918	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de Negociación, neto (	869)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios de terceros	4,316	-	4,907	-	-	-	-	-	-	-	-

	Banco De Crédito de Perú S/000	Financiera Edyficar S.A. S/000	Pacifico Vida Compañía de Seguros y reaseguros S.A. S/000	Pacifico Peruano Compañía de Seguros y Reaseguros S/000	Gredicorp Capital SAFI S/000	Gredicorp Capital Ltd. S/000	Prima AFP S/000	BCP Bolivia S/000	Gredicorp Capital Soc. Titul. S/000	Gredicorp Capital Serv. Finan. S/000	Gredicorp Capital Holding S/000
2017											
Activos -											
Disponibles	48,157	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversión en asociada	-	-	-	-	-	-	-	144	-	-	-
Otros activos, neto	333	-	7,768	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos -											
Obligaciones con el público	-	-	76,820	-	33,567	-	8,011	-	6,211	31,016	1,001
Adeudados y obligaciones financieras	1,090,092	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	-	23,500	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	30,083	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados -											
Ingresos por intereses	1,257	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por intereses	68,813	-	2,230	-	1,203	-	2,026	-	307	491	192
Ingresos por servicios financiero	-	-	77,453	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de Negociación, neto	(1,498)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios de terceros	2,645	-	3,209	-	-	-	-	-	-	-	-

- b) En general, las transacciones entre el Banco y las partes relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y, en opinión de la Gerencia, no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de estos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.
- c) Ciertos accionistas y funcionarios del Banco han efectuado, directa o indirectamente, transacciones de crédito con el Banco de acuerdo con lo permitido por la Ley de Banca y Seguros, la cual regula y limita ciertas transacciones con empleados, directores y funcionarios de un Banco. Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos y otros créditos a empleados y directores del Banco ascendieron a aproximadamente a S/3,312 mil (S/3,535 mil al 31 de diciembre del 2017).
- d) Durante el ejercicio 2018 y 2017, el Banco ha otorgado remuneraciones a su personal clave (incluye todos los pagos que estos reciben) por aproximadamente S/9,426 mil y S/9,776 mil respectivamente, los cuales se encuentran incluidos en el rubro de "Gastos de administración" del estado de resultados.

21 CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se presentan los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado de situación financiera clasificados por categoría según la Norma Internacional de Contabilidad N° 39 "Instrumentos Financieros":

2018					
	Préstamos y cuentas por cobrar S/000	Inversiones disponibles para la venta S/000	Inversiones a vencimiento S/000	Pasivos financieros a costo amortizado S/000	Total S/000
Activos financieros	-	-	-	-	-
Disponible	852,554	-	-	-	852,554
Fondos Interbancarios	160,012	-	-	-	160,012
Inversiones disponibles para la venta	-	1,904,339	-	-	1,904,339
Inversiones a vencimiento	-	-	343,926	-	343,926
Cartera de créditos, neto	9,141,733	-	-	-	9,141,733
Otros activos	20,279	-	-	-	20,279
	<u>10,174,578</u>	<u>1,904,339</u>	<u>343,926</u>	<u>-</u>	<u>12,422,843</u>
Pasivos Financieros	-	-	-	-	-
Depósitos y obligaciones	-	-	-	8,513,717	8,513,717
Adeudos y obligaciones	-	-	-	-	-
Financieras y Operaciones de Reporte	-	-	-	1,940,560	1,940,560
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	-	-	364,333	364,333
Otros pasivos	-	-	-	192,613	192,613
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,011,223</u>	<u>11,011,223</u>
2017					
	Préstamos y cuentas por cobrar S/000	Inversiones disponibles para la venta S/000	Inversiones a vencimiento S/000	Pasivos financieros a costo amortizado S/000	Total S/000
Activos financieros	-	-	-	-	-
Disponible	871,462	-	-	-	871,462
Fondos Interbancarios	42,417	-	-	-	42,417
Inversiones disponibles para la venta	-	1,839,345	-	-	1,839,345
Inversiones a vencimiento	-	-	218,938	-	218,938
Cartera de créditos, neto	8,653,596	-	-	-	8,653,596
Otros activos	11,070	-	-	-	11,070
	<u>9,578,545</u>	<u>1,839,345</u>	<u>218,938</u>	<u>-</u>	<u>11,636,828</u>
Pasivos Financieros	-	-	-	-	-
Depósitos y obligaciones	-	-	-	7,485,390	7,485,390
Fondos Interbancarios	-	-	-	78,021	78,021
Adeudos y obligaciones	-	-	-	-	-
Financieras y Operaciones de Reporte	-	-	-	2,112,372	2,112,372
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	-	-	467,556	467,556
Otros pasivos	-	-	-	245,850	245,850
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,389,189</u>	<u>10,389,189</u>

22 GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades del Banco comprenden principalmente el uso de instrumentos financieros. El Banco acepta depósitos de sus clientes a tasa fija y variable, para diferentes periodos, y busca obtener márgenes de intereses por encima del promedio, invirtiendo estos fondos en activos de alta calidad. El Banco busca aumentar estos márgenes consolidando fondos a corto plazo y créditos por periodos más largos a tasas más altas, manteniendo al mismo tiempo la liquidez suficiente para cubrir todas las acreencias que vengan.

El Banco también busca incrementar sus márgenes de interés obteniendo márgenes por encima del promedio de mercado, neto de provisiones, a través de créditos a clientes principalmente minoristas con una variedad de productos crediticios.

En este sentido, el riesgo es inherente a las actividades del Banco pero es manejado a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua y cada persona dentro del Banco es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus funciones. El Banco está expuesto a riesgo de operación, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado, dividiéndose este último en riesgo de negociación y de no negociación.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica del Banco.

a) Estructura y organización de la gestión de riesgos -

El Banco cuenta con una estructura de gobierno y gestión que le permite articular adecuadamente la administración y control de los riesgos que enfrenta.

i) Directorio -

El Directorio del Banco es responsable de establecer una adecuada gestión integral de los riesgos y de propiciar un ambiente interno que facilite su desarrollo. El Directorio se mantiene permanentemente informado sobre el grado de exposición de los diversos riesgos que administra el Banco.

El Directorio ha creado comités especializados en los cuales ha delegado funciones específicas con el objetivo de fortalecer la gestión de riesgos y el control interno.

ii) Comité de Administración de Riesgos -

El Comité de Administración de Riesgos es responsable de la estrategia utilizada para la mitigación de riesgos; así como de establecer los principios, políticas y límites generales para los diferentes tipos de riesgos; además, es responsable de monitorear los riesgos fundamentales y administrar y monitorear las decisiones de los riesgos relevantes.

Asimismo, es responsable de apoyar en las acciones que permitan asegurar la viabilidad económica financiera del Banco para enfrentar los riesgos a los que se encuentra expuesta.

El Comité de Administración de Riesgos está compuesto por lo menos dos Directores, el Gerente General, el Gerente General Adjunto, el Gerente de División de Negocios, el Gerente de División de Riesgos, el Gerente de División de Finanzas, se reúne de manera mensual e informa al Directorio los principales asuntos tratados y los acuerdos adoptados.

iii) Comité de Control Interno -

El Comité de Control Interno es responsable de apoyar al Directorio en el seguimiento detallado del sistema de control interno del Banco. El Comité está conformado por el Gerente General, el Auditor Corporativo, el Gerente de División de Auditoría Interna, el Gerente de División de Riesgos y el Gerente de División de Negocios. El Comité se reúne de manera mensual e informa al Directorio de sus hallazgos y recomendaciones de mayor relevancia.

iv) Comité de Gestión de Activos y Pasivos -

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO por sus siglas en inglés) es responsable de apoyar en la gestión y seguimiento de los riesgos de tasa de interés y liquidez.

Asimismo, es responsable del desarrollo e implementación de la estrategia de activos y pasivos del Banco. El Comité sesiona con frecuencia mensual y está conformado por el Gerente General, el Gerente de División de Negocios, el Gerente de División de Riesgos, el Gerente de División de Finanzas, el Gerente de la División de Marketing, el Gerente del Área de Tesorería y Finanzas, quien actuará como secretario, y otros ejecutivos del Banco, en la medida que sean requeridos.

v) Gerencia General -

El Gerente General es responsable de asegurar la ejecución de la gestión económica, financiera y administrativa del Banco.

Asimismo, tiene la responsabilidad de implementar y poner en funcionamiento el Sistema de Control Interno, así como, la Gestión integral de Riesgos, conforme a las disposiciones del Directorio. Adicionalmente, es responsable de velar por el funcionamiento y efectividad de los procesos que permitan la identificación y administración de los riesgos que asume el Banco en el desarrollo de sus operaciones y actividades. Finalmente, es su responsabilidad comunicar e implementar la gestión de los riesgos de mercado y liquidez conforme a las disposiciones aprobadas por el Directorio.

vi) Auditoría Interna -

Los procesos de manejo de riesgos en el Banco son monitoreados por la División de Auditoría Interna, que evalúa el diseño y la operación de los controles internos sobre el Reporte de Información Financiera, analizando tanto la adecuación como el cumplimiento de ellos. La División de Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Comité de Auditoría del Grupo Credicorp, Comité de Control Interno y al Directorio del Banco.

b) Sistemas de medición y reporte de riesgos -

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a los límites establecidos por el Banco. Estos límites reflejan la estrategia comercial y el ambiente de mercado del Banco; así como el nivel de riesgo que la Gerencia está dispuesta a aceptar. Asimismo, el Banco monitorea y mide la capacidad total de tolerancia de riesgos en relación con la exposición de riesgos total en todas las actividades y con todos los tipos de riesgo.

La información obtenida del Banco es revisada y procesada con el fin de analizar, controlar e identificar los riesgos de manera oportuna. Esta información es presentada y explicada al Directorio, al Comité de Administración de Riesgos y todos los miembros relevantes del Banco. El informe comprende el total de exposición crediticia, las métricas de apetito al riesgo, excepciones a límites, el "Valor en Riesgo" (VaR por sus siglas en inglés), los ratios de liquidez y los cambios en el perfil de riesgos. La Gerencia evalúa el valor razonable de las inversiones y la suficiencia de la provisión para créditos de cobranza dudosa periódicamente.

c) Mitigación y cobertura de riesgos -

El Banco está comprometido con su visión y en la realización de la misma, por ello hará frente a los riesgos que comprometen una adecuada implementación de su estrategia empresarial.

El riesgo de crédito es el principal riesgo que debe administrar el Banco y a efectos de mitigar el riesgo de las exposiciones y brindarles una adecuada cobertura ha establecido una serie de medidas, entre las que destacan las siguientes:

- Adecuadas políticas, procedimientos, metodologías, modelos y parámetros que permitan identificar, medir, controlar y reportar el riesgo de crédito.

- Revisión y evaluación del riesgo de crédito, a través de las unidades especializadas de admisión de riesgo, independientes del área comercial del Banco y que evalúan todos los riesgos de crédito previo a las aprobaciones de créditos a clientes o previo a la adquisición de inversiones específicas.
- Monitoreo en el curso normal de las actividades del Banco y su complementación a través de evaluaciones independientes.
- Cumplimiento de límites regulatorios y el establecimiento de límites internos a las concentraciones de exposición de deudores y contrapartes, como las relacionadas a concentración sectorial, por contraparte, por emisor, calificación crediticia y liquidez.
- Adecuados procedimientos para la administración de garantías en respaldo de los financiamientos concedidos, para que éstas se constituyan en el efectivo mitigador del riesgo asumido.

d) **Concentración de riesgo -**

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o a actividades en la misma región geográfica, o tienen similares condiciones económicas, políticas u otras. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento del Banco con los desarrollos que afectan una industria en particular o una ubicación geográfica.

Con el fin de evitar las excesivas concentraciones de riesgo, las políticas y procedimientos del Banco incluyen pautas específicas para centrarse en el mantenimiento de una cartera diversificada. Las concentraciones de riesgos crediticios identificadas son controladas y manejadas consecuentemente.

22.1 Riesgo de crédito -

- a) El Banco toma posiciones afectas al riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. El riesgo crediticio es el riesgo más importante para las actividades del Banco; por lo tanto, la Gerencia maneja cuidadosamente su exposición al riesgo crediticio. Las exposiciones crediticias surgen principalmente en las actividades de financiamiento que se concretan en créditos y actividades de inversión que aportan títulos de deuda y otros papeles a la cartera de activos del Banco. También existe un riesgo crediticio en instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, como créditos contingentes (créditos indirectos), que exponen al Banco a riesgos similares a los créditos (créditos directos), éstos son mitigados por los mismos procesos y políticas de control.

El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio que asume estableciendo límites en los montos de riesgo aceptado en relación con un deudor o grupos de deudores, concentración y nivel de riesgo de giros económicos por agencia, los cuales son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo por agencia y concentración por giros económicos son aprobados por el Comité de Administración de Riesgo.

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

i) **Garantías -**

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

Los principales tipos de garantía para los créditos son las siguientes:

- Para pactos de recompra y préstamos de valores, instrumentos de renta fija, renta variable y efectivo.
- Para créditos, las garantías incluyen, entre otras, hipotecas sobre viviendas, garantías mobiliarias sobre activos comerciales como planta, inventario y cuentas por cobrar; así como garantías sobre instrumentos financieros o títulos valores como los certificados de depósito negociables.
- De otro lado, las líneas de crédito personales y créditos a microempresas generalmente no son garantizadas.

Las garantías se clasifican en garantías preferidas autoliquidables, garantías preferidas de muy rápida realización y garantías preferidas, según lo establecido en la Resolución SBS N°11356-2008, ver mayor detalle en la nota 2(e).

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

Otra modalidad con la cual el Banco reduce su exposición al riesgo crediticio de su cartera de pequeña y micro empresa, corresponde al convenio que ha suscrito con el Fondo de Garantía de la Pequeña Industria (en adelante FOGAPI), por medio del cual ciertos créditos (seleccionados por el Banco) han sido garantizados por FOGAPI hasta el 62.5 por ciento del saldo pendiente de pago. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de los créditos que han sido garantizados en virtud del convenio con FOGAPI ascienden aproximadamente a S/1,583 mil (S/8,755 mil al 31 de diciembre de 2017).

Cabe mencionar que, debido al tipo de créditos que mantiene el Banco, del total de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el 7.36 y 6.43 por ciento, respectivamente, cuentan con garantías reales.

- b) La máxima exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, antes de considerar el efecto de las garantías recibidas, es el valor en libros de cada una de las clases de activos financieros mencionados en la nota 21 y los créditos contingentes detallados en la nota 15-a).

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

- 93.31% por ciento de la cartera de créditos está clasificada en los dos niveles superiores establecidos por la SBS al 31 de diciembre de 2018 (93.64 por ciento al 31 de diciembre de 2017);
- 93.25% por ciento de la cartera de créditos está considerada como ni vencida ni deteriorada al 31 de diciembre de 2018 (93.62 por ciento al 31 de diciembre de 2017);
- 80.14% por ciento de las inversiones son certificados de depósito emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (no clasificado) al 31 de diciembre de 2018 (89.25 por ciento al 31 de diciembre de 2017);

- 88.88% por ciento de los fondos disponibles representan los importes depositados en las bóvedas del Banco o del Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, al 31 de diciembre de 2018 (69.53 por ciento, al 31 de diciembre de 2017).

c) Gestión de riesgo crediticio para créditos -

El Banco tiene la totalidad de sus créditos en cinco categorías de riesgo, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada deudor. Las categorías que utiliza el Banco son: (i) normal - A, (ii) con problemas potenciales - B, (iii) deficiente - C, (iv) dudoso - D y (v) pérdida - E, y tienen las siguientes características:

- Normal (Categoría A): Los deudores no minoristas están clasificados en esta categoría cuando: presentan una situación financiera líquida, un bajo nivel de endeudamiento patrimonial, capacidad de generar utilidades y su generación de fondos les permite cumplir con sus obligaciones y además cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en esta categoría, cuando cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones o registran un atraso de hasta 8 días. En el caso de los deudores con créditos hipotecarios, se clasifican en esta categoría cuando cumplen con el cronograma establecido o presentan un atraso de hasta 30 días.
- Problemas potenciales (Categoría B): Los deudores no minoristas están clasificados en esta categoría cuando, presentan una buena situación financiera y de rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses, el flujo de caja podría debilitarse en los próximos doce meses para afrontar posibles pagos. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan atraso en el pago de sus créditos entre 9 y 30 días y para el caso de los deudores con créditos hipotecarios cuando muestran atraso en sus pagos entre 31 a 60 días.
- Deficiente (Categoría C): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan débil situación financiera y su flujo de caja no le permite cumplir con el pago total de capital e intereses, o presenta atrasos entre 60 y 120 días. Para el caso de los deudores minoristas, son clasificados en la categoría Deficiente, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 31 y 60 días y para el caso de los deudores con créditos hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago entre 61 y 120 días.
- Dudoso (Categoría D): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan una crítica situación financiera que no le permite atender ni el capital ni intereses, tienen elevado endeudamiento patrimonial, y se encuentra obligado a vender activos de importancia, o presentan atrasos de pago entre 120 y 365 días; en esta categoría la recuperabilidad del crédito es incierta. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en categoría, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días y para el caso de los deudores con créditos hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago entre 121 y 365 días.
- Pérdida (Categoría E): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría, cuando su situación financiera no les permite atender los acuerdos de refinanciación, la empresa no se encuentra operando o en liquidación y atrasos mayores a los 365 días. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos por más de 120 días y para el caso de los deudores con créditos hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago por más de 365 días.

Con respecto a la evaluación de la Cartera de Créditos, el Banco efectúa la clasificación de los deudores en las categorías de riesgo establecidos por las SBS y de acuerdo a los criterios de clasificación señalados para cada tipo de crédito: es decir, para los deudores a mediana empresas, pequeña y microempresa, consumo no revolvente e hipotecario.

La clasificación de los deudores en las categorías que les corresponde se determinan siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones".

Cuando un crédito es incobrable, se castiga contra la provisión relacionada de créditos de cobranza dudosa.

Dichos créditos son castigados después que se ha concluido con todos los procedimientos legales necesarios y el castigo haya sido aprobado por el Directorio, de acuerdo al Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y Exigencia de Provisiones - Resolución SBS N°11356-2008 en el numeral 6 del Capítulo IV. El recupero posterior de los montos anteriormente castigados disminuye el importe de la provisión para créditos de cobranza dudosa en el estado de resultados.

El siguiente es un resumen de los créditos directos clasificados en tres grupos:

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

En el caso de los refinanciados se tendrá en cuenta los siguientes conceptos.

- a) Créditos no vencidos ni deteriorados, que comprenden aquellos créditos directos clasificados contablemente como créditos refinanciados con calificación normal y con problemas potenciales;
- b) créditos vencidos pero no deteriorados, que comprenden aquellos créditos refinanciados clasificados contablemente dentro de los créditos vencidos y judiciales con calificación normal y con problemas potenciales.
- c) créditos deteriorados, para la cartera minorista se considerará aquellos créditos refinanciados clasificados contablemente dentro de los créditos refinanciados, vencidos y judiciales con calificación deficiente, dudoso y perdida y para la cartera no minorista se considerará a todos los créditos refinanciados independientemente de su calificación.

Clasificación de la cartera de créditos	Créditos a minoristas S/000	Créditos pequeña y micro empresas S/000	Créditos de consumo S/000	Créditos hipotecarios(*) S/000	Total S/000	%
2018						
(i) No vencidos ni deteriorados -						
Normal	195,382	7,868,743	517,848	461,240	9,043,213	100.00
Con problemas potenciales	19,736	201,003	12,639	1,594	234,972	2.60
	<u>215,118</u>	<u>8,069,746</u>	<u>530,487</u>	<u>462,834</u>	<u>9,278,185</u>	<u>102.60</u>
(ii) Vencidos pero no deteriorados -						
Normal	69	176	-	180	425	0.00
Con problemas potenciales	1,552	109	-	3,461	5,122	0.06
	<u>1,621</u>	<u>285</u>	<u>-</u>	<u>3,641</u>	<u>5,547</u>	<u>0.06</u>
(iii) Deteriorados -						
Deficiente	6,891	122,684	9,283	9,104	147,962	1.63
Dudoso	5,690	202,015	14,907	17,120	239,732	2.65
Pérdida	16,722	239,302	9,657	12,394	278,075	3.08
Total colocaciones brutas	246,042	8,634,032	564,334	505,093	9,949,501	110.02
Menos: Provisión para créditos de cobranza dudosa	(25,295)	(821,926)	(31,536)	(27,795)	(906,552)	(10.02)
Total, neto	<u>220,747</u>	<u>7,812,106</u>	<u>532,798</u>	<u>477,298</u>	<u>9,042,949</u>	<u>100.00</u>

(*) El término vencido de este reporte se refiere al saldo de los créditos que cuentan con mora mayor a cero, para el caso de los hipotecarios al 31 de diciembre de 2018 se tiene un saldo de S/3,461 mil de los cuales S/3,409 mil corresponde a los saldos de las cuotas vigentes y S/52 mil a los saldos de las cuotas vencidas. Al 31 de diciembre de 2017 se tiene un saldo de S/2,399 mil de los cuales S/2,352 mil corresponde a los saldos de las cuotas vigentes y S/47 mil a los saldos de las cuotas vencidas.

La cartera refinanciada al 31 de diciembre del 2018 contable asciende a S/207,091 mil, de los cuales S/66,275 mil son clasificados como no vencidas ni deterioradas y S/140,816 mil como deteriorados.

Clasificación de la cartera de créditos	Créditos a no minoristas S/000	Créditos pequeña y micro empresas S/000	Créditos de consumo S/000	Créditos hipotecarios S/000	Total S/000	%
2017						
(i) No vencidos ni deteriorados -						
Normal	182,635	7,346,238	555,209	418,777	8,502,859	99.34
Con problemas potenciales	18,935	233,332	18,728	1,980	272,975	3.19
	<u>201,570</u>	<u>7,579,570</u>	<u>573,937</u>	<u>420,757</u>	<u>8,775,834</u>	<u>102.53</u>
(ii) Vencidos pero no deteriorados -						
Normal	-	137	12	170	319	0.00
Con problemas potenciales	1,037	-	-	2,399	3,436	0.04
	<u>1,037</u>	<u>137</u>	<u>12</u>	<u>2,569</u>	<u>3,755</u>	<u>0.04</u>
(iii) Deteriorados -						
Deficiente	8,090	123,126	12,373	8,434	152,023	1.78
Dudoso	3,724	169,407	17,414	13,933	204,478	2.39
Pérdida	17,240	200,690	10,295	11,946	240,171	2.81
Total colocaciones brutas	231,661	8,072,930	614,031	457,639	9,376,261	109.55
Menos: Provisión para créditos de cobranza dudosa	(23,684)	(734,620)	(35,030)	(23,858)	(817,191)	(9.55)
Total, neto	<u>207,977</u>	<u>7,338,310</u>	<u>579,001</u>	<u>433,781</u>	<u>8,559,070</u>	<u>100.00</u>

La cartera refinanciada al 31 de diciembre del 2017 contable asciende a S/200,325 mil, de los cuales S/65,059 mil son clasificados como no vencidas ni deterioradas, S/226 como vencidos pero no deteriorados y S/135,266 mil como deteriorados.

A continuación, se detallan los días de atraso de los préstamos que están vencidos pero no deteriorados:

	Créditos a no minoristas S/000	Créditos pequeña y micro empresas S/000	Créditos de consumo S/000	Créditos hipotecarios S/000	Total S/000	%
2018						
Vencidos hasta 15 días	69	176	-	180	425	19.88
Vencidos entre 16 y 30 días	935	108	-	-	1,043	48.78
Vencidos entre 31 y 60 días	617	1	-	52	670	31.34
	<u>1,621</u>	<u>285</u>	<u>-</u>	<u>232</u>	<u>2,138</u>	<u>100.00</u>
2017						
Vencidos hasta 15 días	-	137	12	167	316	22.52
Vencidos entre 16 y 30 días	827	-	-	3	830	59.16
Vencidos entre 31 y 60 días	210	-	-	47	257	18.32
	<u>1,037</u>	<u>137</u>	<u>12</u>	<u>217</u>	<u>1,403</u>	<u>100.00</u>

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

<u>Créditos deteriorados</u>	<u>Créditos a no minoristas S/000</u>	<u>Créditos pequeña y micro empresas S/000</u>	<u>Créditos de consumo S/000</u>	<u>Créditos hipotecarios S/000</u>	<u>Total S/000</u>
2018					
Préstamos deteriorados	<u>29,303</u>	<u>564,001</u>	<u>33,847</u>	<u>38,618</u>	<u>665,769</u>
Valor razonable de la garantía	<u>1,129</u>	<u>13,057</u>	<u>122</u>	<u>15,713</u>	<u>30,021</u>
Provisión para créditos de cobranza dudosa	<u>(21,563)</u>	<u>(389,587)</u>	<u>(20,908)</u>	<u>(22,159)</u>	<u>(454,217)</u>
2017					
Préstamos deteriorados	<u>29,054</u>	<u>493,224</u>	<u>40,082</u>	<u>34,313</u>	<u>596,672</u>
Valor razonable de la garantía	<u>5,357</u>	<u>25,004</u>	<u>506</u>	<u>21,630</u>	<u>52,498</u>
Provisión para créditos de cobranza dudosa	<u>(20,148)</u>	<u>(329,512)</u>	<u>(23,724)</u>	<u>(18,483)</u>	<u>(391,867)</u>

d) Manejo de riesgo crediticio en inversiones -

El Banco evalúa el riesgo crediticio identificado de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento exponiendo la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Las clasificaciones de riesgo usadas son aquellas proporcionadas por las tres más prestigiosas agencias clasificadoras peruanas (autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP's).

La siguiente tabla presenta la clasificación de riesgo de las inversiones:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>S/000</u>	<u>%</u>
2018		
Instrumentos emitidos y clasificados en el exterior:		
A-	444,608	19.77
Sin clasificación		
Certificados de depósito emitidos por el BCRP	1,798,972	80.02
Acciones		
Otras	<u>4,685</u>	<u>0.21</u>
Total	<u>2,248,265</u>	<u>100.00</u>
2017		
Instrumentos emitidos y clasificados en el exterior:	221,229	10.73
A-	-	-
Sin clasificación		
Certificados de depósito emitidos por el BCRP	1,836,658	89.06
Acciones		
Otras	<u>4,373</u>	<u>0.21</u>
Total	<u>2,062,260</u>	<u>100.00</u>

e) Concentración de instrumentos financieros expuestos al riesgo crediticio -

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

	Disponible, Préstamos y partidas por cobrar S/000	Disponibles para la venta S/000	Inversiones a vencimiento S/000	Total S/000
2018				
Certificados de depósito emitidos por el BCRP	-	1,798,972	-	1,798,972
Bonos Soberanos de la República del Perú	-	33,094	343,926	377,020
Bonos Soberanos de la República del Exterior	-	67,589	-	67,589
Inversiones Disponibles para la Venta	-	4,684	-	4,684
Comercio	4,610,837	-	-	4,610,837
Servicios financieros	817,415	-	-	817,415
Manufactura	769,616	-	-	769,616
Comunicaciones, almacenaje y transporte	1,282,588	-	-	1,282,588
Negocios de bienes raíces y arrendamientos	611,685	-	-	611,685
Créditos hipotecarios	505,094	-	-	505,094
Hoteles y restaurantes	690,705	-	-	690,705
Créditos de consumo	564,334	-	-	564,334
Agricultura	282,915	-	-	282,915
Educación, salud y otros servicios	121,278	-	-	121,278
Servicios comunitarios	162,036	-	-	162,036
Pesquería	15,160	-	-	15,160
Construcción	316,835	-	-	316,835
Electricidad, gas y agua	6,732	-	-	6,732
Administración pública y defensa	586,274	-	-	586,274
Minería	4,746	-	-	4,746
Hogares privados	340	-	-	340
Total	11,348,590	1,904,339	343,926	13,596,855
Provisiones	(906,552)	-	-	(906,552)
Intereses	98,784	-	-	98,784
Total	10,540,822	1,904,339	343,926	12,789,087
2017				
Certificados de depósito emitidos por el BCRP	-	1,839,345	-	1,839,345
Inversiones disponibles para la venta	-	3,977	-	3,977
Bonos Soberanos de la República del Perú	-	-	218,938	218,938
Comercio	4,379,733	-	-	4,379,733
Servicios financieros	629,576	-	-	629,576
Manufactura	742,035	-	-	742,035
Comunicaciones, almacenaje y transporte	1,163,354	-	-	1,163,354
Negocios de bienes raíces y arrendamientos	563,075	-	-	563,075
Créditos hipotecarios	457,639	-	-	457,639
Hoteles y restaurantes	633,031	-	-	633,031
Créditos de consumo	614,031	-	-	614,031
Agricultura	260,154	-	-	260,154
Educación, salud y otros servicios	105,538	-	-	105,538
Servicios comunitarios	148,911	-	-	148,911
Pesquería	12,827	-	-	12,827
Construcción	280,793	-	-	280,793
Electricidad, gas y agua	5,551	-	-	5,551
Administración pública y defensa	584,140	-	-	584,140
Minería	5,328	-	-	5,328
Hogares privados	236	-	-	236
Total	12,429,274	1,843,322	218,938	12,648,212
Provisiones	(817,191)	-	-	(817,191)
Intereses	94,527	-	-	94,527
Total	11,706,610	1,843,322	218,938	11,925,548

22.2 Riesgo de Mercado -

El Banco está expuesto al riesgo de mercado, el cual se puede definir como la posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera del balance derivadas de fluctuaciones en las condiciones del mercado. Las principales variaciones a las que está expuesto el Banco se pueden dar en los tipos de cambio, las tasas de interés, los precios de mercado; estas variaciones pueden afectar el valor de los activos y pasivos financieros del Banco.

El Banco separa la exposición al riesgo de mercado en dos grupos: (i) aquellos que surgen de la fluctuación en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en las tasas o precios de mercado (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio (banking book). Los portafolios que no son de negociación corresponden principalmente a los depósitos y cartera de créditos.

a) Libro de negociación (Trading Book) -

El libro de negociación está compuesto principalmente de certificados de depósito emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú. Por lo tanto dicho portafolio incluye las inversiones clasificadas por la Gerencia como mantenidas para negociación. Los riesgos de estos portafolios de negociación son controlados y monitoreados de manera diaria a través de límites nominales, de exposición máxima, de "Valor en Riesgo" (VaR por sus siglas en inglés), y tolerancia de pérdida máxima esperada. Asimismo, se elaboran informes mensuales al "Comité de Administración de Riesgos" (CAR).

i) Valor en riesgo (VaR) -

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

El modelo VaR expresa el monto "máximo" que el Banco, en condiciones normales puede perder, para un determinado grado de certeza estadística (nivel de confianza) y un horizonte temporal definido. El Banco utiliza el modelo de VaR Histórico con un 99 por ciento de nivel de confianza, periodicidad diaria de los factores de riesgo y 252 observaciones. Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (1 por ciento) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR. El cálculo del VaR se analiza por factor de riesgo: tasa de interés, tipo de cambio, precios de mercado y por tipo de inversión. El periodo temporal de pérdidas del VaR puede ser re-escalado a distintos periodos de liquidación dependiendo del análisis que se desee realizar.

El Banco incluye dentro del cálculo del VaR la potencial pérdida que se puede dar por la exposición al riesgo de tipo de cambio. Este riesgo se incluye en el cálculo dado que la posición de cambio es el resultado de la posición de balance (spot) más la posición que se tiene en productos derivados (si se tuviera). Asimismo, el VaR total incluye el efecto de diversificación que se da como producto de la interacción de los diversos factores de riesgos de mercado a los cuales se encuentra expuesto el Banco.

La evaluación de los movimientos del portafolio de negociación, ha sido basada en información histórica anual. El Banco aplica directamente estos cambios históricos en las tasas a cada posición de su portafolio actual (método conocido como simulación histórica). La Gerencia del Banco considera que los factores de riesgo de mercado, incorporados en su modelo VAR, son adecuados para medir el riesgo de mercado al cual su portafolio de negociación se encuentra expuesto.

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

Los límites VaR fueron establecidos para control y seguimiento de los riesgos asumidos, los mismos que surgen del tamaño de las posiciones y/o de la volatilidad de los factores de riesgo incluidos en cada instrumento financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los resultados del VaR del portafolio por tipo de riesgos se presentan en el cuadro a continuación:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Riesgo de cambio de moneda	113	239
Riesgo de tasa de interés	56	22
Efecto diversificación	(78)	(48)
VaR consolidado por tipo de riesgo (*)	<u>91</u>	<u>213</u>

(*) El VaR total es menor que la suma de sus componentes debido a los beneficios de diversificación de riesgos.

b) Libro que no es de negociación (Banking Book) -

Las carteras que no son de negociación y que están en el Libro ALM están expuestas a diferentes sensibilidades que pueden dar como resultado una afectación negativa en el valor de los activos en comparación con sus pasivos, por lo tanto, una reducción de su valor neto.

i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de la tasa de interés surge de la posibilidad de que los cambios en las tasas de interés afecten los flujos de caja futuros o los valores razonables de los instrumentos financieros. El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo es el riesgo que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo sobre el valor razonable de las tasas de interés es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Banco asume la exposición a los efectos de las fluctuaciones en los niveles prevalecientes de las tasas de interés del mercado tanto en su valor razonable como en los riesgos de flujos de caja. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero también pueden disminuir en el caso que surjan movimientos inesperados.

El Directorio establece los límites sobre el nivel de desbalance de reprecio de tasas de interés que se pueda tener, el cual es monitoreado por la Gerencia de Servicio de Riesgo de Tesorería del Banco.

Brecha de reprecio -

El análisis de la brecha de reprecio comprende la totalización de los periodos de tiempo de reprecio en grupos y la revisión del neteo de cada grupo. Se podrían usar esquemas de agrupamiento diferentes. Una brecha entre las tasas de interés es simplemente un periodo de tiempo de reprecio neto, positivo o negativo, para uno de los grupos.

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

2018									
	Hasta	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a	De 1 a	Más de	No devengan	Total	
	1 mes	meses	meses	12 meses	5 años	5 años	intereses	S/000	
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	
Activos									
Disponibles	183,086	41,543	-	-	-	-	627,925	852,554	
Fondos Interbancarios	160,000	-	-	-	-	-	12	160,012	
Inversiones	157,838	495,428	667,812	478,735	238,870	208,255	1,327	2,248,265	
Cartera de créditos (vigente)	693,319	1,242,762	1,674,472	2,444,347	3,099,714	142,881	(155,762)	9,141,733	
Otros activos	-	-	-	-	-	-	538,161	538,161	
Total activos	1,194,243	1,778,733	2,342,284	2,923,082	3,338,584	351,136	1,011,663	12,940,725	
Depósitos y obligaciones									
Adeudados y otras obligaciones financieras	2,217,201	1,561,218	1,619,362	2,413,995	538,132	17,908	145,901	8,513,717	
Cuentas por Pagar sensibles (REPO)	-	241,000	1,500	677,175	863,825	-	62,920	1,846,420	
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	38,000	-	-	52,019	-	4,121	94,140	
Otros pasivos	-	248	100,185	265	40,421	218,054	5,133	364,333	
Patrimonio									
Total pasivos y patrimonio	2,217,228	1,840,466	1,721,047	3,091,435	1,494,397	-	1,785,910	1,785,910	
Brecha marginal	(1,022,985)	(60,733)	621,237	(168,353)	1,844,187	115,174	(1,328,257)	-	
Brecha acumulada	(1,022,985)	(1,083,718)	(462,481)	(630,834)	1,213,353	1,328,257	-	-	

	Hasta 1 mes S/000	De 1 a 3 meses S/000	De 3 a 6 meses S/000	De 6 a 12 meses S/000	De 1 a 5 años S/000	Más de 5 años S/000	No devengan intereses S/000	Total S/000
2017								
Activos								
Disponibles	150,869	-	115,384	40,590	39,917	-	524,702	871,462
Fondos interbancarios	42,410	-	-	-	-	-	7	42,417
Inversiones	389,199	701,423	236,426	503,255	82,486	149,074	397	2,062,260
Cartera de créditos (vigente)	642,567	1,135,230	1,544,797	2,277,248	3,059,037	135,836	(141,119)	8,653,596
Otros activos	-	-	-	-	-	-	513,516	513,516
Total activos	1,225,045	1,836,653	1,896,607	2,821,093	3,181,440	284,910	897,503	12,143,251
Depósitos y obligaciones	1,522,467	1,477,304	1,449,997	2,013,405	884,794	864	136,559	7,485,390
Fondos interbancarios	78,000	-	-	-	-	-	21	78,021
Adeudados y otras obligaciones financieras	51,856	175,500	127,078	693,500	700,650	-	83,631	1,832,215
Cuentas por Pagar sensibles (REPO)	4,998	-	127,228	40,000	90,019	-	17,912	280,157
Valores, títulos y obligaciones en circulación	18	208	129	100,358	100,748	258,009	8,086	467,556
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	404,587	404,587
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	1,595,325	1,595,325
Total pasivos y patrimonio	1,657,339	1,653,012	1,704,432	2,847,263	1,776,211	258,873	2,246,121	12,143,251
Brecha marginal	(432,294)	183,641	192,175	(26,170)	1,405,229	26,037	(1,348,618)	-
Brecha acumulada	(432,294)	(248,653)	(56,478)	(82,648)	(1,322,581)	(1,348,618)	-	-

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés -

La siguiente tabla muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en el estado de resultados y de cambios en el patrimonio, antes de impuesto a la renta.

La sensibilidad en el estado de resultados es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, antes del impuesto a la renta, en base a los activos financieros no negociables y a los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

La sensibilidad en el patrimonio se calcula revaluando los activos financieros no negociables y los pasivos financieros antes del impuesto a la renta, incluido el efecto de cualquier cobertura relacionada e instrumentos derivados designados como coberturas, al 31 de diciembre 2018 y de 2017 por los efectos de los cambios estimados en las tasas de interés:

<u>Moneda</u>	<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>Sensibilidad en los resultados netos</u> <u>S/000</u>	<u>Sensibilidad en el patrimonio neto</u> <u>S/000</u>
2018			
Moneda extranjera	+/-50	450	84
Moneda extranjera	+/-75	675	121
Moneda extranjera	+/-100	900	155
Moneda extranjera	+/-150	1,350	213
Soles	+/-50	2,891	25,649
Soles	+/-75	4,337	38,289
Soles	+/-100	5,782	50,810
Soles	+/-150	8,673	75,501
2017			
Moneda extranjera	+/-50	594	364
Moneda extranjera	+/-75	891	537
Moneda extranjera	+/-100	1,188	705
Moneda extranjera	+/-150	1,783	1,024
Soles	+/-50	18	20,158
Soles	+/-75	27	30,112
Soles	+/-100	35	39,985
Soles	+/-150	53	59,489

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en los cuadros anteriores son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el ingreso financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente el Banco. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

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

ii) Riesgo de cambio de moneda extranjera -

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta (S/3.238 y S/3.245 al 31 de diciembre de 2017, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/3.373 por cada dólar estadounidense (S/3.241 al 31 de diciembre de 2017).

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

	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u>
Activos		
Disponibles	134,119	160,069
Fondos interbancarios	-	10,001
Cartera de créditos, neto	18,302	27,700
Otros activos, neto	<u>22,358</u>	<u>3,069</u>
	<u>174,779</u>	<u>200,839</u>
Pasivos		
Obligaciones con el público	161,396	183,959
Depósitos de empresas del sistema financiero	1,521	11,043
Adeudos y obligaciones financieras	-	16,021
Valores, títulos y obligaciones en circulación	13	13
Otros pasivos	<u>4,294</u>	<u>3,505</u>
	<u>167,224</u>	<u>214,541</u>
Posición pasiva	<u>7,555</u>	<u>(13,702)</u>
Posición neta forward de moneda	(9,000)	11,000
Posición monetaria neta	<u>(1,445)</u>	<u>(2,702)</u>

El Banco maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando las posiciones de moneda expuestas a los movimientos en las tasas de cambio. El Banco mide su rendimiento en soles, de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera (por ejemplo dólares estadounidenses) es positiva, cualquier depreciación de los soles afectaría de manera positiva el estado de situación financiera del Banco.

La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. La posición abierta de una institución comprende los activos, pasivos y cuentas de orden expresadas en la moneda extranjera en la que la institución asume el riesgo; cualquier revaluación/devaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados.

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

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasa de cambio %	2018 S/000	2017 S/000
Devaluación -			
Moneda extranjera	5 (	72) (	135)
Moneda extranjera	10 (	144) (	270)
Revaluación -			
Moneda extranjera	5	72	135
Moneda extranjera	10	144	270

22.3 Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez consiste en la incapacidad del Banco de poder cumplir con el vencimiento de sus obligaciones incurriendo en pérdidas que afectan de manera importante su posición patrimonial. Este riesgo puede manifestarse como resultado de eventos diversos, como pueden ser: la reducción inesperada de fuentes de fondeo, la incapacidad de liquidar activos de manera rápida, entre otros. El Banco se encuentra expuesto a retiros diarios de sus recursos disponibles en efectivo por depósitos "overnight", vencimientos de depósitos, otorgamiento de préstamos, garantías y otros retiros. El Banco no mantiene recursos en efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia demuestra que se puede predecir con un alto grado de certeza un nivel mínimo de reinversión de los fondos a su vencimiento. La Gerencia del Banco establece límites sobre el monto mínimo de fondos disponibles para cubrir dichos retiros de efectivo y sobre el nivel mínimo de facilidades de préstamos interbancarios y otros tipos de préstamos con los que se debe contar para cubrir niveles de retiros inesperados.

La liquidez del Banco es gestionada por la División de Finanzas a través del Área de Tesorería y Mercado de Capitales. Dicha Gerencia preside el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO) donde se presentan las posiciones, movimientos, indicadores y límites sobre la gestión de liquidez. El riesgo de liquidez es a su vez supervisado por el Comité de Administración de Riesgos (CAR), donde se define el apetito por riesgo a ser propuesto al Directorio y se revisan los indicadores, límites y controles correspondientes.

Asimismo, el Banco cuenta con un conjunto de indicadores que se controlan y reportan a diario, dichos indicadores establecen los niveles mínimos de liquidez permitidos. Los indicadores reflejan diversos aspectos del riesgo como son: concentración, estabilidad, posición por monedas, principales depositantes, disponibilidad de activos líquidos, etc. La Gerencia de Servicio de Riesgo de Tesorería es la encargada de hacer seguimiento a dichos indicadores.

Adicionalmente, el Banco cuenta con un plan de contingencia de liquidez con el fin de afrontar un escenario de estrés generado por un retiro importante de fondos.

El procedimiento de calzar y controlar los descalses de los vencimientos y de las tasas de interés de los activos y pasivos son fundamentales para la Gerencia del Banco.

Sin embargo, no es usual que los bancos se encuentren totalmente calzados, dados los términos inciertos y los diversos tipos de transacciones que realizan. Una posición descubierta en los plazos o tasas puede potencialmente aumentar la rentabilidad, pero también aumenta el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de los activos y pasivos y la capacidad de reemplazar a su vencimiento, a un costo aceptable, pasivos que generan intereses, son factores importantes en la determinación de la liquidez del Banco y su exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio.

	<u>A la vista</u> S/000	<u>De 1 a</u> <u>Hasta 1 mes</u> S/000	<u>De 3 a</u> <u>3 meses</u> S/000	<u>12 meses</u> S/000	<u>Más de 1 año</u> S/000	<u>Total</u> S/000
2018						
Riesgo de Balance						
Obligaciones con el público	23,581	2,020,002	1,361,171	3,906,651	549,174	7,860,579
Depósitos de entidades del sistema financiero	-	326,384	200,047	126,707	-	653,138
Adeudos y obligaciones financieras	-	62,920	241,000	678,675	863,825	1,846,420
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	5,160	248	100,450	258,475	364,333
Otros Pasivos	-	<u>207,576</u>	<u>38,061</u>	<u>128,629</u>	<u>56,079</u>	<u>430,345</u>
Total	<u>23,581</u>	<u>2,622,042</u>	<u>1,840,527</u>	<u>4,941,112</u>	<u>1,727,553</u>	<u>11,154,815</u>
2017						
Riesgo de Balance						
Obligaciones con el público	21,199	1,447,327	1,402,433	3,385,316	879,241	7,135,516
Fondos interbancarios	-	78,021	-	-	-	78,021
Depósitos de entidades del sistema financiero	-	196,918	74,870	78,086	-	349,874
Adeudos y obligaciones financieras	-	135,487	175,500	820,578	700,650	1,832,215
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	8,104	208	100,487	358,757	467,556
Otros Pasivos	-	<u>225,063</u>	<u>-</u>	<u>369,662</u>	<u>90,019</u>	<u>684,744</u>
Total	<u>21,199</u>	<u>2,090,919</u>	<u>1,653,011</u>	<u>4,754,129</u>	<u>2,028,667</u>	<u>10,547,926</u>

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

22.4 Valor razonable -

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

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su respectivo valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio cotizado en un mercado (mercado ilíquido), o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar en primera instancia, el precio cotizado en un mercado activo. De no existir se puede utilizar técnicas de valorización que consideren datos procedentes de mercados activos. En el caso que estos datos no sean observables en un mercado activo, el valor razonable podría no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente.

Los supuestos y cálculos utilizados para determinar el valor razonable para los activos y pasivos financieros son:

- Los fondos disponibles e interbancarios representan efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios o de tasa de interés significativos, por lo que su valor en libros equivale a su valor razonable.
- Las inversiones disponibles para la venta y a valor razonable están registradas a sus valores estimados de mercado, debido a ello su valor en libros es igual a dicho valor.
- Las inversiones a vencimiento debido a su condición de no negociabilidad se encuentran registrados a su costo amortizado.
- El valor en libro de los créditos se encuentra afectado por la constitución de provisiones genéricas y específicas. La gerencia no ha determinado los valores de mercado de los créditos, considera que el valor neto de los libros de los créditos es inferior a su correspondiente valor de mercado y es considerado como el mejor estimado del monto a recuperar a la fecha de los estados financieros.
- El valor de mercado de los depósitos y obligaciones es similar a su respectivo valor en libros. Ello se debe principalmente a que, en su mayoría tienen vencimientos corrientes. Además, las tasas de interés que generan son comparables a las de otros pasivos similares en el mercado a la fecha del estado de situación financiera.
- Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses a tasas fijas y variables y/o tasas preferenciales similares a las vigentes en el mercado. Como resultado, se estima que sus valores en libros no difieren en forma significativa de sus correspondientes valores de mercado.
- Los valores, títulos y obligaciones en circulación generan intereses a tasa fijas de acuerdo con la emisión efectuada. El valor razonable de los bonos es calculado utilizando flujos de caja descontados a tasas vigentes en el Banco para pasivos con similares características. Como resultado del cálculo, el valor de mercado estimado no difiere significativamente del valor en libros.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2018, la Gerencia del Banco considera que los valores estimados de instrumentos financieros del Banco no difieren en forma significativa de sus valores en libros.

En el siguiente cuadro se muestra una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros del Banco, según la metodología explicada anteriormente presentados en el estado de situación financiera:

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos				
Disponible	852,554	852,554	871,462	871,462
Fondos interbancarios	160,012	160,012	42,417	42,417
Inversiones disponibles para la venta	1,904,339	1,904,339	1,843,322	1,843,322
Inversiones a vencimiento	343,926	343,926	218,938	218,938
Cartera de créditos, neto	9,141,733	9,141,733	8,653,596	8,653,596
Otros activos	538,161	538,161	513,516	513,516
Total	12,940,725	12,940,725	12,143,251	12,143,251
Pasivos				
Depósitos y Obligaciones	8,520,621	8,520,621	7,491,847	7,491,847
Fondos interbancarios	-	-	78,021	78,021
Adeudos y operaciones de reporte	1,846,420	1,830,076	1,832,215	1,841,546
Valores, títulos y obligaciones en circulación	364,333	372,045	467,556	484,095
Otros Pasivos	423,441	428,124	678,287	678,287
Total	11,154,815	11,150,866	10,547,926	10,573,796

b) Determinación del valor razonable y la jerarquía de valores -

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros registrados al valor razonable según el nivel de jerarquía de valores:

	<u>Nivel 1</u> <u>S/000</u>	<u>Nivel 2</u> <u>S/000</u>	<u>Nivel 3</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
2018				
Activos				
Instrumentos de deuda				
Inversiones disponibles para la venta	100,683	1,798,972	-	1,899,655
Acciones comunes	-	-	1,327	1,327
Acciones que cotizan en bolsa	<u>3,357</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,357</u>
	<u>104,040</u>	<u>1,798,972</u>	<u>1,327</u>	<u>1,904,339</u>
2017				
Instrumentos de deuda				
Inversiones disponibles para la venta	2,291	1,836,658	-	1,838,949
Acciones comunes	-	-	396	396
Acciones que cotizan en bolsa	<u>3,977</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,977</u>
	<u>6,268</u>	<u>1,836,658</u>	<u>396</u>	<u>1,843,322</u>

Los activos financieros incluidos en el nivel 1, son aquellos que se miden sobre la base de información que puede ser observable en el mercado, en la medida que las cotizaciones reflejen un mercado activo, líquido y están disponibles en algún mecanismo centralizado de negociación, agente, proveedor de precios o entidad regulatoria.

Los instrumentos financieros incluidos en el nivel 2, son valorizados con precios de mercado de otros instrumentos que poseen características semejantes o con modelos de valuación financieros que se basan en información de variables observables en el mercado (curvas de tasas de interés, vectores de precios, etc.).

Los activos financieros incluidos en el nivel 3, se valorizan utilizando supuestos y datos que no corresponden a precios de operaciones transadas en el mercado. Este método se basa en información interna de la compañía, la cual también es utilizada en modelos de valuación financieros.

SEGMENTOS OPERATIVOS

Para propósitos de administración, la Compañía está organizada en seis segmentos reportables en base a la ubicación de los clientes y activos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Territorio	2018						2017					
	Total ingresos	Margen financiero bruto	Depreciación y amortización	Inmuebles maquinaria y equipos, neto	Total activos		Total ingresos	Margen financiero bruto	Depreciación y amortización	Inmuebles maquinaria y equipos, neto	Total activos	
OFICINA PRINCIPAL	82,530	142,279	18,462	40,862	2,875,838		95,829	131,705	18,632	37,316	2,592,369	
CENTRO ORIENTE	497,867	375,145	4,248	20,959	2,080,484		471,717	346,909	4,710	15,563	1,978,164	
NORTE 1	506,022	392,316	5,305	19,427	1,867,049		461,485	348,339	6,335	25,934	1,789,556	
NORTE 2	484,246	364,927	5,947	37,635	2,055,088		451,276	331,484	6,369	25,991	1,932,159	
SUR 1	471,769	357,934	4,554	15,948	1,932,580		450,038	333,556	5,267	18,420	1,809,217	
SUR 2	489,518	365,049	5,242	26,524	2,129,685		472,107	345,578	6,126	45,814	2,041,786	
Total	<u>2,531,952</u>	<u>1,997,650</u>	<u>43,758</u>	<u>161,355</u>	<u>12,940,725</u>		<u>2,402,452</u>	<u>1,837,571</u>	<u>47,439</u>	<u>169,038</u>	<u>12,143,251</u>	

24 UTILIDAD POR ACCION

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

	<u>Acciones en circulación S/000</u>	<u>Acciones base para el cálculo</u>	<u>Días de vigencia en el año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones comunes S/000</u>
Ejercicio 2018				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>1,008,646</u>	<u>1,008,646</u>	365	<u>1,008,646</u>
Utilidad por acción				0.447
Ejercicio 2017 -				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1,008,646</u>	<u>1,008,646</u>	365	<u>1,008,646</u>
Utilidad por acción				0.359

25 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE OPINA

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