

Pacífico Peruano Suiza





Contenido | Contents

US\$ Dólar estadounidense United States dollar
S/. Nuevos Soles Peruvian new sol

31 de diciembre del 2001 y 31 de diciembre del 2000 December 31, 2001 and December 31, 2000

Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros y Subsidiarias **Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros and Subsidiaries**

180	Dictamen de los auditores independientes Report of independent accountants
182	Balance general consolidado Consolidated balance sheet
184	Estado consolidado de ganancias y pérdidas Consolidated statement of income
185	Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto Consolidated statement of changes in shareholders' equity
186	Estado consolidado de flujos de efectivo Consolidated statement of cash flows
187	Notas a los estados financieros consolidados Notes to the consolidated financial statements

Dictamen de los Auditores Independientes

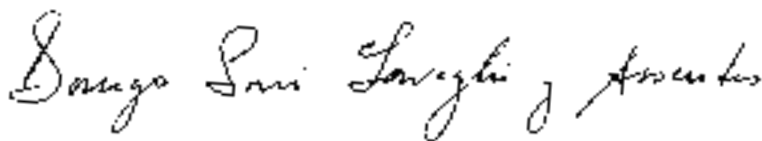
18 de enero del 2002

A los señores Accionistas
El Pacífico - Peruano Suiza
Compañía de Seguros y Reaseguros

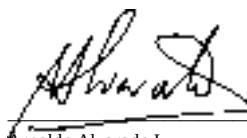
Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de El Pacífico - Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (una subsidiaria de Credicorp Ltd.) y subsidiarias al 31 de diciembre del 2001 y al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende el examen, basado en comprobaciones selectivas, de las evidencias que respaldan los importes y las divulgaciones expuestas en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que las auditorías efectuadas constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de El Pacífico - Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros y subsidiarias al 31 de diciembre del 2001 y al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables en el Perú a compañías de seguros.



Refrendado por


(socio)
Arnaldo Alvarado L.
Contador Público Colegiado
Matrícula No. 7576

Dongo-Soria Gaveglia y Asociados Sociedad Civil
Firma Miembro de PricewaterhouseCoopers

Av. Canaval y Moreyra 380
Lima 27, Perú Apartado 1434-2869
Telfs.: (51 1) 211-6500 - 411-5800
Fax: (51 1) 442-6522 - 211-6565

(Free translation from the original in Spanish. The accounting principles referred to are those generally accepted in Peru.)

Report of Independent Accountants

January 18, 2002

To the Shareholders
El Pacifico - Peruano Suiza
Compañía de Seguros y Reaseguros

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of El Pacifico - Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (a subsidiary of Credicorp Ltd.) and subsidiaries as of December 31, 2001 and 2000 and the related consolidated statements of profit and loss, of changes in shareholders' equity and of cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management; our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with generally accepted auditing standards in Peru. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Company's management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of El Pacifico - Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros and subsidiaries as of December 31, 2001 and 2000, and the results of their operations and their cash flows for the years then ended in conformity with generally accepted accounting principles applicable to insurance companies in Peru.



Countersigned by


(partner)
Arnaldo Alvarado L.
Peruvian Public Accountant
Registration No. 7576

Balance General Consolidado

(Notas 1, 2, 3, 14 y 19) A valores constantes

Consolidated Balance Sheet (Notes 1, 2, 3, 14 and 19)

Constant values

Activo Assets

Al 31 de diciembre del / As of December 31,	2001	2000
	S/.000	S/.000
Activo Corriente Current Assets		
Caja y bancos (Nota 4) Cash and banks (Note 4)	265,894	46,884
Valores negociables (Nota 5) Marketable securities (Note 5)	187,543	90,341
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros (Nota 6) Premiums and notes receivable (Note 6)	186,179	159,131
Cuentas corrientes reaseguradores y coaseguradores deudores Reinsurance and co-reinsurance recoverable	16,420	11,076
Cuentas por cobrar diversas Other receivables	22,253	23,382
Gastos pagados por anticipado y otros activos Prepaid expenses and other assets	24,828	19,991
Total del activo corriente Total current assets	703,117	350,805
 Inversiones (Nota 7) Investments (Note 7)		
Valores Securities	573,033	569,422
Inmuebles Properties	25,283	26,695
	598,316	596,117
 Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto (Nota 8) Properties, Furniture and Equipment, Net (Note 8)	27,288	30,460
Intangibles Intangibles	5,313	4,554
Impuesto a la Renta Diferido (Nota 2-q) Deferred Income Tax (Note 2-q)	8,504	—
 Total activo Total assets	1,342,538	981,936
 Cuentas de Orden (Nota 18) Memoranda Accounts (Note 18)	151,285	152,337

Pasivo y Patrimonio Neto **Liabilities and Shareholders' Equity**Al 31 de diciembre del *As of December 31,*

	2001	2000
	S/.000	S/.000
Pasivo Corriente Current Liabilities		
Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas <i>Taxes, participations and other accounts payable</i>	21,067	18,510
Obligaciones financieras (Nota 13) <i>Bank overdrafts and loans (Note 13)</i>	18,300	33,321
Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares <i>Accounts payable to insurance brokers and agents</i>	9,067	9,087
Cuentas por pagar a asegurados <i>Prepaid premiums</i>	7,283	13,884
Cuentas corrientes reaseguradores y coaseguradores acreedores <i>Reinsurance and co-reinsurance payable</i>	82,120	55,480
Depósitos de primas reaseguros cedidos <i>Funds held under reinsurance contracts</i>	–	1,800
Reservas técnicas por siniestros <i>Claims reserves</i>	58,191	65,028
Total del pasivo corriente Total current liabilities	196,028	197,110
 Deuda a Largo Plazo Long-term Debt	 1,148	 –
 Reservas Técnicas por Primas y Riesgos Catastróficos (Nota 9) Technical Reserves for Premiums and Catastrophic Risks (Note 9)	 635,370	 464,940
Ganancias Diferidas Deferred Income	4,889	10,394
Interes Minoritario (Nota 10) Minority Interest (Note 10)	34,676	23,115
Patrimonio Neto (Nota 11) Shareholders' Equity (Note 11)		
Capital <i>Capital</i>	226,323	196,962
Reservas <i>Reserves</i>	38,714	36,138
Resultados acumulados <i>Retained earnings</i>	205,390	53,277
	470,427	286,377
 Situación Tributaria (Nota 12) Tax Situation (Note 12)		
Transacciones con Empresas Relacionadas (Nota 13) Transactions with Related Parties (Note 13)		
 Total pasivo y patrimonio neto Total liabilities and shareholders' equity	 1,342,538	 981,936
 Cuentas de Orden (Nota 18) Memoranda Accounts (Note 18)	 151,285	 152,337

Estado Consolidado de Ganancias y Pérdidas

(Notas 1, 2 y 20) A valores constantes

Consolidated Statement of Profit and Loss (Notes 1, 2 and 20) Constant values

Por los años terminados el 31 de diciembre del For the years ended December 31,	2001	2000
	S/.000	S/.000
Primas de seguros y reaseguros aceptados Premiums written and reinsurance accepted	724,058	613,827
Primas cedidas Premiums ceded	(158,002)	(108,015)
Primas retenidas Retained premiums	566,056	505,812
Ajuste de reservas técnicas Adjustment to technical reserves	(117,101)	(62,905)
Primas netas ganadas Premiums net	448,955	442,907
Siniestros de primas de seguros y reaseguros aceptados Claims on premiums written and reinsurance accepted	(436,315)	(398,800)
Siniestros de primas cedidas Claims on premiums written ceded	93,968	63,846
	(342,347)	(334,954)
Ajuste de reservas para riesgo catastrófico Adjustment to reserve for catastrophic risk	2,801	—
Ajuste de reserva técnica de prestaciones Adjustment to technical reserves for benefits	(1,892)	—
Siniestros netos Net claims	(341,438)	(334,954)
Comisiones sobre primas de seguros y reaseguros aceptados Commissions from premiums written and reinsurance accepted	(60,630)	(56,277)
Gastos técnicos diversos, neto Miscellaneous technical expenses, net	(10,957)	(12,700)
	(71,587)	(68,977)
Resultado técnico Technical result	35,930	38,976
Ingresos financieros, neto (Nota 16) Financial income, net (Note 16)	54,270	50,655
Utilidad neta en venta de inmuebles y valores (Nota 7) Profit on sale of properties, furniture and equipment and investments, net (Note 7)	246,416	8,005
Arrendamientos, neto Real estate rental income, net	2,536	4,102
Rendimiento financiero Financial income	303,222	62,762
Gastos de administración (Nota 17) Administration expenses (Note 17)	(98,999)	(94,197)
(Provisión) recupero de provisión por comparación con el límite de actualización de las inversiones en inmuebles y valores (Nota 7) (Provision) recovery of provision for comparison with market value of investments in properties, furniture and equipment and investments (Note 7)	(35,286)	2,800
Pérdida de ejercicios anteriores Prior period loss	(2,215)	(1,796)
Otros ingresos (gastos), neto Other income (loss), net	1,437	(700)
Resultado por exposición a la inflación Result on price level adjustment	4,828	(2,446)
	(130,235)	(96,339)
Utilidad antes de participaciones, impuesto a la renta e interés minoritario Income before participations, income tax and minority interest	208,917	5,399
Participaciones Participations	(3,501)	(2,398)
Impuesto a la renta (Nota 12) Income tax (Note 12)		
Corriente Current	(2,587)	(3,291)
Diferido Deferred	12,798	(927)
Utilidad (pérdida) neta antes del interés minoritario Net income (loss) for the year before minority interest	215,627	(1,217)
Interés minoritario Minority interest	(5,068)	1,870
Utilidad neta del año Net income for the year	210,559	653
Utilidad por acción en nuevos soles (Nota 15) Earnings per share in peruvian new soles (Note 15)	9.106	0.028

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados.
The accompanying notes are part of the consolidated financial statements.

Estado Consolidado de Cambios en
el Patrimonio Neto (Notas 1, 2 y 11)
A valores constantes

Consolidated Statement of Changes in Shareholders'
Equity (Notes 1, 2 and 11) Constant Values

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y el 31 de diciembre del 2000
For the years ended December 31, 2001 and 2000

	Capital Capital	Reservas Reserves	Resultados acumulados Retained earnings	Total Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Saldos al 1 de enero del 2000 Balances as of January 1, 2000	196,962	52,827	44,100	293,889
Transferencia a la reserva legal Transfer to legal reserve	–	1,638	(1,638)	–
Transferencia a resultados acumulados Transfer to retained earnings	–	(18,327)	18,327	–
Pérdidas generadas por empresa subsidiaria Loss from subsidiaries companies	–	–	(3,070)	(3,070)
Pago de dividendos Cash dividends	–	–	(5,095)	(5,095)
Utilidad neta del año Net income for the year	–	–	653	653
Saldos al 31 de diciembre del 2000 Balances as of December 31, 2000	196,962	36,138	53,277	286,377
Transferencia a la reserva legal Transfer to legal reserve	–	2,576	(2,576)	–
Capitalización de resultados acumulados Capitalization of retained earnings	29,361	–	(29,361)	–
Pago de dividendos Cash dividends	–	–	(26,509)	(26,509)
Utilidad neta del año Net income for the year	–	–	210,559	210,559
Saldos al 31 de diciembre del 2001 Balances as of December 31, 2001	226,323	38,714	205,390	470,427

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

(Nota 2) A valores constantes

Consolidated Statement of Cash Flows (Note 2)

Constant values

Por los años terminados el 31 de diciembre del	For the years ended December 31,	2001	2000
		S/.000	S/.000
Flujos de Efectivo y Equivalentes de Efectivo de las Actividades de Operación	Cash Flows from Operating Activities		
Utilidad neta del año	Net income for the year	210,559	653
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación	Adjustment to net result according to the balance sheet:		
Ajuste de reservas técnicas	Adjustment to technical reserves	117,101	62,905
Provisión para cuentas incobrables	Provision for doubtful accounts receivable	2,953	—
Depreciación y amortización	Depreciation and amortization	9,906	9,705
Utilidad neta en venta de inmuebles y valores	Profit on sale of properties, furniture and equipment and investments	(246,416)	(8,005)
Provisión (recupero de provisión) por comparación con el límite de actualización de las inversiones en inmuebles y valores	Provision (recovery of provision) for comparison with market value of investments in properties and in securities	35,286	(2,800)
Dividendos recibidos	Dividends received	(7,858)	(7,618)
Ajuste de inversiones a vencimiento	Adjustment of held-to-maturity investments	(18,780)	(1,527)
Impuesto a la renta diferido activo	Deferred income tax asset	(8,504)	—
Aumento (disminución) en el flujo de efectivo y equivalentes de efectivo por variaciones netas en activos y pasivos	Increase (decrease) in cash flows from operations due to changes in assets and liabilities		
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros	Premiums and notes receivable	(27,048)	(11,501)
Cuentas corrientes reaseguradores y coaseguradores deudores	Reinsurance and co-reinsurance recoverable	(5,344)	647
Cuentas por cobrar diversas	Other accounts receivable	(1,824)	36
Gastos pagados por anticipado	Prepaid expenses	(4,837)	46
Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas	Taxes, participations and other accounts payable	2,557	1,859
Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares	Accounts payable to insurance brokers and agents	(20)	(719)
Cuentas por pagar a asegurados	Prepaid premiums	(6,601)	423
Cuentas corrientes reaseguradores y coaseguradores acreedores	Reinsurance and co-reinsurance payable	26,640	10,529
Depósitos de primas de reaseguros cedidos	Funds held under reinsurance contracts	(1,800)	(923)
Reservas técnicas por siniestros	Claims reserves	(6,837)	(7,345)
Reservas técnicas por primas y riesgos catastróficos	Technical reserves for premiums and catastrophic risks	53,329	47,928
Ganancias diferidas	Deferred income	(5,505)	(2,018)
Interés minoritario	Minority interest	11,561	(5,462)
Efectivo y equivalentes de efectivo provistos por las actividades de operación	Cash and cash equivalents provided by operating activities	128,518	86,813
Flujos de Efectivo y Equivalentes de Efectivo de las Actividades de Inversión	Cash Flows from Investing Activities		
Compra de inversiones	Purchase of investments in securities	(191,862)	(133,888)
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo	Purchase of properties, furniture and equipment	(3,478)	(8,148)
Venta de inversiones	Sale of investments in securities	418,150	62,426
Dividendos recibidos en efectivo	Cash dividends	7,835	6,804
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	Sale of properties, furniture and equipment	50	1,358
Compra de inversiones intangibles	Investment in intangibles	(2,619)	(3,808)
Efectivo y equivalentes de efectivo provistos por (aplicados a) las actividades de inversión	Cash and cash equivalents provided by (used in) investing activities	228,076	(75,256)
Flujos de Efectivo y Equivalentes de Efectivo de las Actividades de Financiamiento	Cash Flows from Financing Activities		
(Pagos) aumento neto de obligaciones financieras	(Decrease) increase in bank overdrafts and loans	(13,873)	8,998
Pago de dividendos	Dividends paid	(26,509)	(5,095)
Efectivo y equivalentes de efectivo (aplicados a) provistos por las actividades de financiamiento	Cash and cash equivalents (used in) provided by financing activities	(40,382)	3,903
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	Increase in cash and cash equivalents	316,212	15,460
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	Balance of cash and cash equivalents at the beginning of the year	137,225	121,765
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	Balance of cash and cash equivalents at the end of the year	453,437	137,225