

1 Organization and Summary of Significant Accounting Policies

Organization

Atlantic Security Holding Corporation ("ASHC") is incorporated under the laws of the Cayman Islands. ASHC and its wholly-owned subsidiaries are hereinafter referred to as "the Company". At December 31, 2001, Credicorp Ltd., a limited liability Company organized under the laws of Bermuda, owned 100% of ASHC's shares. ASHC's primary activity is that of a holding Company. At December 31, 2001 and 2000, the Company employed 87 and 98 persons respectively. ASHC is incorporated and domiciled in the Cayman Islands. The address of the registered office is as follows:

Cayman International Trust Building
George Town, Grand Cayman
Cayman Islands, British West Indies

The subsidiaries of Atlantic Security Holding Corporation included in the financial statements are the following:

Atlantic Security Bank ("ASB" or "the Bank")

ASB, which is incorporated in the Cayman Islands, operates under a Category "B" Banking and Trust license granted by the Government of the Cayman Islands. The Bank has a Branch in the Republic of Panama ("Panama Branch"), which has an international license granted by the Banking Superintendency of Panama, which allows banks to conduct, exclusively from an office established in Panama, transactions which are intended to take effect outside the country. The Bank also operates an agency in the United States of America ("Miami Agency").

Atlantic Security International Financial Services, Inc.

This entity is incorporated in the Republic of Panama and engaged in the trading of equity and debt securities for its own account and as an intermediary agent on behalf of customers. Although the subsidiary has been dormant since April 1997, it maintains account balances with Atlantic Security Bank.

Summary of Significant Accounting Policies

These consolidated financial statements are prepared in accordance with International Accounting Standards. The following is a summary of significant accounting policies followed by the Company in the preparation of the accompanying consolidated financial statements, which have been prepared on the historical cost basis, modified by the carrying of available-for-sale financial assets at their fair value.

Effective January 1, 2000 the Company adopted International Accounting Standard No. 39 (IAS 39) – *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. The effect of the adoption of this standard is summarized in the Consolidated Statement of Changes in Shareholders' equity. Further information and disclosures are included in the accounting policies applicable to Investment securities, Purchased loans and Financial instruments and in Notes 3 and 9 to the consolidated financial statements.

1 Organización y Resumen de las Principales Políticas Contables

Organización

Atlantic Security Holding Corporation ("ASHC") está incorporada bajo las leyes de las Islas Cayman. ASHC y sus subsidiarias en adelante se denominará "la Compañía". Al 31 de diciembre de 2001, Credicorp Ltd., una compañía de responsabilidad limitada organizada de conformidad con las leyes de Bermuda, posee el 100% de las acciones de ASHC. La principal actividad de ASHC consiste en desarrollar actividades propias de una compañía tenedora de acciones. La Compañía mantenía 87 y 98 personas empleadas al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente. ASHC está incorporada y domiciliada en las Islas de Grand Cayman. La dirección de la oficina de registro es la siguiente:

Cayman International Trust Building
George Town, Grand Cayman
Cayman Islands, British West Indies

Las subsidiarias de Atlantic Security Holding Corporation incluidas en los estados financieros consolidados son las siguientes:

Atlantic Security Bank ("ASB" o "el Banco")

Está incorporado en las Islas Cayman y opera bajo licencia bancaria y fiduciaria categoría "B" otorgada por el Gobierno de las Islas Cayman. El Banco tiene una Sucursal en la República de Panamá ("Sucursal Panamá"), la cual tiene una licencia internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos, que permite a los bancos operar, exclusivamente desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que surtan efectos fuera de Panamá. Igualmente, el Banco opera una agencia en los Estados Unidos de América ("Agencia de Miami").

Atlantic Security International Financial Services, Inc.

Constituida en la República de Panamá, para dedicarse a la compra y venta de valores de capital y de deuda por cuenta propia y como agente intermediario a nombre de sus clientes. Esta subsidiaria cesó operaciones en abril de 1997, y mantiene saldos en su balance general con Atlantic Security Bank.

Resumen de las Principales Políticas Contables

Estos estados financieros consolidados fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Contabilidad. A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros consolidados, los cuales han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el registro de los activos financieros disponibles para la venta a su valor razonable.

Efectivo el 1 de enero de 2000, la Compañía adoptó la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) – *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. El efecto de la adopción de esta norma se resume en el estado consolidado de cambios en la inversión de los accionistas. La información y revelación adicional se incluye en las políticas contables aplicables a la inversión en valores e instrumentos financieros, y en las notas 3 y 9 de los estados financieros consolidados.

Principios de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Compañía y sus subsidiarias totalmente poseídas. Todas las transacciones y saldos significativos entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad, requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, así como la divulgación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. Los resultados de la Compañía podrían diferir de estas estimaciones.

Equivalentes de Efectivo

Para propósito de la presentación en los estados consolidados de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo a los instrumentos de deuda altamente líquidos con vencimiento original menor a tres meses. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los equivalentes de efectivo estaban representados por fondos federales vendidos y depósitos “overnight”.

Instrumentos Financieros

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2000, la Compañía adoptó la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) – *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. El efecto de la adopción de esta Norma se resume en la política de inversiones y en las notas 3 y 9 de los estados financieros consolidados.

Los instrumentos financieros son utilizados por la Compañía para controlar sus riesgos de mercado, para facilitar transacciones de clientes, mantener posiciones propias y cumplir con sus objetivos de financiamiento. El valor razonable es determinado por la Compañía basado en listas de precios de mercado disponibles o precios cotizados por intermediarios. Las suposiciones referentes al valor razonable de cada clase de activo y pasivo financiero se describen por completo en la nota 9 de los estados financieros consolidados.

Políticas de Administración de Riesgos

Las operaciones de la Compañía están expuestas a una gran variedad de riesgos financieros, incluyendo los efectos por las variaciones en los precios de los instrumentos de deuda y capital, divisas extranjeras y tasas de interés.

La Compañía busca minimizar y controlar su exposición al riesgo a través del establecimiento de una variedad de esquemas financieros, crediticios, operacionales y legales. El Comité de Riesgo de la Compañía, autorizado por la Junta Directiva, determina el tipo de negocios en que la compañía puede participar, además aprueba los lineamientos para la aceptación de clientes, señala los términos en que debe conducirse el negocio de clientes y establece los parámetros de riesgo que la Compañía está expuesta a asumir.

Este Comité de Riesgo es responsable del manejo y monitoreo de la exposición completa de riesgo de la Compañía. Esta exposición de riesgos es manejada a través de controles de límites por posiciones específicas y globales. Adicionalmente, la Compañía mantiene una adecuada segregación de tareas y cuenta con funciones de revisión de crédito y monitoreo de riesgos realizadas por personal independiente de las unidades productoras de negocios.

Ingreso y Gasto de Intereses

El ingreso y el gasto por interés es reconocido en el estado de resultados bajo el método de acumulación para todos los instrumentos que generan

Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its wholly-owned subsidiaries. All significant intercompany balances and transactions have been eliminated on consolidation.

Use of Estimates

The preparation of financial statements in conformity with International Accounting Standards requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. The Company's actual results may differ from those estimates.

Cash Equivalents

For the purposes of presentation in the consolidated statement of cash flows, the Company considers as cash equivalents, all highly liquid instruments with original maturities of three months or less. As of December 31, 2001 and 2000, cash equivalents are represented by federal funds sold and overnight placements.

Financial Instruments

For the year ended December 31, 2000 the Company adopted International Accounting Standard No. 39 (IAS 39) – *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. The effects of the adoption of this Standard are summarized in the significant accounting policies on investments and in notes 3 and 9 to the consolidated financial statements.

Financial instruments are used by the Company to manage market risk, facilitate customer transactions, holding proprietary positions and meet financing objectives. Fair value is determined by the Company based on available listed market prices or broker price quotations. Assumptions regarding the fair value of each class of financial assets and liabilities are fully described in Note 9 to the consolidated financial statements.

Risk Management Policies

The Company's operations are exposed to a wide variety of financial risks, including the effects of changes in prices of debt and equity instruments, foreign currency rates and interest rates.

The Company seeks to minimize and control its risk exposure through the establishment of a variety of separate but complementary financial, credit, operational and legal reporting schemes. The Company's Risk Committee, duly authorized by the Board of Directors, determines the type of business in which the Company engages, also approves guidelines for accepting customers, outlines the terms on which customer business is conducted and establishes the parameters for the risks that the Company is willing to undertake in its business.

This Risk Committee is responsible for managing and monitoring all of the Company's risk exposures. Risk exposures are managed through control limits established for positions size and overall risk exposure limits. In addition, the Company maintains proper segregation of duties, with credit review and

risk-monitoring functions performed by bodies that are independent from business producing units.

Interest Income and Expense

Interest income and expense are recognized in the income statement for all interest bearing instruments on an accrual basis using the effective yield method based on the actual purchase price. Interest income includes coupons earned on fixed income investment and accrued discount on debt instruments. Accrual of interest income is suspended when loans become doubtful of collection, such as when overdue by more than 90 days, or, when the borrower or securities' issuer defaults, if earlier than 90 days. Such income is excluded from interest income until received.

Fee and Commission Income

Fees and commissions are generally recognized on an accrual basis. Loan origination fees for loans which are probable of being drawn down, are deferred and recognized as an adjustment to the effective yield on the loan.

Investment Securities and Purchased Loans

At January 1, 2000 the Company adopted International Accounting Standard No. 39 (IAS 39) – *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. This Standard allows classification of investment securities and purchased loans into the following categories:

Trading – Financial assets that are readily realizable and are acquired with the intention of obtaining profits from market fluctuations.

Held to Maturity – Financial assets with fixed maturities for which management of the Company has the positive intention and ability to hold until its maturity.

Available-for-Sale – Financial assets intended to be held for an indefinite period of time and may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates.

The Company has classified its entire investment portfolio and purchased loans as available-for-sale. Under this category, investment securities and purchased loans are initially recognized at cost, including transaction costs. Available-for-sale financial assets are subsequently re-measured at fair value with unrealized gains or losses reported as a separate component of shareholder's equity. Unrealized gains or losses reported in equity are only recognized in the income statement on the event of disposal or impairment. For quoted investments included in this category, quoted market prices are used to determine the fair value of such investments. The fair value of investment funds are determined by reference to the net asset values of the funds as provided by the respective administrators of such funds. While the fair value for purchased loans is based on the present value of expected cash flows.

Management gives the appropriate classification to investments and purchased loans at the time of purchase and evaluates on a regular basis such classification. Purchases and sales of investments are recognized on trade date basis, which is the date that the Company commits to purchase or sell the asset.

intereses utilizando el método de tasa efectiva basado en el precio actual de compra. El ingreso de interés incluye cupones ganados sobre inversiones de renta fija y el descuento acumulado en instrumentos de deuda. La acumulación de intereses sobre préstamos es suspendida cuando el préstamo se convierte en dudoso, tiene más de 90 días de atraso o el prestatario o emisor de valores incumple antes de 90 días. Estos ingresos se excluyen de los resultados de interés hasta que sean cobrados.

Ingresos por Honorarios y Comisiones

Los ingresos por honorarios y comisiones son reconocidos a resultados sobre la base de acumulado. Los honorarios y comisiones sobre préstamos se difieren y reconocen como un ajuste a la tasa efectiva del préstamo.

Inversión en Valores y Préstamos Comprados

El 1 de enero de 2000 la Compañía adoptó la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) – *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta Norma permite la clasificación de las inversiones en valores y préstamos comprados en las siguientes categorías:

Negociables – Activos financieros que son altamente realizables y que se adquieren con la intención de obtener una ganancia por fluctuaciones en el mercado.

Mantenidas hasta su Vencimiento – Activos financieros con vencimiento fijo para los cuales la gerencia de la Compañía tiene la firme intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Disponibles para la Venta – Activos financieros adquiridos por la Compañía con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo y pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés.

La Compañía clasifica todo su portafolio de inversiones y préstamos comprados como disponibles para la venta. Bajo esta categoría, las inversiones en valores y los préstamos comprados se reconocen inicialmente al costo, incluyendo otros costos relacionados con la transacción. Los activos financieros disponibles para la venta son posteriormente medidos a su valor razonable con las ganancias o pérdidas no realizadas reportadas como un componente separado dentro de la inversión de los accionistas. Las ganancias y pérdidas no realizadas reportadas en la inversión de los accionistas, se reconocen solamente a resultados en el evento de venta o deterioro. Para las inversiones incluidas en esta categoría se utilizan precios cotizados en mercados activos para la determinación del valor razonable de dichas inversiones, suministrados por los administradores de dichos fondos. El valor razonable de los fondos de inversión se determinan en base al valor de activos netos de los fondos, mientras que el valor razonable sobre los préstamos comprados se basa en el valor presente de los flujos de caja esperados.

La Gerencia establece la clasificación apropiada a cada inversión y préstamos comprados al momento de la compra y evalúa regularmente dicha clasificación. Las compras y ventas de inversiones son reconocidas en base a la fecha de negociación, la cual es la fecha que la Compañía se compromete a la compra o la venta del activo.

Inversión en Acciones en Credicorp Ltd. y Afiliada

La inversión en acciones en Credicorp Ltd. y Afiliada representa 11% de propiedad, se mantiene exclusivamente para propósitos de control y se registra al costo.

Préstamos Originados por la Compañía

Los préstamos originados por la compañía se reportan al valor del capital pendiente de cobro reducido por una provisión para préstamos incobrables, de existir alguna. Los préstamos son clasificados en estado de no-acumulación cuando el capital o intereses están en mora por más de 90 días, o antes de este plazo si la Gerencia considera que el cobro de capital y/o intereses es dudoso. Los intereses acumulados por cobrar de un préstamo clasificado en estado de no-acumulación se reversan contra los resultados del año. Los préstamos que no acumulan intereses se transfieren a un estado de acumulación de intereses después que hayan mostrado un comportamiento satisfactorio durante un período. Al 31 de diciembre de 2001, los préstamos en estado de no-acumulación ascendían a \$51,000.

Reserva para Posibles Pérdidas sobre Préstamos Incobrables

La reserva para posibles pérdidas sobre préstamos incobrables es establecida a través de una provisión cargada a gastos. La provisión está basada en factores que, a criterio de la gerencia, ameritan reconocimiento de pérdidas. Dichos factores considerados por la Gerencia incluyen el crecimiento y composición de la cartera de préstamos, las condiciones económicas prevaletientes de los prestatarios, el valor y calidad de las garantías y el saldo de la reserva.

El monto de la reserva es la diferencia entre el valor de registro y el monto recuperable, basado en el valor presente de los flujos de efectivo, incluyendo el monto recuperable de las garantías y colaterales, descontado la tasa de interés al inicio. La Gerencia considera que la reserva para préstamos incobrables es adecuada.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva relacionada, y los recobros posteriores son acreditados al gasto de reserva para préstamos incobrables en el estado de resultados.

Conversión de Moneda Extranjera

La mayoría de las transacciones de la Compañía son realizadas en dólares de los Estados Unidos de América. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a dólares de los Estados Unidos a la tasa de cambio prevaletiente al momento de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se convierten mensualmente a dólares de los Estados Unidos de América, con base a las tasas de cambio prevaletientes en el mercado a la fecha del balance. Las ganancias o pérdidas que resultan de la conversión son incluidas en los resultados del año corriente.

Propiedad y Equipo

Estos activos se presentan al costo, menos la depreciación acumulada. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos. Las mejoras a la propiedad arrendada se presentan al costo, menos la amortización acumulada que se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de las mejoras o el término del alquiler, el que resulte menor. La vida útil de los activos fijos es la siguiente:

Edificio Building	10 años years
Muebles y equipo de oficina Furniture and office equipment	2 a 3 años years
Vehículos Vehicles	5 años years
Mejoras a la propiedad Leasehold improvements	5 años years

Equity Investment in Credicorp Ltd. and Affiliate

The Company's Stock Investment in Credicorp Ltd. and Affiliate represents 11% of ownership, is held exclusively for control purposes and it is recorded at cost.

Originated loans

Loans originated by the Company are reported at the principal amount outstanding, less provision for loan losses, if any. Loans are classified to non-accrual status when the principal or interest is past due 90 days or more, or before if management determines that collection of principal and/or interest is improbable. Any accrued interest receivable on a loan classified to non-accrual status is reversed against interest income. Non-accrual loans are returned to accrual status after such loans have demonstrated satisfactory performance over a period of time. Non-accrual loans as of December 31, 2001 amounted to \$51 thousand.

Allowance for Loan Losses

The allowance for loan losses is established through a provision charged to expenses. The provision for loan losses is estimated based on several factors, which management believe to be relevant in estimating loan losses. Such factors considered by management include the growth and composition of the loan portfolio, the prevailing economic conditions of borrowers, the value and adequacy of collateral held and the current level of the allowance.

The amount of the allowance is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected cash flows, including amounts recoverable from guarantees and collateral, discounted based on the interest rate at inception. Management believes that the allowance for loan losses is adequate.

When a loan is uncollectable, it is written off against the related allowance; subsequent recoveries are credited to the bad debt expense in the income statement.

Foreign Currency Conversion and Translation

Substantially all of the Company's transactions are performed in U.S. dollars. Foreign currency transactions are translated to U. S. dollars at the prevailing exchange rates. Monetary assets and liabilities expressed in foreign currencies are translated to United States dollars at the prevailing exchange rates as of the balance sheet date. Gains and losses from translation are reflected in the current year's statement of income.

Premises and Equipment

Premises and equipment are carried at cost, less accumulated depreciation. Depreciation is computed on the straight-line basis over the estimated useful life of the related assets. Leasehold improvements are carried at cost, less accumulated amortization provided for on the straight-line basis over the lesser of the estimated useful life of the improvements or the lease term. Estimated useful lives are as follows:

Major renewals and improvement are capitalized, while maintenance and repairs are recognized as expenses as incurred.

Income Taxes

Profits derived from the Panama Branch are exempt from income or dividend taxes since they are performed off-shore and ASHC is not subject to taxes in the Cayman Islands. ASB files a United States federal income tax return as a foreign corporation, which includes all of its operations in the United States, including those of the Miami Agency. The operations of the Bank are subject to United States federal income tax to the extent that its worldwide income is derived from United States sources or is effectively connected with a United States' trade or business. In addition, international banks operating branches in the United States may be subject to a thirty percent or lower treaty rate tax on certain distributions of earnings and profits and on certain interest that is expensed for U.S. tax purposes.

The Company recognizes deferred income taxes for financial reporting purposes. Deferred tax assets and liabilities are recognized for the estimated future tax consequences attributable to differences between the financial statements' carrying amounts of assets and liabilities and their respective tax bases. Deferred tax assets and liabilities are measured using enacted tax rates in effect for the year in which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income in the period that includes the enactment date.

Deferred tax assets are recognized to the extent that is probable that taxable profit will be available against which the temporary difference or unused tax losses can be utilized.

Fiduciary Activities

Assets and income arising thereon together with related undertakings to return such assets to customers are excluded from these financial statements where the Company acts in a fiduciary capacity such as a nominee, trustee or agent.

Approval of Consolidated Financial Statements

These consolidated financial statements were approved for issuance by director Carlos Muñoz on behalf of the Board Directors of Atlantic Security Holding Corporation on February 8, 2002.

2 Interest-Bearing Deposits with Banks

At December 31, 2001 and 2000, interest-bearing deposits with banks were as follows:

El mantenimiento y las reparaciones se cargan a gastos cuando se incurren, y los costos de mejoras importantes son capitalizados.

Impuesto sobre la Renta

La Sucursal de Panamá está exenta del pago de impuesto sobre la renta en Panamá y ASHC no está sujeta a impuestos en las Islas Cayman. ASB prepara una declaración de impuesto sobre la renta federal para los Estados Unidos de América como una corporación extranjera, que incluye todas sus operaciones en los Estados Unidos de América, incluyendo aquellas de la agencia de Miami. Las operaciones del Banco están sujetas al impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos de América en la medida que la parte del ingreso global del Banco se derive de fuentes de los Estados Unidos de América o son efectivamente relacionadas con negocios en los Estados Unidos de América. Además, los bancos internacionales que operan en los Estados Unidos de América en forma de sucursal puedan estar sujetos a una tasa de impuesto de treinta por ciento o menos sobre algunas distribuciones de utilidades y en ciertos casos que son reportados como gastos para propósitos de impuestos en los Estados Unidos de América.

La Compañía reconoce impuestos diferidos para propósitos de los estados financieros. Los activos y pasivos de impuestos diferidos se reconocen con base en el efecto fiscal futuro atribuible a las diferencias que surgen entre los montos de activos y pasivos que se muestran en los estados financieros y aquellos montos establecidos para propósito fiscal. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan con base en las tasas de impuestos aplicables en el año que se espera recobrar o saldar tales diferencias temporales. El efecto sobre los activos y pasivos de impuestos diferidos derivado de un cambio en las tasas impositivas, se reconoce en los resultados del año que se decretaron tales cambios.

El impuesto diferido sobre activos es reconocido cuando es probable que una ganancia gravable se encuentre disponible para la aplicación de una diferencia temporal o pérdidas fiscales no utilizadas.

Actividades Fiduciarias

Los activos e ingresos derivados de las actividades fiduciarias y los compromisos para devolver estos activos a los clientes son excluidos de los estados financieros, ya que la Compañía actúa solamente como agente de registro o fideicomiso.

Aprobación de los Estados Financieros Consolidados

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión por el presidente Carlos Muñoz en representación de la Junta Directiva de Atlantic Security Holding Corporation en fecha 8 de febrero de 2002.

2 Depósitos a Plazo en Bancos

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los depósitos a plazo en bancos se desglosan a continuación:

31 de diciembre (en miles de dólares) December 31, (in thousands of U.S. dollars)	2001	2000
	\$	\$
Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias (una subsidiaria de Credicorp Ltd.) Banco de Credito del Peru and Subsidiaries (A subsidiary of Credicorp Ltd.)	83,756	147,426
Otras Instituciones Financieras Other Financial Institutions	74,495	4,428
	158,251	151,854

Los vencimientos de los depósitos a plazos se resumen a continuación:

The maturity of the interest bearing deposits is summarized as follows:

31 de diciembre (en miles de dólares) December 31, (in thousands of U.S. dollars)	2001	2000
	\$	\$
Hasta 1 año Up to 1 year	149,120	150,724
De 1 a 5 años From 1 to 5 years	8,034	1,130
De 5 a 10 años From 5 to 10 years	1,097	—
	158,251	151,854

3 Portafolio de Riesgo

El portafolio de riesgo se resume a continuación:

3 Risk Portfolio

Risk portfolio is summarized as follows:

31 de diciembre (en miles de dólares) December 31, (in thousands of U.S. dollars)	2001	2000
	\$	\$
Activos financieros disponibles para la venta, neto Available-for-sale financial assets, net	316,366	252,610
Préstamos, neto Loan portfolio, net	176,071	224,589
	492,437	477,199

Activos Financieros Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición del portafolio de activos financieros disponibles para la venta se presenta a continuación:

Available-for-Sale Financial Assets

As of December 31, 2001 and 2000 the Available-for-Sale financial assets portfolio is summarized as follows:

31 de diciembre de 2001 (en miles de dólares) December 31, 2001 (in thousands of U.S. dollars)	Costo Cost	Ganancia (Pérdida) no Realizada Unrealized Gains (Losses)	Valor Razonable Estimado Fair Value
	\$	\$	\$
Bonos corporativos de E.E.U.U. U.S. Corporate Bonds	83,480	(1,638)	81,842
Bonos corporativos - no E.E.U.U. Non-U.S. Corporate Bonds	3,782	(316)	3,466
Inversión en acciones Equity Securities	45,612	(3,279)	42,333
Instrumentos de deuda de mercados emergentes Emerging Markets Debt Instruments	170,921	(2,935)	167,986
Préstamos comprados Purchased Loans	20,739	—	20,739
	324,534	(8,168)	316,366
31 de diciembre de 2000 (en miles de dólares) December 31, 2000 (in thousands of U.S. dollars)	Costo Cost	Ganancia (Pérdida) no Realizada Unrealized Gains (Losses)	Valor Razonable Estimado Fair Value
	\$	\$	\$
Bonos corporativos de E.E.U.U. U.S. Corporate Bonds	52,908	(5,983)	46,925
Bonos corporativos - no E.E.U.U. Non-U.S. Corporate Bonds	9,674	(646)	9,028
Inversión en acciones Equity Securities	54,171	279	54,450
Instrumentos de deuda de mercados emergentes Emerging Markets Debt Instruments	141,807	400	142,207
	258,560	(5,950)	252,610

El valor razonable para los activos financieros disponibles para la venta está representado por la cotización de mercado disponible en los mercados activos donde las inversiones son negociadas y en base a los flujos de caja descontados para los préstamos comprados. Los montos en el estado de resultado consolidados relacionados con las ganancias sobre activos financieros disponibles para la venta se detallan a continuación:

Fair value for available-for-sale financial assets portfolio is represented by available market quotations of active markets where investments are traded and discounted cash flows for purchased loans. Amounts reported in the consolidated income statement relating to gains on available-for-sale financial assets are detailed as follows:

31 de diciembre (en miles de dólares) December 31, 2000 (in thousands of U.S. dollars)	2001	2000
	\$	\$
Ganancia realizada en venta de inversiones Disponibles para la venta Realized gains on sales of Available-for-sale financial assets	3,757	5,066

The movement in available for sale financial assets for 2001 and 2000 is summarized as follows:

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta para el 2001 y 2000 se resume a continuación:

31 de diciembre (en miles de dólares) December 31, (in thousands of U.S. dollars)	2001	2000
	\$	\$
Al inicio del año At beginning of year	252,610	179,235
Valor razonable a la adopción del NIC 39 Fair value adjustment on adoption of IAS 39	—	5,138
Compras Additions	339,482	210,892
Ventas y castigos Disposals & write downs	(271,674)	(131,447)
Ganancias (pérdidas) por cambio del valor razonable Losses from changes in fair value	(2,218)	(11,088)
Provisión para deterioro Provision for impairment	(1,834)	(120)
Al final del año At end of year	316,366	252,610
Tasa de interés promedio ponderada al final del año Weighted average interest rate on investments at end of year	7.95%	8.70%

Loan Portfolio

The composition of the loan portfolio by industry is as follows:

Portafolio de Préstamos

La composición de la cartera de préstamos por tipo de industria se presenta a continuación:

31 de diciembre (en miles de dólares) December 31, (in thousands of U.S. dollars)	2001	2000
	\$	\$
Corporativos Corporate		
Manufactura Manufacturing	57,305	84,719
Comercial Commercial	25,384	34,077
Servicios financieros Financial services	47,296	29,043
Agricultura Agriculture	8,225	8,185
Bienes raíces y construcción Real estate and construction	10,663	24,386
Minería Mining	178	6,990
Transporte y comunicaciones Transportation and communications	2,717	10,480
Utilidad pública Public utilities	5,000	5,000
Educación, salud y otros servicios Education, Health and other services	350	896
Pesca Fishing	6,781	7,525
	163,899	211,301
Préstamos personales Personal loans	12,860	13,693
	176,759	224,994
Menos Less		
Reserva para pérdidas por posibles préstamos incobrables Provision for loan losses	(688)	(405)
	176,071	224,589

The distribution for loan portfolio by type of interest rates is as follows:

La distribución de la cartera de préstamos por tasa de interés se presenta a continuación:

31 de diciembre (en miles de dólares) December 31, (in thousands of U.S. dollars)	2001	2000
	\$	\$
Tasa de interés fija Fixed interest rates	155,863	196,706
Tasa de interés flotante Floating interest rates	20,896	28,288
	176,759	224,994
Tasa de interés promedio ponderada al final del año Weighted average interest rate at end of year	8.41%	10.47%
Tasa de interés promedio ponderada durante el año Weighted average interest rate rate during the year	9.44%	10.69%

Un resumen de los préstamos clasificados por ubicación geográfica de los deudores y su respectiva garantías se presenta a continuación:

A summary of loans by the geographic location of the borrowers and the respective collateral is as follows:

31 de diciembre de 2001 (en miles de dólares)
December 31, 2001 (in thousands of U. S. Dollars)

	Valor en Libros Carrying Value	Valores y Bienes Raíces en E.E.U.U. U.S. Securities and Real Estate	Depósitos en Dólares de E.E.U.U. U.S. Dollar Deposits	Otras Garantías Other Collateral	Préstamos sin Garantías Uncollateralized Portion
	\$	\$	\$	\$	\$
Bolivia Bolivia	12,000	—	—	—	12,000
Islas Cayman Cayman Islands	395	—	—	395	—
Guatemala Guatemala	500	—	—	—	500
Honduras Honduras	5,500	—	—	5,500	—
Colombia Colombia	10,190	—	7,699	2,491	—
El Salvador El Salvador	711	—	—	711	—
Nicaragua Nicaragua	4,324	—	—	324	4,000
Panamá Panama	1,469	885	584	—	—
Perú Peru	130,753	4,488	83,014	42,845	406
Estados Unidos de América United States of America	3,217	—	3,217	—	—
Venezuela Venezuela	7,700	—	2,700	—	5,000
	176,759	5,373	97,214	52,266	21,906

31 de diciembre de 2000 (en miles de dólares)
December 31, 2000 (in thousands of U. S. Dollars)

	Valor en Libros Carrying Value	Valores y Bienes Raíces en E.E.U.U. U.S. Securities and Real Estate	Depósitos en Dólares de E.E.U.U. U.S. Dollar Deposits	Otras Garantías Other Collateral	Préstamos sin Garantías Uncollateralized Portion
	\$	\$	\$	\$	\$
Bolivia Bolivia	17,084	—	—	—	17,084
Islas Vírgenes Británicas British Virgin Islands	3,361	—	—	3,361	—
Brasil Brazil	7,178	—	—	—	7,178
Islas Cayman Cayman Islands	1,798	—	1,000	—	798
Colombia Colombia	12,397	—	6,197	—	6,200
Chile Chile	500	—	—	500	—
El Salvador El Salvador	1,313	—	1,131	—	182
Nicaragua Nicaragua	6,995	—	—	—	6,995
Panamá Panama	5,599	4,149	1,381	—	69
Perú Peru	161,730	1,953	133,251	17,933	8,593
Estados Unidos de América United States of America	2,039	751	1,288	—	—
Venezuela Venezuela	5,000	—	—	—	5,000
	224,994	6,853	144,248	21,794	52,099

Resumen del Vencimiento y la Reserva de Valuación

Maturity Schedule and Valuation Reserve

El vencimiento de los activos financieros disponibles para la venta y préstamos se resume a continuación:

The maturity of available for sale financial assets and loans is summarized as follows:

31 de diciembre de 2001 (en miles de dólares) December 31, 2001 (in thousands of U.S. dollars)

	Activos Financieros Disponibles para la Venta Available for Sale financial assets	Préstamos Loans
	\$	\$
Sin vencimiento Without maturity	42,333	—
Hasta 1 año Up to 1 year	23,621	153,647
De 1 a 5 años From 1 to 5 years	173,259	17,289
De 5 a 10 años From 5 years to 10 years	66,824	5,685
Más de 10 años More than 10 years	10,329	—
Préstamos vencidos y morosos Past due loans	—	138
Total Total	316,366	176,759

31 de diciembre de 2000 (en miles de dólares) December 31, 2000 (in thousands of U.S. dollars)

	Activos Financieros Disponibles para la Venta Available for Sale financial assets	Préstamos Loans
	\$	\$
Sin vencimiento Without maturity	54,453	—
Hasta 1 año Up to 1 year	79,138	180,353
De 1 a 5 años From 1 to 5 years	59,255	37,818
De 5 a 10 años From 5 years to 10 years	55,037	6,522
Más de 10 años More than 10 years	4,727	301
Total Total	252,610	224,994

As of December 31, 2001 non accrual loans amounted to US\$ 51thousand, while in year 2000 there were no loans in non accrual.

Changes in the provision for valuation of investment securities and allowance for loan losses are as follows:

Al 31 de diciembre de 2001, los préstamos en no acumulación de intereses ascendían a \$51,000, mientras que en el 2000 no existen préstamos en no acumulación de intereses.

Los cambios en la provisión para deterioro en inversiones y reserva para pérdidas por préstamos, se presentan a continuación:

31 de diciembre de 2001 (en miles de dólares)
December 31, 2001 (in thousands of U.S. dollars)

	Provisión para Deterioro en Inversiones Provision for Impairment of investment Securities	Reserva para Posibles Pérdidas en Préstamos Incobrables Allowance for Loan Losses	Total Total
	\$	\$	\$
Saldo al inicio del año Balance at beginning of year	120	405	525
Incremento del año Increase	11,121	320	11,441
Castigos Written off	(9,407)	(37)	(9,444)
Saldo al final del año Balance at end of year	1,834	688	2,522

31 de diciembre de 2000 (en miles de dólares)
December 31, 2000 (in thousands of U.S. dollars)

	Reserva para Deterioro en Inversiones Provision for Impairment of investment Securities	Reserva para Posibles Pérdidas en Préstamos Incobrables Allowance for Loan Losses	Total Total
	\$	\$	\$
Saldo al inicio del año Balance at beginning of year	955	919	1,874
Incremento del año Increase	8,195	—	8,195
Castigos Written off	(9,030)	(514)	(9,544)
Saldo al final del año Balance at end of year	120	405	525

4 Equity investment in Credicorp Ltd. and affiliate

As of December 31, 2001 and 2000 this investment is detailed as follows:

4 Inversión en Acciones de Credicorp Ltd. y Afiliada

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, esta inversión se detalla a continuación:

31 de diciembre de 2001 (en miles de dólares) December 31, 2001 (in thousands of U.S. dollars)

	Valor en Libros Carrying Value	Valor Razonable Estimado Fair Value
	\$	\$
	14,198	90,921

31 de diciembre de 2000 (en miles de dólares) December 31, 2000 (in thousands of U.S. dollars)

	Valor en Libros Carrying Value	Valor Razonable Estimado Fair Value
	\$	\$
	14,198	58,449

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Compañía recibió pagos por dividendos de Credicorp Ltd. por \$1,039,000, respectivamente.

La Gerencia de la Compañía ha decidido restringir la venta de la inversión en acciones de Credicorp Ltd., Compañía Matriz de ASHC, ya que su intención es mantener esta inversión por un período de tiempo indefinido.

5 Propiedades y Equipo

Un resumen de las propiedades y equipo se presenta a continuación:

31 de diciembre (en miles de dólares) December 31, (in thousands of U.S. dollars)	2001	2000
Muebles y equipo de oficina Furniture and office equipment	\$ 2,188	\$ 2,460
Vehículos Vehicles	160	160
Mejoras a la propiedad Leasehold improvements	627	614
	2,975	3,234
Menos Depreciación y amortización acumulada Less Accumulated depreciation and amortization	(2,603)	(2,745)
	372	489

Los cambios en las propiedades y equipo para el 2001 se detallan a continuación:

(en miles de dólares) (in thousands of U. S. dollars)

	Costo Cost	Depreciación y Amortización Depreciation and Amortization
Saldo inicial Beginning balance	\$ 3,234	\$ 2,745
Adiciones Additions	138	—
Cargo por depreciación Depreciation charge	—	255
Disposiciones Disposals	(397)	(397)
	2,975	2,603

6 Depósitos

El vencimiento de los depósitos a plazo recibido de clientes se resume a continuación:

31 de diciembre (en miles de dólares) December 31, (in thousands of U.S. dollars)	2001	2000
Hasta 1 año Up to 1 year	\$ 446,417	\$ 491,090
De 1 a 5 años From 1 to 5 years	31,286	36,756
De 5 a 10 años From 5 to 10 years	6,402	7,187
	484,105	535,033
Tasa de interés promedio ponderada al final del año Weighted average interest rate at end of year	4.11%	7.44%
Tasa de interés promedio ponderada durante el año Weighted average interest rate rate during the year	6.01%	7.39%

7 Otros Financiamientos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Compañía mantenía \$8,247,000 y \$17,559,000 en préstamos con instituciones financieras, respectivamente, que se presentan como otros financiamientos y cuyos vencimientos son a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía mantiene préstamos de instituciones financieras por \$3,111,000, (2000: nada) por cuenta de fondos mutuos administrados por la Compañía. Estos fondos mutuos están garantizados con sus propias inversiones con un valor de mercado de \$5,248,200 (2001: nada).

As of December 31, 2001 and 2000 the Company received dividends payments from Credicorp Ltd. of \$ 1,039 thousand respectively.

Company's Senior Management have decided to restrict the sale of the equity investment in Credicorp Ltd., parent Company of ASHC, since their intention is to hold the investment for an indefinite period of time.

5 Premises and Equipment

A summary of premises and equipment is as follows:

Changes in premises and equipment for 2001 are detailed as follows:

6 Deposits

The maturity schedule is as follows:

7 Other Borrowed Funds

At December 31, 2001 and 2000, the Company had borrowed \$8,247 thousand and \$17,559 thousand respectively, from financial institutions. The amounts mature within one year of the balance sheet date.

At December 31, 2000, the borrowed amount included \$3,111 thousand, (2001: nil) which the Company had borrowed on behalf of mutual funds managed by it. These funds have pledged their own securities with a market value of \$ 5,248 thousand, (2001: nil) to guarantee these obligations.

The following table details the Company's other borrowed funds:

La información relevante sobre otros financiamientos se presenta a continuación:

31 de diciembre (en miles de dólares) December 31, (in thousands of U.S. dollars)	2001	2000
	\$	\$
Saldo al final del año Amount outstanding at the end of the year	8,247	17,559
Saldo promedio durante el año Average outstanding during the year	16,147	40,432
Saldo máximo al final de un mes Maximum outstanding at any month end	31,618	71,279
Tasa de interés promedio ponderada al final del año Weighted average interest rate at end of year	3.14%	7.58%
Tasa de interés promedio ponderada durante el año Weighted average interest rate during the year	4.63%	7.44%

8 Balances and Transactions with Related Parties

The term related parties is defined by management to encompass other affiliated parties in which there exists control or significant influence through common ownership, management or directorship.

Related party balances and transactions comprise:

8 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Gerencia considera como partes relacionadas aquellas entidades afiliadas sobre las cuales existe control e influencia significativa a través de propiedad y administración o dirección común.

Las transacciones entre partes relacionadas se resume a continuación:

31 de diciembre (en miles de dólares) December 31, (in thousands of U.S. dollars)	2001	2000
	\$	\$
Activos Assets		
Depósitos en bancos Interest-bearing deposits with banks	83,756	45,497
Portafolio de riesgos: Risk Portfolio:		
Inversiones en fondos mutuos administrados por la Compañía y otras partes relacionadas Investments in mutual funds managed by the Company and other related parties	7,948	11,719
Inversión en Credileasing Investment in Credileasing	2,968	2,968
Inversión en Credicorp Ltd. y afiliada Investment in Credicorp Ltd. and Affiliate	14,198	14,198
Préstamos Loans	54,690	28,799
Aceptaciones pendientes Acceptances	11	268
Otros activos Other assets	3,237	430
Pasivos Liabilities		
Depósitos (a la vista y a plazo) Deposits (demand and time)	18,872	8,782
Otros financiamientos Other borrowed funds	4,724	6,948
Aceptaciones Acceptances	11	268
Otros pasivos Other liabilities	–	62
Riesgos fuera de balance Off - balance sheet		
Compromisos por cartas de crédito Commitments for letters of credit	1,365	3,460
Inversiones por cuenta de clientes Investment on behalf of customers	214,290	134,559
Garantías recibidas Guarantees received	30	7,570
Garantías otorgadas Guarantees granted	67,811	–
Por el año terminado el 31 de diciembre (en miles de dólares) Years ended December 31, (in thousands of U.S. dollars)	2001	2000
	\$	\$
Transacciones Transactions		
Ingreso por intereses y dividendos Interest and dividend income	11,305	4,942
Gastos por intereses Interest expense	797	1,871
Comisiones y honorarios, neto Commissions and fees, net	2,908	1,490
Ganancia neta realizada en venta de Inversiones en valores Net realized gain on sale of securities	–	89
Ganancia neta realizada en inversión en Credicorp Ltd. Net realized gain on sale of investment in Credicorp Ltd.	–	324

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los préstamos por cobrar a partes relacionadas de \$492,000, no están incluidos en los balances generales debido a que el riesgo total ha sido cedido a clientes.

En diciembre de 2000, el Banco vendió a su Compañía Matriz, Credicorp Ltd., inversión en acciones con un valor en libros de \$3,655,000 y un valor de mercado de \$797,000. La Compañía no generó ni ganancias ni pérdidas en esta operación. Durante el 2001, el Banco recompró estas inversiones en acciones por \$1,299,000 con un valor de mercado, a la fecha de la venta, de \$1,074,000.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los depósitos colocados en Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias incluyen \$68,478,00 y \$101,929,000, respectivamente, los cuales el riesgo total de participación ha sido transferido a clientes sin recurso para la Compañía y está garantizado con depósitos recibidos de clientes por el mismo monto.

9 Instrumentos Financieros

Riesgo Crediticio

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses, valores negociables, inversiones en valores, préstamos y otros activos. El efectivo y equivalentes de efectivo, así como los depósitos a plazo con bancos están colocados con compañías relacionadas o con instituciones financieras de prestigio. Un análisis de los valores negociables y préstamos se presenta en la Nota 3.

Riesgo por Tasa de Interés

La Compañía se dedica principalmente a proveer financiamiento a corto plazo, principalmente a clientes internacionales. Los fondos para financiamientos comerciales son obtenidos principalmente mediante pasivos a corto plazo, cuyos intereses fluctúan acorde con las tasas en los mercados capitales.

La Compañía tiene activos que devengan intereses, cuyos plazos promedio son mayores a los de aquellos pasivos que devengan intereses. Esta situación es indicativa que dentro de un ambiente incremental en los tipos de intereses, los activos podrían valorizarse con mayor lentitud que los pasivos. Los ingresos netos por intereses y el valor de mercado de activos que devengan intereses fluctuarán con base a los cambios en los tipos de intereses y el nivel de rentabilidad entre los activos y pasivos.

Los préstamos, depósitos de clientes y otros financiamientos están sujetos a los riesgos por fluctuación de las tasas de intereses. El perfil del vencimiento contractual y los intereses se divulgan en las Notas 2, 3, 6 y 7.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

Para inversiones cotizadas, se utilizan precios de mercado para determinar el valor razonable de dichas inversiones. El valor razonable de los fondos de inversión se determina en base a los activos netos de los fondos suministrados por los administradores de dichos fondos.

Los valores razonables entre las instituciones financieras no son comparables dado el rango de técnicas de valuación permitidas y los diversos estimados que deben ser hechos. La falta de estándares de valuación introduce un alto grado de subjetividad al valor razonable derivado o estimado. Por lo tanto, los lectores están prevenidos en usar esta información para propósitos de evaluar

At December 31, 2001 and 2000, loans receivable from related parties of \$492 thousand, are not included in the balance sheet due to full risk participations having been sold to customers.

In December 2000, the Bank sold to its parent Company (Credicorp Ltd.), equity securities with a carrying value of \$3,655 thousand and a market value of \$797 thousand. The Company did not generate any gain or loss in this transaction. During 2001, the Bank repurchased these equity securities by US\$1,299 thousand with a market value, at the sale's date of US\$1,074 thousand.

As of December 31, 2001 and 2000 the Interest-bearing deposits with banks include deposits with Banco de Crédito del Perú and Subsidiaries by \$68,478 thousand and \$101,929 thousand, respectively, which full risk participation has been sold to customers without recourse to the Company and the full amount is guaranteed by deposits received from customers.

9. Financial Instruments

Credit Risk

Financial assets which potentially subject the Company to concentrations of credit risk consist primarily of cash and cash equivalents, interest-bearing deposits with banks, certain available for sale investment securities, loans and other assets. Cash and cash equivalents and interest bearing deposits with banks are placed either with related parties or reputable financial institutions. An analysis of the Company's available for sale securities and loans is provided in Note 3.

Interest Rate Risk and Liquidity Risk

The Company is engaged in providing short-term trade financing arrangements, principally with international customers. Trade financing arrangements are funded primarily by short-term liabilities that have interest rates that vary with market rates over time.

The Company has interest-earning assets with a longer average duration than its interest-bearing liabilities. The longer duration of the interest-earning assets indicates that in a rising interest rate environment, assets will be repricing slower than liabilities. Net interest income and the market value of net interest-earning assets will fluctuate based upon changes in interest rates and in the levels of interest-sensitive assets and liabilities.

Loans, fixed interest investments, deposits from customers, and borrowings are subject to interest rate risk. Contractual maturity profiles and interest rates are disclosed in Notes 2, 3, 6 and 7.

Fair value of Financial Instruments

Fair value is the amount at which a financial instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced sale or liquidation, and is best evidenced by a quoted market price, if one exists.

For quoted investments, quoted market prices are used to determine the fair value of such investments. The fair value of investment funds are determined by reference to the net asset values of the funds as provided by the respective administrators of such funds.

Fair values among financial institutions are not comparable due to the wide range of permitted valuation techniques and numerous estimates that must be made. This lack of objective valuation standard introduces a great degree of subjectivity to

these derived or estimated fair values. Therefore, readers are cautioned in using this information for the purposes of evaluating the financial condition of the Company compared with other financial institutions. The following summary presents the methodologies and assumptions used to estimate the fair value of the Company's financial instruments:

- *Cash and due from banks, interest-bearing deposits with banks, federal funds sold and overnight placements.* The fair values of these financial assets are considered to approximate their respective carrying values due to their short-term nature.
- *Available for sale securities and investment in Credicorp Ltd. and affiliate.* The fair values are based on quoted market prices.
- *Loans.* The fair value of the loan portfolio approximates its carrying value due to either the short-term nature of loans and/or the fact that the loan portfolio is composed mainly of cash collateral loans.
- *Deposits, funds purchased and other borrowed funds.* The fair value of these financial liabilities approximates their respective carrying values due to either their short-term nature and/or the fact that their interest rates are comparable to those available for liabilities with similar terms and conditions.

10 Share Capital

The number of authorized, issued and outstanding ordinary shares of the Company as of December 31, 2001 and 2000 were 40,050 thousand at \$1 per share.

11 Contingent Liabilities

The consolidated financial statements do not reflect various commitments and contingent liabilities which arise in the normal course of business and which involve elements of credit and liquidity risk. Among such commitments and contingent liabilities are commercial letters of credit, standby letters of credit and guarantees and commitments to purchase and sell securities. The commitments and contingencies consist of:

la condición financiera de la Compañía comparada con otras instituciones financieras. Un resumen de las metodologías y supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía, de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad, se presenta a continuación:

- *Efectivo y depósitos en bancos, depósitos en bancos que devengan intereses, fondos federales vendidos y depósitos "overnight".* Se considera que el valor razonable de estos activos se aproxima al valor en libros dado su naturaleza de corto plazo.
- *Inversiones disponibles para la venta e inversión en Credicorp Ltd. y Afiliada.* El valor razonable está basado en las cotizaciones del mercado de valores.
- *Préstamos.* El valor razonable de la cartera de préstamos se aproxima a su valor en libros dado el perfil de vencimientos a corto plazo y por el hecho de que está compuesto primordialmente por préstamos garantizados por efectivo.
- *Depósitos, fondos comprados y otros financiamientos.* El valor razonable de estos pasivos se aproxima a su valor en libros dado el perfil de vencimientos a corto plazo y, además, porque las tasas de interés son comparables con aquellas disponibles para obligaciones con términos y condiciones similares.

10 Capital en Acciones

El número de acciones autorizadas y emitidas de la Compañía al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es de 40,050,000 y a \$1 por acción.

11 Pasivos Contingentes

Los estados financieros consolidados no reflejan varios compromisos y contingencias que se incurren en el curso normal de las operaciones y que involucran elementos de riesgos de crédito y de liquidez. Dentro de estos compromisos y pasivos contingentes están las cartas de crédito comerciales, cartas de crédito "standby" y garantías y compromisos para la compra y venta de valores. Los compromisos y contingencias consisten en lo siguiente:

31 de diciembre (en miles de dólares) December 31, (in thousands of U.S. dollars)

	2001	2000
	\$	\$
Cartas de crédito comerciales Commercial letters of credit	2,634	4,498
Cartas de crédito "standby" y garantías Standby letters of credit and guarantees	18,614	20,440
Compromisos para extensión de crédito Commitments to extend credit	5,000	15,000
Activos pignoralados a favor de terceros Assets pledged on behalf of third parties	67,811	13,572
Compromisos para extensión de crédito bajo plan de tarjetas de crédito Commitments to extend credit under credit card plans	3,092	3,263

Commercial and standby letters of credit and guarantees include exposure to credit risk in the event of nonperformance by the customers. Risks arise from the possible non-performance by the counterparty to the transactions. The Bank's credit policies and procedures to approve credit commitments, guarantees and commitments to purchase and sell securities are the same as those for extension of credits that are recorded on balance sheet and take into account the collateral and other security, if any. Since standby letters of credit and guarantees have fixed maturity dates and many of them expire without being drawn upon, they do not generally present a significant liquidity risk to the Bank.

Las cartas de crédito "standby" y las comerciales así como las garantías emitidas incluyen la exposición a riesgo de crédito en la eventualidad de incumplimiento del cliente. Los riesgos resultan por la posible falta de cumplimiento de las contrapartes en las transacciones. Las políticas y procedimientos de crédito del Banco para la aprobación de compromisos de crédito, garantías y compromisos para la compra y venta de valores son similares a aquellas que se utiliza al extender créditos que están registrados en el balance general consolidado, y toman en consideración las garantías, de existir las mismas. Dado que las cartas de crédito "standby" y las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento fijas y muchas de ellas expiran sin que se efectúe un desembolso, las mismas generalmente no representan un importante riesgo de liquidez para el Banco.

12 Actividades Fiduciarias

ASB brinda servicios de administración de fondos a terceras partes, lo cual envuelve al Banco en la selección y las decisiones de compra y venta de estas inversiones en nombre de terceros. Estos activos que son mantenidos en capacidad fiduciaria no se incluyen en estos estados financieros.

Los activos administrados en nombre de clientes de ASB comprenden préstamos e inversiones totalizando \$421,980,000 y \$278,117,000 al 2001 y 2000, respectivamente. Estos activos incluyen fondos mutuos con activos netos de \$213,189,000 y \$130,509,000, de acuerdo con activos netos de los estados financieros preparados por los administradores de los fondos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

13 Impuesto sobre la Renta

La Compañía no esta sujeta a impuestos en Islas Cayman ni en la República de Panamá. Para propósitos de determinar la renta sujeta a impuestos en los Estados Unidos de América, los ingresos que no están efectivamente relacionados con negocios en Estados Unidos no causan impuestos y el gasto de intereses es calculado con base en el costo universal de las obligaciones denominadas en dólares de Estados Unidos de América. Para los años terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, no se generó utilidad neta sujeta a impuestos.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la sucursal del Banco en Miami mantiene un beneficio fiscal federal por arrastre de pérdida disponible para reducir el impuesto sobre la renta de años futuros de \$18,700,000.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el Banco no mantiene impuestos diferidos, dado que los activos por impuestos diferidos que están relacionados con la pérdida fiscal federal de los Estados Unidos de América y la reserva para préstamos incobrables se presenta neto de una reserva de valuación.

14 Aspectos Regulatorios

El Departamento de Banca y Finanzas, División de Banca (el "Departamento"), del Estado de la Florida de los Estados Unidos de América requiere que las agencias de bancos internacionales mantengan depósitos en dólares o inversiones en valores negociables ("Equivalencia de Capital") en un banco estatal por un monto de \$4 millones ó 7% del total de pasivos, el que sea mayor, excluyendo los gastos acumulados y pasivos a sucursales, oficinas, agencias o entidades afiliadas. Como sustituto de la equivalencia de capital, el Departamento puede permitir a una Agencia mantener, en el Estado de la Florida, activos equivalentes a \$4 millones ó 107% del total de pasivos, el que sea mayor, excluyendo gastos acumulados y pasivos a sucursales, oficinas, agencias o entidades afiliadas. Los activos mantenidos para cumplir con estos requerimientos excluyen los ingresos acumulados y los montos de sucursales, oficinas, agencias o entidades afiliadas. La Agencia de Miami cumplió con la referida equivalencia de capital al 31 de diciembre de 2001.

El saldo promedio mínimo requerido de compensación, de acuerdo con el Banco de la Reserva Federal de Atlanta, por un período bisemanal el cual incluye el período terminado el 31 de diciembre de 2001, es de aproximadamente \$250,000.

15 Concentración de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la concentración geográfica de los activos (efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos a plazo en bancos y portafolio de riesgo) y pasivos (depósitos, fondos comprados y otros financiamientos

12 Fiduciary Activities

ASB provides investment management services to third parties which involve the Bank in allocation, purchase and sales decisions of investments on behalf of these third parties. Those assets that are held in a fiduciary capacity are not included in these financial statements.

Assets managed on behalf of customers of ASB comprised of loans and investment securities totaling \$421,980 thousand and \$278,117 thousand, in 2001 and 2000 respectively. These assets include mutual funds with net assets of \$213,189 thousand and \$130,509 thousand, according to statements of net assets prepared by the funds' management at December 31, 2001 and 2000 respectively.

13 Income Taxes

The Company is not subject to taxation in the Cayman Islands or Panama. For the purposes of determining United States taxable income, income not effectively connected with a United States trade or business is not taxable and interest expense is calculated based on the worldwide cost of U.S. dollar-denominated obligations. For the years ended December 31, 2001 and 2000, no taxable income was generated.

As of December 31, 2001 and 2000, the Miami Agency had U.S. federal tax loss carry forwards available to reduce future taxable income, if any, of approximately \$18,700 thousand.

As of December 31, 2001 and 2000, the Miami Agency did not have deferred tax asset or liability reflected on its financial statements, due to the uncertainty regarding the Agency to generate future federal and state taxable income, to utilize the net deferred tax assets, which primarily relate to the United States federal tax loss carry forward and the allowance for loan losses.

14 Regulatory Matters

The Department of Banking and Finance, Division of Banking (the "Department") of the State of Florida in the United States of America requires international bank agencies to maintain dollar deposits or investment securities ("Capital Equivalency") with a State bank equal to the greater of \$4 million or 7 percent of total liabilities, excluding accrued expenses and liabilities to affiliated branches, offices, agencies or entities. In lieu of the Capital Equivalency, the Department may permit an agency to hold, in the State, assets equal to the greater of \$4 million or 107 percent of total liabilities, excluding accrued expenses and liabilities to affiliated branches, offices, agencies or entities. The Agency meets the Capital Equivalency requirements as of December 31, 2001.

The daily average clearing balance required to be maintained, according to the Federal Reserve Bank of Atlanta, for the biweekly maintenance period which includes December 31, 2001, amounted to approximately \$250,000.

15 Concentration of Assets and Liabilities

At December 31, 2001 and 2000, the geographic concentration of significant assets (cash and cash equivalents, interest – bearing deposits with banks and risk portfolio) and

liabilities (deposits, purchased funds and other borrowed funds), excluding investment in Credicorp Ltd. and affiliate is as follows:

recibidos), excluyendo la inversión en Credicorp Ltd. y Afiliada, se presenta a continuación:

31 de diciembre 2001 (en miles de dólares) December 31, 2001 (in thousands of U.S. dollars)

	Activos Assets	Pasivos Liabilities
	\$	\$
Latinoamérica y el Caribe Latin America and the Caribbean	473,620	553,166
Estados Unidos de América United States of America	195,420	16,019
Otros países Other countries	8,390	212
	677,430	569,397

31 de diciembre 2000 (en miles de dólares) December 31, 2000 (in thousands of U.S. dollars)

	Activos Assets	Pasivos Liabilities
	\$	\$
Latinoamérica y el Caribe Latin America and the Caribbean	557,544	586,991
Estados Unidos de América United States of America	143,431	16,111
Otros países Other countries	14,670	1,247
	715,645	604,349

16 Commitments and Contingencies

The Miami Agency is obligated under operating leases for office space, which expire on December 31, 2002 with an option to renew through December 31, 2007. Future minimum rental payments due under the lease agreement are as follows:

16 Compromisos y Contingencias

La Agencia de Miami mantiene compromisos relacionados con el alquiler del espacio de su oficina, que vencen el 31 de diciembre de 2002 con opción de renovarse hasta el 31 de diciembre de 2007. Los pagos futuros de alquiler bajo este acuerdo se presentan a continuación:

(en miles de dólares) (in thousands of U.S. dollars)

Año Year	Monto Amount
	\$
2002	459

The Company's rent expense for the years ended December 31, 2001 and 2000 was approximately \$779 thousand and \$746 thousand, respectively.

In the normal course of business, the Company is exposed to asserted and unasserted claims. In the opinion of management, the resolution of such claims in existence at December 31, 2001 will not have a material adverse effect on its financial position.

El gasto de alquiler de la Compañía para los años que terminaron al 31 de diciembre de 2001 y 2000, fue de aproximadamente \$779,000 y \$746,000, respectivamente.

En el curso normal de los negocios, la Compañía está expuesta a demandas interpuestas y aún no interpuestas. En opinión de la gerencia, la resolución de dichas demandas en existencia al 31 de diciembre de 2001, no causarán un efecto adverso de importancia en la posición financiera de la Compañía.

17 Capital Adequacy

The Company monitors its capital adequacy using ratios comparable to those suggested by the Basle Committee on Banking Regulations and Supervisory Practices. The capital adequacy ratio measures capital adequacy by comparing the Bank's eligible capital with its balance sheet assets, off-balance sheet commitments and other risk positions at a weighted amount. These internal ratios are based on an Internal Value At Risk model. The Value At Risk measure used by the Company is an estimate of the potential loss that may occur if Assets are remained unchanged during a specific period of time and downward market volatility affects the General risk exposures (interest rate, market and credit risk) of the Company.

17 Adecuación de Capital

La Compañía supervisa su adecuación de capital utilizando porcentajes comparables a aquellos sugeridos por el Comité de Basilea en su Regulación Bancaria y Prácticas de Supervisión. Los porcentajes de adecuación de capital miden la adecuación del capital comparando el capital elegible del Banco con los activos del balance general, contingencias fuera del balance y otras posiciones de riesgo a un monto ponderado. Estos indicadores internos se basan en un modelo Interno de Valor en Riesgo. La medida del Valor en Riesgo usado por la Compañía es un estimado de las pérdidas potenciales que pueden ocurrir si los Activos se mantienen sin cambio alguno durante un período específico de tiempo y cuando las bajas por la volatilidad del mercado afectan la exposición de riesgo (riesgo de tasa de interés, mercado y crédito) de la Compañía.

La estrategia del riesgo de mercado usado por la Compañía para calcular sus requerimientos de capital cubren los riesgos usuales de mercado de las

operaciones de la Compañía, así como los riesgos específicos de posiciones abiertas en monedas y deudas e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Los activos son medidos de acuerdo con categorías específicas del riesgo crediticio, siendo asignado un porcentaje medido de riesgo de acuerdo con el monto del capital necesario para cubrir los riesgos mencionados.

El monto del riesgo ponderado para los activos y compromisos de la Compañía al 31 de diciembre de 2001, se detalla a continuación:

The market risk approach used by the Company to calculate its capital requirements covers the general market risk of the Company's operations and the specific risks of open positions in currencies and debt and equity securities included in the risk portfolio. Assets are weighted according to specific categories of notional credit risk, being assigned a risk weighting average according to the capital amount deemed to be necessary to cover the aforementioned risks.

The Risk weighted amount of assets and commitments of the Company as of December 31, 2001 are as follows:

Activos del balance general y posiciones fuera de balance (netos de reserva) <i>(en miles de dólares)</i> Balance Sheet Assets and Off-Balance Sheet Positions (Net of Reserves) <i>(in thousand of U. S. dollars)</i>	Porcentaje Weight	Valor Nominal Nominal Amount	Activos Ponderados Weighted Assets
	%	\$	\$
Efectivo <i>Cash</i>	0	221	—
Depósito en bancos <i>Deposits with banks</i>	20	184,772	36,954
Inversiones disponibles para la venta <i>Available-for-sale securities</i>	100	316,366	316,366
Préstamos con garantía de efectivo <i>Cash collateralized loans</i>	0	95,798	—
Préstamos bancarios <i>Bank loans</i>	20	29,528	5,906
Otros préstamos <i>Other loans</i>	100	51,433	51,433
Propiedad y equipos <i>Premises and equipment</i>	100	372	372
Otros activos <i>Other assets</i>	100	13,859	13,859
Aceptaciones de clientes <i>Customers' acceptances</i>	20	61	12
Cartas de crédito <i>Letters of credit</i>	100	4,846	4,846
Cartas de crédito cubiertas con efectivo <i>Cash covered letters of credit</i>	0	16,402	—
Compromisos para extender créditos <i>Commitment to extend credit</i>	100	5,000	5,000
Activos pignoralados a favor de Terceros (Garantizado con depósitos) <i>Assets pledged on behalf third parties (Cash collateralized portion)</i>	0	67,513	—
Activos pignoralados a favor de terceros <i>Assets pledged on behalf of third parties</i>	100	298	298
Compromisos para la extensión de crédito bajo planes de tarjetas de crédito <i>Commitments to extend credit under credit card plans</i>	100	3,092	3,092
Total de activos ponderados de riesgo <i>Total risk weighted assets</i>			438,138
Base de capital <i>Capital base</i>			117,064
Porcentaje de adecuación de capital <i>Capital Adequacy Ratio</i>			26.72%

18 Reclasificaciones

Algunas cantidades correspondientes a depósitos a plazo con bancos dentro de la nota de Partes Relacionadas para el 2001 y 2000, se han reclasificado para propósitos comparativos.

18 Reclassifications

Certain amounts related to Interest-bearing deposits with banks within the Transactions with Related Parties Notes for 2001 and 2000 have been reclassified for comparative purposes.