

## 1 Nature of Operations

Credicorp Ltd. ("Credicorp") is a limited liability company incorporated in Bermuda in 1995 to act as a holding company and to coordinate the policy and administration of its subsidiaries. It is also engaged in investing activities.

On October 20, 1995 Credicorp acquired 90.08%, 98.24% and 75.83% of the capital stock of Banco de Crédito del Perú (BCP), Atlantic Security Holding Corporation (ASH) and El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS), respectively, through an offering of its own shares in exchange for shares of the afore-mentioned companies. As of December 31, 2001 and 2000, the participation of Credicorp in the capital of BCP and ASHC is 90.55% and 100%, respectively.

BCP is a Peruvian corporation incorporated on April 3, 1889, authorized to engage in banking activities by the Superintendency of Banking and Insurance (SBS), the Peruvian banking and insurance authority. The objective of BCP is to promote the development of commercial and industrial activities in Peru. Accordingly, it is authorized to receive and lend financial funds and to provide all banking services and perform operations that correspond to a multiple services bank as stated in Law 26702 (General Law of the Financial and Insurance Systems and Organic Law of the SBS).

ASH is incorporated in the Cayman Islands. Its primary activity is to invest in the capital stock of companies. Its most significant subsidiary is Atlantic Security Bank (ASB). ASB is incorporated in The Cayman Islands and began operations on December 14, 1981, carrying out its activities through branches and offices in Grand Cayman, the Republic of Panama and the United States of America.

PPS is a Peruvian corporation whose principal activity is the issuance and administration of property and casualty insurance and the performance of related activities under Law 26702. PPS also provides accident, health and life insurance.

Inversiones Credito del Peru S.A. is a Peruvian corporation incorporated on February 17, 1987 whose principal activity is investment in listed and non-listed equity securities.

Banco Tequendama, acquired by Credicorp in January 1997, is a private banking institution, established on May 5, 1976, in accordance with Colombian laws and with a period of length until June 30, 2010; this period could be extended in accordance with current legislation. The principal objective of the Bank includes making loans to private and public companies and individual loans.

In November 2001, Credicorp sold to third-parties its participation in the Capital Bank in US\$32.2 million. This transaction generated a gain of US\$6.2 million, net of goodwill pending amortization at this date of US\$0.5 million, which was included in the account Net gain from sales of securities in the consolidated statement of income.

The balances of the significant accounts of the financial statements of the Capital Bank included in the consolidated financial statements of Credicorp Group for the period between January 1, 2001 and October 31, 2001 and for period ended as of December 31, 2000, are as follows:

## 1 Operaciones

Credicorp Ltd. (Credicorp) es una empresa de responsabilidad limitada constituida en Las Bermudas en 1995. Su objeto social es invertir en acciones representativas del capital social de empresas en general, así como operar como una empresa de inversión en valores de todo tipo.

El 20 de octubre de 1995, Credicorp adquirió participaciones equivalentes al 90.08%, 98.24% y 75.83% del capital del Banco de Crédito del Perú (BCP), del Atlantic Security Holding Corporation (ASHC) y de El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS), respectivamente, mediante una oferta pública para el intercambio de sus acciones por las acciones de dichas entidades. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, Credicorp posee el 90.55% y 100% del capital de BCP y ASHC, respectivamente.

BCP es una sociedad anónima peruana constituida el 3 de abril de 1889, autorizada a operar por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), la autoridad supervisora de las actividades de banca y seguros en el Perú. El objeto social del BCP es favorecer el desarrollo de las actividades comerciales y productivas en el Perú; con este fin está facultado a captar y colocar recursos financieros y efectuar todo tipo de servicios bancarios y operaciones que corresponden a los bancos múltiples, de acuerdo con la Ley No.26702 (Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS).

ASHC está incorporada en las Islas Caimán. Su principal actividad es la inversión en acciones representativas del capital social de empresas. Su subsidiaria más significativa es el Atlantic Security Bank (ASB). El ASB, constituido en las Islas Caimán, inició sus operaciones el 14 de diciembre de 1981 y opera en Gran Caimán, la República de Panamá y los Estados Unidos de América, a través de sus agencias y subsidiarias.

PPS es una sociedad anónima peruana, cuya principal actividad comprende la contratación y administración de seguros de bienes y de responsabilidad civil, entre otras actividades conexas que se encuentren comprendidas dentro de los alcances de la Ley No.26702. Adicionalmente, brinda seguros de vida, de salud y de accidentes personales.

Inversiones Crédito del Perú S.A. (ICSA) es una sociedad anónima peruana constituida el 17 de febrero de 1987, cuya actividad principal es invertir en acciones cotizadas y no cotizadas en bolsa.

El Banco Tequendama, adquirido por Credicorp en enero de 1997, es una institución bancaria privada, establecida de acuerdo a las leyes colombianas el 5 de mayo de 1976 y con plazo de duración hasta el 30 de junio del 2010; este plazo puede ser ampliado de acuerdo con las leyes vigentes. El objeto principal del banco incluye hacer préstamos a compañías del sector público y privado y préstamos individuales.

En noviembre del 2001, Credicorp vendió a terceros su participación en el Banco Capital en US\$32.2 millones generándose una ganancia de US\$6.2 millones, neta del crédito mercantil no amortizado a dicha fecha de US\$0.5 millones; la que se incluye en el rubro ganancia neta en la venta de valores en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

Los saldos contables de los principales rubros de los estados financieros del Banco de Capital que se mostraron en los estados financieros consolidados del Grupo Credicorp por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de octubre del 2001 y por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, son los siguientes:

|                                                             | 2001    | 2000    |
|-------------------------------------------------------------|---------|---------|
|                                                             | US\$000 | US\$000 |
| Total activos Total assets                                  | 209,587 | 212,479 |
| Total patrimonio Total net equity                           | 25,515  | 23,992  |
| Total ingresos financieros Financial income                 | 17,676  | 20,105  |
| Total gastos financieros Financial expenses                 | 9,979   | 12,647  |
| Resultados del período/ejercicio Income for the period/year | 1,524   | 1,044   |

## 2 Accounting Principles and Policies

The financial statements have been prepared in accordance with International Accounting Standards (IAS). The most significant accounting principles and policies used for the recording of the operations and in the preparation of the financial statements are as follows:

### a) Consolidation

The accompanying consolidated financial statements include the financial statements of Credicorp and its subsidiaries that are effectively controlled, directly or indirectly (hereinafter, "The Group"). The principal activities of the companies integrating the Group correspond to banking, financial and insurance operations and management of investment funds and brokerage.

The companies that comprise the Group as of December 31, 2001 and 2000, with indication of the percentage of participation owned directly and indirectly by Credicorp as of those dates, as well as other relevant consolidated information before elimination for consolidation purposes are:

| Entidad Entity                                                                     | Porcentaje de participación<br>Percentage of participation |        | Total activos<br>Total assets |           | Total patrimonio neto<br>Total shareholders' equity |         |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|---------|
|                                                                                    | 2001                                                       | 2000   | 2001                          | 2000      | 2001                                                | 2000    |
| Banco de Crédito del Perú Banco de Credito del Peru (BCP)                          | 90.55                                                      | 90.55  | US\$000                       | US\$000   | US\$000                                             | US\$000 |
| Atlantic Security Holding Corporation Atlantic Security Holding Corporation (ASHC) | 100.00                                                     | 100.00 | 6,095,694                     | 6,136,854 | 543,251                                             | 491,493 |
| El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros                         |                                                            |        | 695,409                       | 738,348   | 136,910                                             | 121,982 |
| El Pacifico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS)                   | 75.83                                                      | 75.83  | 479,425                       | 371,811   | 190,187                                             | 94,370  |
| Inversiones Crédito del Perú S.A. Inversiones Credito del Peru S.A. (ICSA)         | 99.99                                                      | 99.99  | 49,367                        | 35,510    | 21,137                                              | 26,494  |
| Banco Tequendama Banco Tequendama                                                  | 99.99                                                      | 99.99  | 384,789                       | 313,043   | 34,378                                              | 36,619  |
| Banco Capital Banco Capital                                                        | —                                                          | 99.77  | —                             | 212,479   | —                                                   | 23,992  |

The following procedures were applied to prepare the Group's consolidated financial statements:

- The financial statements of Credicorp and its subsidiaries are maintained in U.S. dollars, which is deemed to represent the reporting currency for the Group.
- The Group followed the purchase method of accounting for the exchange of Credicorp's shares for BCP, ASH and PPS's, considering BCP as the predecessor entity, and ASH and PPS as the acquired entities.
- The assets and liabilities of the acquired entities have been incorporated at their corresponding estimated fair values on the acquisition dates.
- The financial statements of BCP, PPS and ICSA are prepared in Peruvian new soles in accordance with accounting principles generally accepted in Peru, which are similar to IAS, except for the accounting for inflation. In accordance with IAS, because the cumulative inflation rate for the preceding three-year period ended December 31, 2001, 2000 and 1999 is less than 100%, the use of inflation adjusted financial reporting is no longer appropriate; consequently, for consolidation purposes, the historical financial statements of the subsidiaries have been translated into U.S. dollars, using the methodology mentioned in Note 2-b).

## 2 Principios y Prácticas Contables

Los estados financieros se preparan de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NICs). Los principios y prácticas contables más importantes aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

### a) Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Credicorp y de las subsidiarias sobre las cuales ejerce control efectivo, directa o indirectamente, constituyendo en su conjunto el Grupo Credicorp (en adelante el Grupo). Las principales actividades de las empresas conformantes del Grupo Credicorp corresponden a operaciones bancarias, financieras, de seguros, fondos mutuos y negociación en el mercado de valores.

La relación de las principales compañías que componen el Grupo al 31 de diciembre del 2001 y del 2000, con indicación del porcentaje de participación que Credicorp tiene en ellas, directa o indirectamente, a dichas fechas, así como información financiera, antes de las eliminaciones para propósitos de consolidación, son presentados a continuación:

Para la preparación de los estados financieros consolidados, el Grupo siguió el siguiente procedimiento:

- Los estados financieros consolidados de Credicorp y subsidiarias están expresados en dólares estadounidenses, que es considerada la moneda de reporte del Grupo.
- El Grupo utilizó el método de compra para el registro del intercambio de acciones de Credicorp por acciones del BCP, ASHC y PPS; considerando al BCP como la entidad predecesora y al ASHC y PPS como las entidades adquiridas.
- Los activos y pasivos de las entidades adquiridas son incorporados a sus respectivos valores estimados de mercado a la fecha de adquisición.
- Los estados financieros del BCP, PPS e ICSA son preparados en nuevos soles de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, los cuales son similares a las NICs, excepto en lo relativo al ajuste por inflación. De acuerdo con las NICs, debido a que la tasa de inflación acumulada en los últimos tres años consecutivos terminados el 31 de diciembre del 2001, 2000 y 1999 es menor al 100%, la aplicación del ajuste por inflación de los estados financieros deja de ser apropiada; en consecuencia, para efectos de la consolidación del Grupo se han trasladado los estados financieros históricos de las subsidiarias a dólares estadounidenses utilizando la metodología descrita en la Nota 2-b).
- Los estados financieros consolidados de ASHC se llevan en dólares estadounidenses de acuerdo con NICs.

- Los estados financieros consolidados de las otras subsidiarias son llevados en la moneda local de cada uno de los países en los que operan, los que para propósitos de consolidación han sido traducidos a dólares estadounidenses utilizando la metodología descrita en la Nota 2-b).
  - Todas las cuentas y transacciones significativas entre las empresas del Grupo han sido eliminadas en los estados financieros consolidados adjuntos.
  - El interés minoritario corresponde, principalmente, a la participación de los accionistas del BCP y de PPS que no intervinieron en la oferta de intercambio de acciones, mencionada en la Nota 1.
- La utilidad neta consolidada del Grupo ha sido determinada de la siguiente forma:

Por los años terminados el 31 de diciembre del / For the years ended December 31,

Utilidad neta consolidada del / Consolidated net income of

BCP / BCP

ASHC / ASHC

PPS (Nota 7) / PPS (Note 7)

ICSA (Nota 7) / ICSA (Note 7)

Menos: Interés minoritario / Less: Minority interest

BCP / BCP

PPS / PPS

Amortización del crédito mercantil / Amortization of goodwill

ASHC / ASHC

PPS / PPS

Banco Capital y Banco de La Paz / Banco Capital and Banco de La Paz

Otras subsidiarias y gastos de Credicorp / Other subsidiaries and Credicorp's expenses

Utilidad neta consolidada / Consolidated net income

- The financial statements of ASH are maintained in U.S. dollars in conformity with IAS.
  - The consolidated financial statements of the other subsidiaries are maintained in the local currency of each country where they operate and for consolidation purposes have been translated into U.S. dollars using the methodology mentioned in Note 2-b).
  - All significant intercompany accounts and transactions between the Group's entities have been eliminated in the accompanying consolidated financial statements.
  - Minority interest principally represents the participation of the shareholders of BCP and PPS that did not enter into the exchange of shares mentioned in Note 1.
- The Group's consolidated net income has been determined as follows:

| 2001            | 2000            | 1999            |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| US\$000         | US\$000         | US\$000         |
| 50,517          | 26,599          | 10,735          |
| 4,630           | 10,282          | 12,899          |
| 24,607          | 2,081           | 3,606           |
| 1,326           | 2,792           | 49,066          |
| <b>81,080</b>   | <b>41,754</b>   | <b>76,306</b>   |
| (4,774)         | (2,514)         | (1,014)         |
| (5,947)         | (503)           | (872)           |
| <b>(10,721)</b> | <b>(3,017)</b>  | <b>(1,886)</b>  |
| (984)           | (984)           | (984)           |
| (1,200)         | (1,200)         | (1,200)         |
| (1,193)         | (1,262)         | (1,262)         |
| <b>(3,377)</b>  | <b>(3,446)</b>  | <b>(3,446)</b>  |
| <b>(12,469)</b> | <b>(17,595)</b> | <b>(27,472)</b> |
| <b>54,513</b>   | <b>17,696</b>   | <b>43,502</b>   |

#### b) Traslación de moneda extranjera

La moneda de reporte del Grupo es el dólar estadounidense. Los activos y pasivos de las subsidiarias de Credicorp, consideradas como operaciones extranjeras que son parte de las operaciones de Credicorp y que mantienen sus registros contables en monedas distintas, han sido trasladados a dólares estadounidenses de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- Los activos y pasivos monetarios fueron convertidos utilizando las tasas de cambio del mercado a la fecha del balance general.
- Los activos no monetarios (incluyendo el cálculo de su depreciación o amortización) y las cuentas del patrimonio fueron convertidos utilizando las tasas de cambio de las fechas en la que se originaron las transacciones.
- Las cuentas de resultados, excepto las relacionadas con los activos no monetarios, fueron trasladadas utilizando el tipo de cambio promedio de los meses en los cuales se generaron los ingresos y gastos.
- El resultado de la translación de los estados financieros a dólares estadounidenses se incluye en el estado consolidado de ganancias y pérdidas del Grupo.

#### c) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia del Grupo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de las contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde las

#### b) Foreign currency translation

The reporting currency of the Group is the U.S. dollar. The assets and liabilities of Credicorp's subsidiaries, considered as foreign operations that are part of Credicorp's operations and maintain their accounting records in other currencies have been remeasured into U.S. dollars by using the following procedures:

- Monetary assets and liabilities were translated at the free market exchange rate in effect on the balance sheet date.
- Non-monetary assets (including their depreciation or amortization) and equity accounts were translated by using the free market exchange rates on the date of the transactions.
- Income and expense accounts, except for those related to non-monetary assets, were translated at the average exchange rates of the months in which they occurred.
- The resulting translation adjustment into U.S. dollars is included in the consolidated statement of profit and loss.

#### c) Use of accounting estimates in the preparation of financial statements

The preparation of financial statements requires the Group's management to make certain estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the exposition of the contingencies and the recognition of income and expenses.

Assets and liabilities are recognized in the financial statements when it is probable that any future economic benefit associated with the item will flow to or from the Group and the item has a cost or value that can be measured with reliability. If in the future such estimates and assumptions, which are based on management's best judgement at the date of the financial statements, are modified because of the actual circumstances, the original estimates and assumptions will be appropriately modified in the year in which such changes occur. The principal estimates related to the consolidated financial statements are referred to the reserve for loan losses, provision for fluctuation of marketable securities, gain or loss not realized of investments available for-the-sale, depreciation of property, furniture and equipment, amortization of intangible assets, the provision corresponding to the technical reserves for claims and premiums and the workers' participation and income tax (current and deferred).

d) Recognition of revenues and expenses for banking activities

Interest income and expenses are recorded on the accrual basis over the period of the related transactions. Commissions on financial services are credited to income when collected, except for the commissions related to the issuance of credit cards, which are recorded on the accrual basis.

When, in management's opinion, the collectibility of the principal of any overdue loan becomes uncertain, the related interest is recognized on a cash basis. When management determines that the financial condition of the borrower has improved to the extent that the principal is deemed collectible, accrual accounting for interest is restored.

Other revenues and expenses are generally recorded in the period when they fall due.

e) Recognition of revenues and expenses for insurance activities

Premiums are earned on a pro-rata basis over the periods of the related contracts. In this regard, a reserve for unearned premiums is recorded representing the unexpired portion of premium coverage to be applied in the following period on the basis of annual renewals.

The reserve for unearned premiums is calculated on an individual basis for each policy or coverage certificate, applying to the insurance premiums (direct insurance and reinsurance accepted premiums less ceded premiums), net of commissions and taxes, the portion unearned of the total risk (in number of days). Likewise, a premium deficiency reserve is made when the reserve for unearned premiums becomes insufficient to cover the risks and future expenses that correspond to the unexpired period of coverage at the date of calculation.

The allowance for doubtful accounts related to premiums and installments outstanding is determined by management, on the basis of periodical reviews of the clients' portfolio.

Casualty claims are recorded when reported. The incurred but not reported claims (IBNR) are estimated and reflected as a liability, net of recoveries and reinsurance. The IBNR have been estimated by taking into consideration the arithmetic progression of the percentages computed over the actual figures for the years 1994 through 2000, inclusive. Management considers that the estimated amount is sufficient to cover any liability related to IBNR at December 31, 2001, 2000 and 1999.

entidades y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros consolidados se refieren a la provisión para colocaciones, provisión para fluctuación de inversiones negociables, ganancia o pérdida no realizada de inversiones disponibles para la venta, depreciación de los inmuebles, mobiliario y equipo, la amortización de los intangibles, la provisión correspondiente a las reservas técnicas de siniestros y primas y la participación de los trabajadores y el impuesto a la renta (corriente y diferido).

d) Reconocimiento de ingresos y gastos de actividades bancarias

Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de las operaciones que los generan. Las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingresos cuando se perciben, excepto por las comisiones relacionadas con la emisión de las tarjetas de crédito, las cuales son registradas sobre la base de lo devengado.

Cuando en opinión de la Gerencia existen dudas razonables respecto a la cobrabilidad del principal de alguna colocación vencida, los intereses se reconocen como ganados en la medida que son cobrados. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la duda en cuanto a la recuperación del principal, se restablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

Los otros ingresos y gastos son registrados en el ejercicio en que se devengan.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos de actividades de seguros

Las primas son reconocidas como ingresos a lo largo del período de cada contrato, en partes alícuotas. Para tal fin se registra la reserva para primas no ganadas, la cual representa la parte de las primas aplicables al período siguiente sobre la base de renovaciones anuales.

La reserva para primas no ganadas es calculada individualmente por cada póliza o certificado de cobertura, aplicando sobre las primas de seguros (primas de seguros directos y de reaseguro aceptado menos las primas cedidas), netas de comisiones e impuestos, la porción no devengada del riesgo total (en número de días). Asimismo, se constituye una reserva por insuficiencia de primas cuando la reserva de primas no devengadas no resulte suficiente para cubrir todos los riesgos y gastos futuros que correspondan al período de cobertura no extinguido a su fecha de cálculo.

La provisión para incobrables referida a las liquidaciones de primas y cuotas de seguros por cobrar es determinada por la Gerencia, mediante revisiones periódicas de clientes específicos que conforman la cartera de deudores.

Los siniestros son registrados cuando se conocen. Los siniestros ocurridos y no reportados (SONR) y los gastos por siniestros son estimados e incluidos como una provisión en el pasivo, neta de los recuperos y reaseguros. Los SONR han sido estimados considerándose la progresión aritmética de los porcentajes establecidos sobre las cifras reales de los años 1994 al 2000, inclusive. La Gerencia considera que el monto estimado es suficiente para cubrir cualquier gasto por siniestros incurridos y no reportados al 31 de diciembre del 2001, 2000 y 1999.

Las reservas constituidas por seguros previsionales se registran sobre la base de un informe elaborado por un actuario independiente y corresponden al valor actual de todos los pagos futuros a ser realizados, incluyendo aquellos pagos vencidos aún no efectuados.

Los costos de adquisición de pólizas (comisiones) son diferidos y luego amortizados sobre el período en que las primas son ganadas.

#### f) Provisión para colocaciones de cobranza dudosa

La provisión para colocaciones de cobranza dudosa es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de colocaciones a la fecha del balance general. Periódicamente, la Gerencia efectúa, revisiones y análisis formales de la cartera de colocaciones, autorizando los ajustes a la provisión según sea necesario. En esta revisión y análisis se considera a clientes específicos a los cuales se les debe iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencien una difícil situación económica - financiera. La provisión es establecida si existe evidencia objetiva que el Grupo no podrá cobrar el monto adeudado. El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros y el monto recuperable que representa el valor presente de flujos de caja esperados, incluyendo montos recuperables de la garantía.

Asimismo, en el análisis se toma en consideración las condiciones económicas de los distintos países donde se efectúa la colocación, la experiencia previa, la evaluación de los riesgos de la cartera de colocaciones y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento actual de posibles pérdidas en colocaciones.

Adicionalmente, a fin de dar cumplimiento a las normas de la SBS, se constituyen provisiones genéricas que son registradas en una cuenta de reserva especial como una apropiación de las utilidades retenidas.

#### g) Operaciones de arrendamiento financiero

Los contratos de arrendamiento financiero son contabilizados bajo el "método financiero", registrándose como colocaciones el capital de las cuotas de arrendamiento pendientes de cobro.

#### h) Inversiones negociables e inversiones disponibles para la venta

A partir del 2001 el Grupo adoptó la NIC 39 y clasificó sus inversiones en las siguientes categorías: i) negociables y ii) disponibles para la venta. Las inversiones adquiridas principalmente con el fin de generar una utilidad de las fluctuaciones de corto plazo en sus precios se clasifican como inversiones negociables. Las inversiones que se mantendrán por un periodo de tiempo indefinido, que pueden ser vendidas por necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, se clasifican como disponibles para la venta. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones en la fecha de su compra y evalúa tal clasificación periódicamente.

Las compras y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de la negociación, que corresponde a la fecha en la que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. El costo de adquisición incluye los costos inherentes de la transacción. Las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta son subsecuentemente valuadas a su valor razonable, registrándose las ganancias y/o pérdidas no realizadas en los resultados del año y en el patrimonio neto, respectivamente. Las ganancias y pérdidas de carácter permanente que surgen de cambios en el valor razonable de inversiones negociables y de las disponibles para la venta se incluyen en los resultados del periodo en el que se originan.

En este sentido, el 1 de enero del 2001 el Grupo reconoció en los resultados acumulados el efecto de la adopción de la NIC 39, relacionada con el tratamiento contable de las inversiones disponibles para la venta por US\$4.5 millones.

#### i) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados a su costo de adquisición. La depreciación correspondiente es calculada, uniformemente, por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo de sus activos al término de su vida útil. Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados

Reserve for insurance taken by private pension funds is recorded on the basis of a report prepared by an independent insurance actuary and represents the current value of all future contributions to be made, including those past due payments still pending.

Policy acquisition costs (commissions) are deferred and subsequently amortized over the period in which the related premiums are earned.

#### f) Reserve for loan losses

The reserve for loan losses is maintained at a level that, in the opinion of management, is sufficient to cover potential losses in the loan portfolio at the balance sheet dates. Periodically, management conducts a formal review and analysis of the loan portfolio authorizing the necessary adjustments to the reserve for possible loan losses. The review and analysis also identifies specific clients against whom legal proceedings should be or have been initiated as well as those clients who appear to have financial difficulties. The reserve for loan losses is increased if objective evidence exists that the Group cannot recover the outstanding amount. The provision is the difference between the book value and the recoverable amount determined by the present value of expected future cash flows including the recoverable amount of the guarantees.

In addition, the reserve for loan losses is made in accordance with the economic conditions in the different countries where loans are granted, loan loss experience, management's evaluation of the loan portfolio, and other factors which, in management's opinion, require current recognition in estimating possible loan losses.

Additionally, in accordance with the SBS regulations, generic provisions are recorded for as an appropriation to a special reserve from retained earnings.

#### g) Leasing transactions

Lease agreements are accounted for under the "financial method" for purposes of the presentation of the financial statements by which outstanding leasing transactions are recorded as loans.

#### h) Investment in securities

Since 2001, the Group adopted IAS 39 and classified its investments in the following categories: i) trading investments and ii) investments available-for-sale. Trading investments or marketable securities are those acquired mainly with the purpose of generating profits based on short-term price fluctuations. The investments available-for sale are those that the Group intends to hold for an undefined period and can be sold in response to liquidity needs or changes in market interest rates. The Management determines the classification of its investments at the date of their purchase and evaluates such classification periodically.

The purchases and sales of investments are recognized at the date of the negotiation that corresponds to the date in which the Group commits itself to buy or to sell the assets. The acquisition cost includes the inherent costs of the transaction. Subsequently, the trading investments and the investments available-for-sale are valued to their fair value, recording the unrealized gains and/or losses in the results of the year and shareholders' equity, respectively. The permanent gains and losses that arise from changes in the fair value of trading

investments and investments available-for-sale are included in the results of the period in which they originate.

Consequently, on January 1, 2001 the Group recognized as a credit in the retained earnings, the effect of the adoption of IAS 39, related to the accounting treatment of the investments available-for-sale for US\$4.5 million.

i) **Property, furniture and equipment**

Property, furniture and equipment are recorded at their acquisition cost. The related depreciation is calculated consistently, by using the straight-line method at rates deemed sufficient to absorb the cost over the useful lives of the assets. Maintenance and repair costs are charged to profit and loss and significant renewals and improvements are capitalized. The cost and accumulated depreciation of assets sold or retired are eliminated from the corresponding accounts and the related gain or loss is included in the results of the year.

The annual depreciation rates used are: buildings and other constructions 3%, installations 10%, furniture and fixtures 10% and equipment and vehicles 20%.

j) **Assets seized through legal actions**

Assets seized through legal actions, included in Other assets, are valued fundamentally at their market value.

Additionally, in accordance with the SBS regulations, generic provisions are recorded for as an appropriation to a special reserve from retained earnings.

k) **Intangible assets**

Intangible assets included in Other assets, principally comprise software acquired and developed and are amortized on the straight-line basis, using an annual rate of 20%.

l) **Goodwill**

Goodwill has been established principally as the difference between the reference price for the acquisition of ASH and PPS at the date of the exchange of shares (market value) and the corresponding fair value of the consolidated assets and liabilities of such entities, which amounted to US\$43.7 million, and is amortized using the straight-line method over a 20 year-period.

In addition, this account includes the goodwill originated by the acquisition of Bank de La Paz for US\$4.2 million which is amortized in a period of 5 years.

m) **Due from customers on acceptances**

Due from customers on acceptances corresponds to accounts receivable from customers for importation and exportation operations, the obligations for which have been accepted by the banks. The obligations that must be assumed by the banks for such operations are recorded as liabilities.

n) **Leasing, subordinated bonds issued and mortgage notes**

Liabilities arising from the issuance of leasing, subordinated bonds and mortgage notes and mortgage bonds are recorded at their face value and the corresponding interest is recognized in income on the accrual basis. Discounts granted on their issuance are deferred and amortized over the term of the bonds.

a los resultados del ejercicio en que se incurren y las mejoras y renovaciones de importancia son capitalizadas. 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 afecta a los resultados del ejercicio.

Las tasas anuales de depreciación utilizadas son las siguientes: edificios y otras construcciones 3%, instalaciones 10%, muebles y enseres 10% y equipos y unidades de transporte 20%.

j) **Bienes adjudicados y recuperados**

Los bienes adjudicados y recuperados, incluidos en el rubro Otros activos, son registrados sustancialmente a sus valores de mercado.

En adición, a fin de dar cumplimiento a las normas de la SBS, se constituyen provisiones genéricas que son registradas en una cuenta de reserva especial como una apropiación de las utilidades retenidas.

k) **Activos intangibles**

Los activos intangibles incluidos en el rubro Otros activos comprenden básicamente los costos por adquisiciones y desarrollo de "software" y son amortizados siguiendo el método de línea recta a la tasa del 20% anual.

l) **Crédito mercantil**

Ha sido determinado principalmente por la diferencia entre el precio de referencia para la compra del ASHC y de PPS a la fecha del intercambio de acciones (valor estimado de mercado) y el valor de realización estimado para los activos y pasivos consolidados de esas entidades. Dicho crédito mercantil totaliza US\$43.7 millones y es amortizado utilizando el método de línea recta en un período de 20 años.

Adicionalmente, incluye el crédito mercantil originado por la adquisición del Banco de La Paz, por US\$4.2 millones, que se amortiza en un período de 5 años.

m) **Aceptaciones bancarias**

Las aceptaciones bancarias corresponden a cuentas por cobrar a clientes por operaciones de importación y exportación, cuyas obligaciones han sido aceptadas por las entidades bancarias. Las obligaciones que deben asumir las entidades bancarias por tales operaciones son registradas en el pasivo.

n) **Bonos subordinados, bonos de arrendamiento financiero, bonos hipotecarios y letras hipotecarias**

El pasivo por la emisión de bonos subordinados, bonos de arrendamiento financiero, bonos hipotecarios y letras hipotecarias es contabilizado a su valor nominal, reconociéndose los intereses devengados en los resultados del ejercicio. Los descuentos que se pudieran otorgar en su colocación se difieren y se amortizan en el plazo de vigencia de los bonos.

o) **Provisión para compensación por tiempo de servicios de los trabajadores**

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios. Los pagos efectuados con carácter cancelatorio son depositados en las instituciones del sistema financiero elegidas por los trabajadores.

## p) Impuesto a la renta y participación a los trabajadores

### Corriente

El impuesto a la renta y la participación de los trabajadores (que de acuerdo con la legislación peruana corresponde al 5% de la renta imponible) son registrados tomando como base de cálculo la renta imponible determinada de acuerdo con las disposiciones legales aplicables.

### Diferido

El impuesto a la renta diferido reconoce el efecto tributario de las diferencias temporales que se originan entre los montos registrados de los activos y pasivos en el balance general y sus correspondientes bases tributarias. Para determinar el impuesto a la renta diferido se usan las tasas tributarias promulgadas a la fecha del balance general.

Las principales diferencias temporales son mostradas en la Nota 15. El efecto de las diferencias temporales también es considerado en el cálculo de la participación de los trabajadores.

Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se dispondrá de beneficios gravables futuros contra los que se puede utilizar estas diferencias temporales.

### q) Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas en circulación durante el año, deducidas las acciones en tesorería.

### r) Plan de beneficios de opción de acciones

Durante los años 2001, 2000 y 1999 se otorgaron planes de beneficios de opción de acciones a ciertos ejecutivos y empleados con más de un año de servicios en Credicorp o cualquiera de sus subsidiarias. Los planes de beneficios de opción de acciones fueron otorgados al precio de mercado de las acciones a la fecha del convenio y serían liquidados a ese precio.

### s) Actividades fiduciarias

Los activos e ingresos provenientes de operaciones fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos a los clientes y en las que el Grupo se desempeña en calidad de fiduciario actuando como titular, fiduciario o agente han sido excluidos de los estados financieros consolidados.

### t) Operaciones “forwards”

La valorización de operaciones de “forwards” se registra en los resultados del ejercicio en forma diaria, de acuerdo con el plazo de la operación.

### u) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye fondos disponibles que generan y no generan intereses, con un vencimiento original no mayor a 90 días.

### v) Estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2000 y 1999

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2000 y 1999 incluyen ciertas reclasificaciones para propósitos comparativos.

### o) Provision for employees' severance indemnities

The provision for employees' severance indemnities comprise all employees' rights assumed. The payments made, which are considered as definitive, are deposited in authorized financial institutions selected by the employees.

### p) Income tax and workers' participation

#### Current

Income tax and workers' participation (which corresponds to 5% of the taxable income in accordance with Peruvian tax legislation) are calculated and recorded on the basis of the calculation of the taxable income under current tax legislation.

#### Deferred

Deferred income tax is provided for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes. Such deferred tax is determined at rates promulgated at the date of the balance sheet.

The principal temporary differences are detailed in Note 15. The effect of the temporary differences is considered for the calculation of the workers' participation.

Deferred tax assets should be recognized when it is probable that sufficient taxable profit will be available against which these temporary differences may be used.

### q) Earnings per share

Earnings per share are calculated by dividing the net income for the year by the weighted-average number of the shares outstanding during the year, after deducting treasury stock.

### r) Plan of benefits for share options

During 2001, 2000 and 1999, stock options were granted to certain executives and employees who have at least one year's service in Credicorp or any of its subsidiaries. The stock options were granted at the market price of the shares on the date of the grant and are exercisable at that price.

### s) Fiduciary Activities

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

### t) Operations “forwards”

The valuation of operations of “forwards” is recorded in the results of the year daily, on the basis of the term of the operation.

### u) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash and due from banks and inter-bank funds with an original maturity of less than 90 days.

### v) Financial statements as of December 31, 2000 and 1999

The financial statements as of December 31, 2000 and 1999 include certain reclassifications for comparative purposes.

### 3 Foreign Currencies and Exchange Risk Exposure

Foreign currency transactions are made at the free market exchange rates of the countries where Credicorp's subsidiaries are established. As of December 31, 2001 and 2000 the Group's assets and liabilities by currencies are as follows:

### 3 Saldos en Moneda Extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre de los países en que se encuentran constituidas las subsidiarias. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los activos y pasivos del Grupo son los siguientes:

|                                   |                                 | 2001                                               |                                        |                           |                  | 2000                                               |                                        |                           |                  |
|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                   |                                 | Dólares<br>estadouni-<br>denses<br>U.S.<br>dollars | Nuevos<br>soles<br>Peruvian<br>new sol | Otras<br>monedas<br>Other | Total<br>Total   | Dólares<br>estadouni-<br>denses<br>U.S.<br>dollars | Nuevos<br>soles<br>Peruvian<br>new sol | Otras<br>monedas<br>Other | Total<br>Total   |
|                                   |                                 | US\$000                                            | US\$000                                | US\$000                   | US\$000          | US\$000                                            | US\$000                                | US\$000                   | US\$000          |
| <b>Activos Assets</b>             |                                 |                                                    |                                        |                           |                  |                                                    |                                        |                           |                  |
| Fondos disponibles                | Cash and due from banks         | 1,678,609                                          | 139,929                                | 78,914                    | 1,897,452        | 1,522,185                                          | 143,985                                | 86,407                    | 1,752,577        |
| Valores negociables               | Marketable securities           | 352,836                                            | 125,272                                | 70,030                    | 548,138          | 202,918                                            | 119,355                                | 25,649                    | 347,922          |
| Colocaciones                      | Loans                           | 2,964,149                                          | 546,910                                | 208,987                   | 3,720,046        | 3,357,708                                          | 525,364                                | 229,526                   | 4,112,598        |
| Otros activos                     | Other assets                    | 683,949                                            | 232,830                                | 99,273                    | 1,016,052        | 897,542                                            | 115,021                                | 12,816                    | 1,025,379        |
|                                   |                                 | <b>5,679,543</b>                                   | <b>1,044,941</b>                       | <b>457,204</b>            | <b>7,181,688</b> | <b>5,980,353</b>                                   | <b>903,725</b>                         | <b>354,398</b>            | <b>7,238,476</b> |
| <b>Pasivos Liabilities:</b>       |                                 |                                                    |                                        |                           |                  |                                                    |                                        |                           |                  |
| Depósitos y obligaciones          | Deposits and obligations        | 4,441,514                                          | 994,714                                | 316,263                   | 5,752,491        | 4,539,608                                          | 853,072                                | 272,530                   | 5,665,210        |
| Deudas a bancos y corresponsales  | Due to banks and correspondents | 254,736                                            | 17,902                                 | 68,814                    | 341,452          | 396,103                                            | 25,471                                 | 37,817                    | 459,391          |
| Otros pasivos                     | Other liabilities               | 486,676                                            | 177,449                                | 27,000                    | 691,125          | 499,743                                            | 163,918                                | 56,056                    | 719,717          |
|                                   |                                 | <b>5,182,926</b>                                   | <b>1,190,065</b>                       | <b>412,077</b>            | <b>6,785,068</b> | <b>5,435,454</b>                                   | <b>1,042,461</b>                       | <b>366,403</b>            | <b>6,844,318</b> |
| <b>Posición neta Net position</b> |                                 | <b>496,617</b>                                     | <b>(145,124)</b>                       | <b>45,127</b>             | <b>396,620</b>   | <b>544,899</b>                                     | <b>(138,736)</b>                       | <b>(12,005)</b>           | <b>394,158</b>   |

As of December 31, 2001, the weighted average free market buying and selling exchange rates established by SBS were S/.3.441 and S/.3.446 per US\$1, respectively (S/.3.523 and S/.3.527 per US\$1 as of December 31, 2000, respectively).

### 4 Cash and due From Banks

As of December 31, 2001, due from banks includes approximately US\$1,000 million corresponding to an overnight operation deposited in Central Bank of Reserve of Peru (BCRP), which bears interest at an annual effective rate of 2.29%. In addition, this account includes approximately US\$214.3 million and S/.231.9 million (US\$1,015 million and S/.229.7 million as of December 31, 2000) related to the legal reserve that the banks in Peru are required to maintain as guarantee for the deposits received from third parties. This legal reserve can be maintained in the banks' vaults or deposited in the BCRP. The deposits in Peruvian new soles are subject to a minimum cash reserve of 6% and the deposits in foreign currency are subject to a minimum cash reserve of 6% plus an additional cash reserve which averaged 30%, which earn interest at a rate established by the BCRP.

Al 31 de diciembre del 2001, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones de compra y venta en dólares estadounidenses era de S/.3.441 y S/.3.446 por US\$1, respectivamente (S/.3.523 y S/.3.527 por US\$1 al 31 de diciembre del 2000, respectivamente).

### 4 Fondos Disponibles

Al 31 de diciembre del 2001, los fondos disponibles incluyen US\$1,000 millones correspondientes a una operación "overnight" depositada en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), la cual devenga intereses a una tasa efectiva anual del 2.29%. Asimismo, incluyen aproximadamente US\$214.3 millones y S/.231.9 millones (US\$1,015 millones y S/.229.7 millones, al 31 de diciembre del 2000), que representan el encaje legal que los bancos establecidos en el Perú deben mantener por los depósitos captados de terceros. Estos fondos son mantenidos en las bóvedas de los bancos o están depositados en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). Los depósitos en nuevos soles están sujetos al encaje mínimo legal del 6% y los depósitos en moneda extranjera están sujetos al encaje mínimo legal del 6% más un encaje adicional que en promedio fue de 30%, el mismo que genera intereses fijados por el BCRP.

## 5 Inversiones Negociables

## 5 Marketable Securities

Al 31 de diciembre este rubro comprende At December 31, this account comprises

|                                                                                                               | 2001           | 2000           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                               | US\$000        | US\$000        |
| Documentos emitidos por Bancos Centrales de otros países Documents issued by Central Banks of other countries | 139,156        | 86,091         |
| Bonos Bonds                                                                                                   | 119,199        | 79,156         |
| Certificados de depósito negociables Negotiable certificates of deposits                                      | 105,534        | 17,661         |
| Documentos del BCRP Peruvian Central Bank Certificates                                                        | 91,624         | 80,846         |
| Acciones cotizadas en bolsa Listed equity securities                                                          | 31,914         | 22,837         |
| Acciones no cotizadas en bolsa Non-listed equity securities                                                   | 4,450          | 4,211          |
| Certificados de inversión emitidos por bancos Investment certificates issued by banks                         | —              | 9,637          |
| Papeles comerciales Negotiable notes                                                                          | 14,258         | 11,283         |
| Participación en fondos mutuos Mutual funds                                                                   | 27,602         | 6,985          |
| Títulos emitidos por entidades públicas de Colombia Investment issued by listed entities in Colombia          | 1,774          | 8,798          |
| Otras inversiones Other investments                                                                           | 15,858         | 23,632         |
|                                                                                                               | <b>551,369</b> | <b>351,137</b> |
| Menos: provisión para fluctuación de valores Less - Reserve for impairment of marketable securities           | (3,231)        | (3,215)        |
|                                                                                                               | <b>548,138</b> | <b>347,922</b> |

Los bonos comprenden bonos de arrendamiento financiero y corporativos, los que han sido adquiridos a los precios y tasas ofrecidos en el mercado a la fecha de la compra. Las tasas anuales de interés fluctúan entre 4% y 12% (entre 7.1% y 12% en el 2000).

Los Certificados de depósito negociables corresponden, principalmente, a letras del Tesoro Boliviano y operaciones de reporte de bancos bolivianos que ascienden aproximadamente a US\$53 millones (US\$0.7 millones en el 2000) y devengan intereses anuales a las tasas de mercado.

Los documentos del BCRP son títulos libremente negociables con vencimiento corriente, los cuales fueron adjudicados mediante subastas públicas, de acuerdo con las tasas ofrecidas por las entidades financieras. Las tasas anuales de interés en nuevos soles fluctúan entre 4.5% y 13.94% (9.23% y 18.9% en el 2000), siendo las tasas de interés de cada subasta determinadas por el BCRP.

Al 31 de diciembre del 2000, la pérdida neta no realizada de las inversiones disponibles para la venta ascendía a US\$0.3 millones.

Bonds comprise leasing and corporate bonds, which have been acquired at prices and rates prevailing in the market at the date of purchase. Annual interest rates vary from 4% to 12% (between 7.1% and 12% in 2000).

Negotiable certificates of deposit mainly correspond to notes of the Bolivian Treasury and repos operations of Bolivian banks for approximately US\$53 million (US\$0.7 million in 2000) and bear annual interest at rates prevailing in the market.

Peruvian Central Bank certificates are short-term marketable bearer bonds, which have been acquired through public auctions at interest rates offered by financial institutions. The annual interest rates in local currency vary from 4.5% to 13.94% (9.23% to 18.9% in 2000) which is determined by the BCRP at each auction.

As of December 31, 2000 the net unrealized loss of the investments available-for-sale amounted to US\$0.3million.

## 6 Colocaciones

a) Al 31 de diciembre el detalle de las colocaciones es el siguiente:

## 6 Loans

a) At December 31, this account comprises:

|                                                                                                                        | 2001             |            | 2000             |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|
|                                                                                                                        | US\$000          | %          | US\$000          | %          |
| Préstamos Loans                                                                                                        | 2,917,267        | 79         | 3,219,491        | 78         |
| Descuentos Discounted notes                                                                                            | 156,041          | 4          | 165,172          | 4          |
| Sobregiros y avances en cuenta corriente Advances and overdrafts                                                       | 45,501           | 1          | 164,472          | 4          |
| Arrendamiento financiero Leasing transactions                                                                          | 333,840          | 9          | 339,082          | 8          |
| Documentos por cobrar adquiridos Factoring transactions                                                                | 56,616           | 2          | 62,510           | 2          |
| Créditos refinanciados Refinanced loans                                                                                | 268,626          | 7          | 189,682          | 5          |
| Créditos vencidos y en cobranza judicial (ver inciso d) Past due loans and under judicial collection (see paragraph d) | 350,835          | 9          | 376,101          | 9          |
|                                                                                                                        | <b>4,128,726</b> | <b>111</b> | <b>4,516,510</b> | <b>110</b> |
| Menos: intereses no devengados Less unearned interest                                                                  | (64,247)         | (2)        | (62,425)         | (1)        |
|                                                                                                                        | <b>4,064,479</b> | <b>109</b> | <b>4,454,085</b> | <b>109</b> |
| Menos: provisión para colocaciones de cobranza dudosa Less reserve for loan losses                                     | (344,433)        | (9)        | (341,487)        | (9)        |
|                                                                                                                        | <b>3,720,046</b> | <b>100</b> | <b>4,112,598</b> | <b>100</b> |

Interest rates on loans are set considering the rates prevailing in the markets where the Group's subsidiaries operate.

Los intereses que generan las colocaciones son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en los mercados donde opera el Grupo.

b) At December 31, the credit risk classification of the Group's loan portfolio is as follows:

b) Al 31 de diciembre la cartera de créditos del Grupo está clasificada por riesgo como sigue:

| Clasificación Classification                 | 2001                             |            |                                      |            |                  |            | 2000                             |            |                                      |            |                  |            |
|----------------------------------------------|----------------------------------|------------|--------------------------------------|------------|------------------|------------|----------------------------------|------------|--------------------------------------|------------|------------------|------------|
|                                              | Créditos directos Direct credits |            | Créditos indirectos Indirect credits |            | Total Total      |            | Créditos directos Direct credits |            | Créditos indirectos Indirect credits |            | Total Total      |            |
|                                              | US\$000                          | %          | US\$000                              | %          | US\$000          | %          | US\$000                          | %          | US\$000                              | %          | US\$000          | %          |
| Normal Normal                                | 2,864,087                        | 70         | 619,844                              | 87         | 3,483,931        | 73         | 3,127,630                        | 70         | 530,455                              | 85         | 3,658,085        | 72         |
| Con problemas potenciales Potential problems | 441,323                          | 11         | 71,335                               | 10         | 512,658          | 11         | 456,386                          | 10         | 73,174                               | 12         | 529,560          | 10         |
| Deficiente Substandard                       | 316,945                          | 8          | 19,028                               | 3          | 335,973          | 7          | 446,569                          | 10         | 18,857                               | 3          | 465,426          | 9          |
| Dudoso Doubtful                              | 196,501                          | 5          | 4,462                                | —          | 200,963          | 4          | 232,183                          | 6          | 2,321                                | —          | 234,504          | 5          |
| Pérdida Loss                                 | 245,623                          | 6          | 976                                  | —          | 246,599          | 5          | 191,317                          | 4          | 2,147                                | —          | 193,464          | 4          |
|                                              | <b>4,064,479</b>                 | <b>100</b> | <b>715,645</b>                       | <b>100</b> | <b>4,780,124</b> | <b>100</b> | <b>4,454,085</b>                 | <b>100</b> | <b>626,954</b>                       | <b>100</b> | <b>5,081,039</b> | <b>100</b> |

The indirect credit portfolio is described in Note 18.

Los créditos indirectos se encuentran detallados en la Nota 18.

c) The direct credit portfolio by industry as of December 31, is as follows:

c) Al 31 de diciembre los créditos directos están distribuidos en los siguientes sectores:

|                                                                                           | 2001             |            | 2000             |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|
|                                                                                           | US\$000          | %          | US\$000          | %          |
| Manufactura Manufacturing                                                                 | 1,230,417        | 30         | 1,330,529        | 30         |
| Comercio Commerce                                                                         | 572,825          | 14         | 666,863          | 15         |
| Pesquería Fishing                                                                         | 76,864           | 2          | 88,072           | 2          |
| Agricultura Agriculture                                                                   | 159,420          | 4          | 192,410          | 4          |
| Minería Mining                                                                            | 321,409          | 8          | 339,374          | 8          |
| Construcción Construction                                                                 | 124,056          | 3          | 121,564          | 3          |
| Servicios financieros Financial services                                                  | 81,746           | 2          | 112,228          | 3          |
| Comunicaciones, almacenaje y transporte Communication, storage and transportation         | 194,613          | 5          | 221,277          | 5          |
| Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento Realty business and leasing services | 211,286          | 5          | 206,272          | 5          |
| Electricidad, gas y agua Utilities                                                        | 159,389          | 4          | 191,831          | 4          |
| Educación, salud y otros servicios Education, health and other services                   | 56,051           | 1          | 56,295           | 1          |
| Préstamos de consumo Consumer loans                                                       | 262,240          | 7          | 284,728          | 6          |
| Otros Other                                                                               | 614,163          | 15         | 642,642          | 14         |
|                                                                                           | <b>4,064,479</b> | <b>100</b> | <b>4,454,085</b> | <b>100</b> |

d) At December 31, past due loans and in judicial collection are as follows:

d) Al 31 de diciembre, el saldo de los créditos vencidos y en cobranza judicial está conformado como sigue:

|                                                | 2001           |            | 2000           |            |
|------------------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                                                | US\$000        | %          | US\$000        | %          |
| Vencidos hasta 4 meses Due up to 4 months      | 54,291         | 15         | 108,830        | 29         |
| Vencidos más de 4 meses Due more than 4 months | 94,340         | 27         | 63,476         | 17         |
| En cobranza judicial In judicial collection    | 202,204        | 58         | 203,795        | 54         |
|                                                | <b>350,835</b> | <b>100</b> | <b>376,101</b> | <b>100</b> |

Conforme a las políticas de contabilidad del Grupo, los intereses sobre colocaciones vencidas y en cobranza judicial se registran en la medida en que son cobrados. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 los ingresos por intereses que se hubieran registrado por estas colocaciones de acuerdo con sus condiciones y términos originales, ascenderían a aproximadamente US\$121.8 millones y US\$122.9 millones, respectivamente.

e) El movimiento de la provisión para colocaciones de cobranza dudosa se detalla a continuación:

Por los años terminados el 31 de diciembre de For the years ended

|                                           |                                              |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Saldos al 1 de enero                      | Balances as of January 1                     |
| Provisión                                 | Provision                                    |
| Recupero de cuentas castigadas            | Recoveries of loans written-off              |
| Provisión registrada contra el patrimonio | Provision registered to shareholders' equity |
| Transferencia a reserva especial          | Transfers to special reserve                 |
| Venta de cartera y castigos               | Loans portfolio sold and write-offs          |
| Otros                                     | Other                                        |
| Saldos al 31 de diciembre                 | Balances as of December 31                   |

El Grupo registra las posibles pérdidas en sus colocaciones a través de una provisión que es estimada de acuerdo a la política descrita en la Nota 2.

La compra de cartera es reconocida al valor neto realizable; el principal y su correspondiente provisión son registrados en cuentas separadas para efectos de control. Las recuperaciones se reconocen sobre la base del efectivo percibido.

En 1999, en base a la autorización otorgada por la SBS a las entidades financieras en el Perú, el BCP y subsidiarias registró la provisión genérica de la cartera de créditos clasificados como normales por US\$23.9 millones con cargo a una cuenta patrimonial. A fin de concordar con las normas internacionales de contabilidad, en el año 2000, se regularizó esta situación constituyéndose una reserva especial en el patrimonio neto por concepto de provisiones genéricas para colocaciones y para bienes adjudicados y realizables por aproximadamente US\$9.4 millones y US\$14.5 millones (Nota 9), respectivamente. En adición, en el 2000 Credicorp constituyó una provisión genérica adicional de US\$4.7 millones y en el 2001 se registró un recupero de dicha reserva por US\$6.7 millones.

La Gerencia estima que la provisión registrada al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es suficiente para cubrir la eventual pérdida en la recuperación de los créditos otorgados.

f) Las colocaciones están respaldadas con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, títulos-valores, prendas industriales y prendas mercantiles.

g) Al 31 de diciembre las colocaciones tienen los siguientes vencimientos:

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| Hasta 3 meses      | Due within 3 months |
| De 3 meses a 1 año | 3 months to a year  |
| De 1 año a 5 años  | One year to 5 years |
| Más de 5 años      | Over 5 years        |
| Vencidas           | Past due loans      |

In accordance with the Group's accounting policies, interest on past due loans is recorded when collected. As of December 31, 2001 and 2000, the gross interest that would have been recorded on these loans in accordance with their original terms and conditions, amounted to approximately US\$121.8 million and US\$122.9 million, respectively.

e) The changes in the reserve for loan losses are summarized as follows:

| 2001           | 2000           | 1999           |
|----------------|----------------|----------------|
| US\$000        | US\$000        | US\$000        |
| 341,487        | 316,826        | 270,082        |
| 119,422        | 170,102        | 166,743        |
| 14,935         | 7,825          | 5,903          |
| —              | —              | 23,960         |
| —              | (14,182)       | —              |
| (124,690)      | (135,320)      | (156,976)      |
| (6,721)        | (3,764)        | 7,114          |
| <b>344,433</b> | <b>341,487</b> | <b>316,826</b> |

The Group recognizes possible losses on loans through a provision estimated in accordance with the policy described in Note 2.

The credit portfolios purchased are recorded at their net realizable values; the principal amounts and the corresponding provision for loan losses are registered in separate accounts for internal control purposes. The recoveries are recognized on a cash basis.

In 1999, on the basis of SBS authorization given to financial institutions in Peru, BCP and subsidiaries recorded a generic provision of the credit portfolio classified as normal for an amount of US\$23,960,000 with a charge to shareholders' equity. In accordance with International Accounting Standards, in the year 2000, this situation was regularized, being constituted a special reserve in the net equity for generic provisions for loans and assets seized through legal action amounting to approximately US\$9.4 million and US\$14.5 million (Note 9), respectively. Likewise, in the year 2000 Credicorp recorded an additional generic provision of US\$4.7 million and in 2001 recorded a recovery of this reserve of US\$6.7 million.

Management considers that the provision recorded at December 31, 2001 and 2000 is sufficient to cover any eventual loss on loans in the process of collection.

f) Loans are secured by guarantees granted by customers comprising mortgages, performance bonds, securities and industrial and commercial liens.

g) As of December 31, the loans have the following maturities:

| 2001             |              | 2000             |              |
|------------------|--------------|------------------|--------------|
| US\$000          | %            | US\$000          | %            |
| 1,509,628        | 37.2         | 1,765,335        | 39.6         |
| 991,673          | 24.4         | 964,463          | 21.7         |
| 927,419          | 22.8         | 975,898          | 21.9         |
| 284,924          | 7.0          | 372,288          | 8.4          |
| 350,835          | 8.6          | 376,101          | 8.4          |
| <b>4,064,479</b> | <b>100.0</b> | <b>4,454,085</b> | <b>100.0</b> |

## 7 Investments available-for-sale

At December 31, this account comprises:

|                                                                                                      | 2001           | 2000           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Bonos del Banco Central de Bolivia Bonds of Central Bank of Bolivia                                  | US\$000        | US\$000        |
| Acciones cotizadas Listed equity securities                                                          | 10,000         | 10,037         |
| Otras acciones Other equity securities                                                               | 39,753         | 119,617        |
| Bonos corporativos, subordinados y de arrendamiento financiero Subordinated and leasing bonds        | 82,527         | 104,392        |
| Inversiones en deuda externa peruana Investments in Peruvian foreign debt                            | 303,964        | 195,289        |
| Inversiones en deuda externa de otros países Investments in foreign debt of other countries          | 49,467         | 35,902         |
| Inversiones en instituciones financieras de Bolivia Investments in financial institutions in Bolivia | 26,739         | 19,379         |
| Certificados de depósito negociables Negotiable certificates of deposits                             | 9,167          | 24,878         |
| Participación en fondos mutuos Mutual funds                                                          | –              | 43,428         |
| Papeles comerciales Negotiable notes                                                                 | 23,779         | 15,776         |
| Otros Other                                                                                          | 18,095         | –              |
|                                                                                                      | 23,858         | 33,183         |
|                                                                                                      | <b>587,349</b> | <b>601,881</b> |

In 2001, the Group sold, on the Lima Stock Exchange, 10,684,831 shares of Union de Cervecerías Backus y Johnston S.A. for US\$109.9 million, generating a profit of US\$30.7 million, which is included in the account Net gain from sales of securities in the consolidated statement of income.

In November 1999, the Group sold its participation in an administrator company of a pension fund on the Lima Stock Exchange for US\$53,634,000, generating a profit of US\$46,567,000, which is included in the account Net gain from sales of securities in the consolidated statement of income. The Group is responsible up to its participation sold, for the liabilities, obligations, other responsibilities or contingencies that occurred before the date of transfer and not recorded in the financial statements at the same date, within two years as from the date of transfer, except for taxes, labor and social liabilities which can be claimed until their date of prescription. As December 31, 2001 the Group has not assumed any type of liabilities, obligations, responsibilities or contingencies related to this operation.

## 8 Property, Furniture and Equipment and Accumulated Depreciation

Al 31 de diciembre este rubro comprende At December 31, this account comprises

|                                                                    | 2001           |                                                          | 2000                            |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------|
|                                                                    | Costo<br>Cost  | Depreciación<br>acumulada<br>Accumulated<br>depreciation | Valor neto<br>Net book<br>value |
| Terrenos Land                                                      | US\$000        | US\$000                                                  | US\$000                         |
| Edificios y otras construcciones Buildings and other constructions | 26,856         | –                                                        | 27,586                          |
| Instalaciones Installations                                        | 248,822        | (107,388)                                                | 141,434                         |
| Equipos de cómputo y otros Computer equipment and other            | 57,253         | (31,823)                                                 | 25,430                          |
| Equipos diversos Equipment                                         | 188,859        | (137,273)                                                | 51,586                          |
| Unidades de transporte Vehicles                                    | 23,879         | (15,725)                                                 | 8,154                           |
|                                                                    | 9,252          | (3,842)                                                  | 5,410                           |
|                                                                    | <b>554,921</b> | <b>(296,051)</b>                                         | <b>258,870</b>                  |
|                                                                    |                |                                                          | <b>263,561</b>                  |

## 7 Inversiones Disponibles para la Venta

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por las siguientes partidas:

En el 2001, el Grupo Credicorp vendió en rueda de bolsa 10,684,831 acciones de Unión de Cervecerías Backus y Johnston S.A. por US\$109.9 millones, generando una utilidad de aproximadamente US\$30.7 millones, la cual se muestra en el estado consolidado de ganancias y pérdidas, en el rubro ganancia neta en la venta de valores.

En noviembre de 1999, el Grupo vendió su participación en una sociedad administradora de fondos de pensiones, mediante rueda de bolsa, por un total de US\$53,634,000, generándose una ganancia de US\$46,567,000, la que se incluye en el rubro Ganancia neta en la venta de valores, en el estado consolidado de ganancias y pérdidas. En relación con esta operación, el Grupo se compromete a asumir los pasivos, obligaciones, responsabilidades o contingencias, que se hayan originado antes de la fecha de venta y que no se encuentren registrados en los estados financieros a la misma fecha, en forma proporcional a su participación, dentro del plazo de dos años de transferidas las acciones, excepto para los asuntos de carácter tributario, laboral o de previsión social que podrán ser reclamados hasta su prescripción. Al 31 de diciembre del 2001 el Grupo no ha asumido ningún tipo de pasivo, obligaciones, responsabilidades o contingencias en relación a esta operación.

## 8 Inmuebles, Mobiliario y Equipo y Depreciación Acumulada

Los bancos, entidades financieras y compañías de seguros y reaseguros establecidos en el Perú están prohibidos de dar en garantía los bienes de su activo fijo, salvo los adquiridos en operaciones de arrendamiento financiero, los mismos que garantizan los bonos emitidos para el financiamiento de dichas operaciones.

Banks, financial institutions and insurance companies located in Peru are not allowed to pledge their fixed assets, except for those acquired through lease transactions that guarantee the bonds issued to finance these operations.

## 9 Otros Activos y Otros Pasivos

## 9 Other Assets and Other Liabilities

Al 31 de diciembre este rubro comprende At December 31, this account comprises

### Otros activos Other assets

Intereses, comisiones y cuentas por cobrar Interest, commissions and accounts receivable

Operaciones en trámite Operations in progress

Cargas diferidas Deferred expenses

Intangibles, neto Intangibles, net

Bienes adjudicados y recuperados, neto Assets seized through legal actions, net

Otros Other

### Otros pasivos Other liabilities

Intereses y otras cuentas por pagar Interest and other accounts payable

Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal Taxes, salaries and other personnel expenses payable

Operaciones en trámite Operations in progress

Impuesto a la renta diferido (Nota 15) Deferred tax liabilities (Note 15)

Provisiones para contingencias Provision for contingencies

Dividendos por pagar Dividends pending payment

Otros Other

| 2001           | 2000           |
|----------------|----------------|
| US\$000        | US\$000        |
| 176,246        | 128,869        |
| 55,968         | 73,867         |
| 42,462         | 54,348         |
| 29,496         | 21,332         |
| 80,015         | 68,047         |
| 15,171         | 24,522         |
| <b>399,358</b> | <b>370,985</b> |
| 108,532        | 122,869        |
| 15,252         | 59,583         |
| 52,767         | 56,792         |
| 14,342         | 16,398         |
| 14,628         | 9,714          |
| 15,893         | —              |
| 1,336          | 24,348         |
| <b>222,750</b> | <b>289,704</b> |

a) Las operaciones en trámite están referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas del balance general en el mes siguiente. Estas transacciones no afectan en forma significativa los resultados del Grupo.

b) Las cargas diferidas comprenden sustancialmente pagos a cuenta del impuesto a la renta que serán aplicados en los años siguientes.

c) Los intangibles corresponden básicamente a adquisiciones de “software”.

d) Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el rubro Bienes adjudicados y recuperados incluye terrenos, inmuebles y maquinaria y equipos recibidos en pago de deudas de clientes cuyos créditos se encontraban en cobranza judicial. Estos bienes han sido incorporados en libros a valores aproximados a los determinados según tasaciones efectuadas por peritos independientes. Este rubro está compuesto como sigue:

a) Operations in progress are related to transactions realized during the last days of the year, which will be transferred to their final balance sheet accounts in the following month. These transactions do not affect the Group's income.

b) Deferred expenses are those mainly related to prepaid taxes for income tax which can be applied against income tax in future periods.

c) Intangibles comprise basically software purchased.

d) At December 31, 2001 and 2000, the caption Assets seized through legal actions includes land, buildings and machinery and equipment received in payment of debts which were in judicial collection process and which have been recorded at values approximate to those determined on the basis of technical appraisals made by independent professionals. This account comprises:

Bienes adjudicados y recuperados Assets seized through legal actions  
Provisión Provision

| 2001          | 2000          |
|---------------|---------------|
| US\$000       | US\$000       |
| 96,777        | 82,749        |
| (16,762)      | (14,702)      |
| <b>80,015</b> | <b>68,047</b> |

The changes in the provision for assets seized through legal actions are summarized as follows:

El movimiento para la provisión por bienes adjudicados y recuperados se detalla a continuación:

|                                                                                                | 2001          | 2000          | 1999          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Por los años terminados el 31 de diciembre del / For the years ended December 31               | US\$000       | US\$000       | US\$000       |
| Saldos al 1 de enero / Balances as of January 1                                                | 14,702        | 32,728        | 11,346        |
| Provisión / Provision                                                                          | 11,025        | 18,987        | 32,972        |
| Transferencia a reserva especial / Transfers to special reserve                                | –             | (14,477)      | –             |
| Venta de bienes adjudicados / Amount recovered for sale of assets seized through legal actions | (8,965)       | (24,704)      | (10,262)      |
| Otros / Other                                                                                  | –             | 2,168         | (1,328)       |
| Saldos al 31 de diciembre / Balances as of December 31                                         | <b>16,762</b> | <b>14,702</b> | <b>32,728</b> |

Additionally, as of December 31, 2001 and 2000 generic provisions amounting to US\$27.1 million and US\$14.5 million, respectively, have been recorded as required by SBS. These amounts have been recorded as appropriations to a special reserve in the net equity.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se mantienen provisiones genéricas por US\$27.1 millones y US\$14.5 millones, respectivamente, las que son requeridas por la SBS. Dicha provisión ha sido registrada en la cuenta reserva especial en el patrimonio neto.

e) The changes in the provision for contingencies are summarized as follows:

e) El movimiento de las provisiones para contingencias se detalla a continuación:

|                                                                                  | 2001          | 2000         | 1999         |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Por los años terminados el 31 de diciembre del / For the years ended December 31 | US\$000       | US\$000      | US\$000      |
| Saldos al 1 de enero / Balances as of January 1                                  | 9,714         | 6,554        | 14,793       |
| Provisión (Nota 16) / Provision (Note 16)                                        | 13,317        | 6,337        | 4,598        |
| Deducciones / Deductions                                                         | (8,403)       | (3,177)      | (12,837)     |
| Saldos al 31 de diciembre / Balances as of December 31                           | <b>14,628</b> | <b>9,714</b> | <b>6,554</b> |

f) The dividends pending payment correspond mainly to an extraordinary dividend declared in 2001 related to the gain generated by the Group in the sale of the shares classified as investments available-for-sale (Note 7). These dividends were cancelled in January 2002.

f) Los dividendos por pagar corresponden a un dividendo extraordinario otorgado en el 2001 por la ganancia generada por el Grupo principalmente en la venta de las acciones clasificadas como inversiones disponibles para la venta (Nota 7). Estos dividendos fueron cancelados en enero del 2002.

## 10 Deposits and Obligations

a) At December 31, this account comprises:

## 10 Depósitos y Obligaciones

a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

|                                                                                                    | 2001             | 2000             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                    | US\$000          | US\$000          |
| Depósitos y obligaciones que no generan intereses / Non-interest bearing deposits and obligations: |                  |                  |
| En el Perú / In Peru                                                                               | 597,686          | 529,200          |
| En otros países / In other countries                                                               | 168,921          | 113,023          |
|                                                                                                    | <b>766,607</b>   | <b>642,223</b>   |
| Depósitos y obligaciones que generan intereses / Interest bearing deposits and obligations         |                  |                  |
| En el Perú / In Peru                                                                               | 3,429,734        | 3,322,368        |
| En otros países / In other countries                                                               | 1,556,150        | 1,700,619        |
|                                                                                                    | <b>4,985,884</b> | <b>5,022,987</b> |
| Total / Total                                                                                      | <b>5,752,491</b> | <b>5,665,210</b> |

According to the Group's policies, during 2001 and 2000, interest on demand and saving deposits and obligations were accrued using a growing scale of interest rate determined on the average deposits maintained. Balances below certain limits previously established for each product did not bear interest.

Durante los años 2001 y 2000, el Grupo aplicó la política de remunerar los depósitos y obligaciones a la vista y de ahorros de acuerdo con una escala creciente de tasas de interés, dependiendo del saldo medio mantenido en las cuentas. Adicionalmente, como parte de esta política, se estableció que los saldos menores a un importe determinado por cada producto no generen intereses.

b) Al 31 de diciembre, el monto de los depósitos y obligaciones está conformado por las siguientes partidas:

b) As of December 31, the balance of deposits and obligations comprises:

|                                                                                       | 2001             | 2000             |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                       | US\$000          | US\$000          |
| Depósitos de ahorro <i>Saving deposits</i>                                            | 1,550,975        | 1,515,705        |
| Depósitos a plazo <i>Time deposits</i>                                                | 2,311,418        | 2,377,373        |
| Depósitos en cuenta corriente <i>Demand deposits</i>                                  | 1,042,143        | 959,191          |
| Depósitos de compensación por tiempo de servicios <i>Severance indemnity deposits</i> | 528,168          | 533,963          |
| Certificados bancarios en moneda extranjera <i>Foreign currency bank certificates</i> | 110,654          | 120,207          |
| Bonos de arrendamiento financiero <i>Leasing bonds</i>                                | 166,748          | 158,771          |
| Bonos hipotecarios <i>Mortgage bonds</i>                                              | 25,000           | —                |
| Bonos corporativos <i>Corporate bonds</i>                                             | 17,385           | —                |
|                                                                                       | <b>5,752,491</b> | <b>5,665,210</b> |

c) Al 31 de diciembre del 2001 el monto de los depósitos a plazo y certificados bancarios que exceden los US\$100,000 son aproximadamente US\$1,522 millones y US\$29.7 millones, respectivamente (US\$1,418 millones y US\$41 millones, respectivamente, al 31 de diciembre del 2000).

c) As of December 31, 2001 the total amount of the individual time deposits and bank certificates in excess of US\$100,000 are approximately US\$1,522 million and US\$29.7 million, respectively (US\$1,418 million and US\$41 million, respectively as of December 31, 2000).

d) Los bonos subordinados corresponden a emisiones en nuevos soles y devengan intereses anuales que fluctúan entre 5.25% más el Valor de actualización constante y 7.25% más el Índice de reajuste diario determinado por el BCRP, con vencimientos entre febrero del 2002 y setiembre del 2009.

d) Subordinated debt corresponds to bonds issued in Peruvian new soles that bear an annual interest rate that fluctuates between 5.25% plus the Constant updated value and 7.25% plus the Daily readjustment rate determined by the BCRP, with maturity between February 2002 and September 2009.

e) Los bonos hipotecarios fueron emitidos en mayo y julio del 2001 en dólares estadounidenses con vencimiento a diez años y devengan intereses anuales a tasas que fluctúan entre 7.5% y 7.9%.

e) Mortgage bonds were issued in May and July 2001 in United States dollars with maturity in ten years and bear annual interest rates between 7.5% and 7.9%.

f) Al 31 de diciembre, los depósitos y obligaciones tienen el siguiente cronograma de vencimientos:

f) As of December 31, deposits and obligations have the following scheduled maturities:

|                                              | 2001             |              | 2000             |              |
|----------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                              | US\$000          | %            | US\$000          | %            |
| Hasta 3 meses <i>Due within 3 months</i>     | 3,156,732        | 55.0         | 2,967,312        | 52.4         |
| De 3 meses a 1 año <i>3 months to a year</i> | 1,417,730        | 24.6         | 1,495,178        | 26.4         |
| De 1 año a 5 años <i>One year to 5 years</i> | 924,670          | 16.0         | 990,019          | 17.5         |
| Más de 5 años <i>Over 5 years</i>            | 253,359          | 4.4          | 212,701          | 3.7          |
|                                              | <b>5,752,491</b> | <b>100.0</b> | <b>5,665,210</b> | <b>100.0</b> |

## 11 Deudas a Bancos y Corresponsales

## 11 Due to Banks and Correspondents

Al 31 de diciembre este rubro comprende  
At December 31, this account comprises

Deudas a bancos y corresponsales *Due to banks and correspondents*  
Líneas de crédito promocionales *Promotional credit lines*

| 2001                             |                                 |                       | 2000                             |                                 |                       |
|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Corto plazo<br><i>Short term</i> | Largo plazo<br><i>Long term</i> | Total<br><i>Total</i> | Corto plazo<br><i>Short term</i> | Largo plazo<br><i>Long term</i> | Total<br><i>Total</i> |
| US\$000                          | US\$000                         | US\$000               | US\$000                          | US\$000                         | US\$000               |
| 126,582                          | 202,879                         | 329,461               | 226,134                          | 194,280                         | 420,414               |
| 1,789                            | 10,202                          | 11,991                | 27,951                           | 11,026                          | 38,977                |
| <b>128,371</b>                   | <b>213,081</b>                  | <b>341,452</b>        | <b>254,085</b>                   | <b>205,306</b>                  | <b>459,391</b>        |

a) El saldo de las deudas a bancos y corresponsales incluye principalmente las siguientes operaciones:

- Préstamos recibidos por el Grupo destinados principalmente a financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo por US\$119.4

a) The balance of the liabilities with banks and correspondents corresponds to the following operations:

- Bank loans obtained by the Group principally for financing foreign trade and working capital amounted to US\$119.4

million and US\$56.7 million, respectively, (US\$141 million and US\$198 million, respectively in 2000).

During 2001, BCP paid banking and correspondents loans amounting to approximately US\$104.1 million (US\$30 million in 2000).

- Amount owed originating from a securitization operation, realized in November 1998, for up-to US\$100 million by Banco de Crédito Overseas Limited, for the collections of the future inflows of BCP, corresponding to the consumptions and cash advances made in Peru through the credit cards of Visa International issued by foreign banks. In this operation, Bankers Trust Company of New York acted as trustee of the securitization operation. This operation will be paid for through the transfers of funds corresponding to the future inflows to be received by BCP from Visa International, which will be deposited directly by Visa International in a special account managed by Bankers Trust Company.

In addition, BCP has signed an insurance policy with MBIA Insurance Corporation of New York, which guarantees the future cash inflows to pay the quarterly payments with maturities until November 2005.

- Amount owed originating from a securitization operation, realized in January 2001, by BCP for up-to US\$100 million, with maturity until 2007, corresponding to the future collection of the orders of payment in United States dollars related to the transfers of funds received from banks, located outside Peru, associated with Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications (Swift). In this operation ING. Barings acted as trustee of the securitization operation. Securitization proceeds were surrendered in January 2001 to the Group. As of December 31, 2001 the balance of this transaction amounts to US\$90.9 million.

- Amount owed to Westdeutsche Landesbank Girozentrale (formerly West Merchant Bank Limited) originating from a forward sale agreement in August 1998, by which Credicorp agreed to pay the debts assumed by Mickleton Corporation (entity incorporated in the Virgin Islands) for up-to US\$50 million. The inflow of the resources corresponding to the debt was received directly by Credicorp, which was cancelled in July 2001.

The liabilities with banks and correspondents bear interest at international market rates, have maturities between years 2002 and 2007 and have no specific guarantees.

b) Promotional credit lines represent loans granted to BCP by Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) related to credit lines granted by Corporación Andina de Fomento and Banco Interamericano de Desarrollo, for promoting development in Peru. These loans include covenants specifying the use of funds, financial conditions that the borrower must maintain and other administrative matters. As of December 31, due to banks and correspondents have the following maturities:

millones y US\$56.7 millones, respectivamente (US\$141 millones y US\$198 millones, respectivamente en el 2000).

Durante el año 2001, el BCP canceló deudas con bancos y corresponsales por un monto aproximado de US\$104.1 millones (US\$30 millones en el 2000).

- Adeudado por una operación de securitización, efectuada en noviembre de 1998, hasta por US\$100 millones por el Banco de Crédito Overseas Limited, de las cobranzas de los flujos futuros del BCP, provenientes de los consumos y adelantos de efectivo realizados en el Perú mediante tarjetas de crédito Visa International emitidas por bancos del exterior. En esta operación Bankers Trust Company (New York) actúa como administrador del Fondo en fideicomiso. La transacción será cancelada mediante la transferencia de los fondos, correspondientes a los pagos futuros que debe realizar Visa International al BCP, la misma que será efectuada por Visa International directamente en una cuenta especial administrada por Bankers Trust Company. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el saldo del adeudado asciende a US\$62.5 millones y US\$75.9 millones, respectivamente.

Adicionalmente, el BCP ha suscrito una póliza de seguros con el MBIA Insurance Corporation (New York) que garantiza los flujos futuros para el pago de las cuotas de amortización trimestrales que vencen hasta noviembre del 2005.

- Adeudado por una operación de securitización realizada en enero del 2001 por el BCP, hasta por US\$100 millones para el cobro futuro de las órdenes de pago por transferencias de fondos del exterior en dólares estadounidenses, recibidos de Bancos del exterior asociados al "Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications" ("Swift") con vencimiento hasta el 2007. En esta operación ING Barings actúa como administrador del Fondo en Fideicomiso. El producto de la "securitización" ha sido entregado, en enero del 2001, al Grupo. Al 31 de diciembre del 2001, el saldo del adeudado asciende a US\$90.9 millones.

- Adeudado con Westdeutsche Landesbank Girozentrale (antes West Merchant Bank Limited) correspondiente a una operación de venta a término efectuado en agosto de 1998, en virtud del cual Credicorp se compromete a cancelar las deudas asumidas por Mickleton Corporation (entidad establecida en las Islas Vírgenes) hasta por US\$50 millones. El desembolso correspondiente a dicha deuda fue entregado a Credicorp, el cual fue cancelado en julio del 2001.

Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses con tasas vigentes en el mercado internacional, tienen vencimientos entre los años 2002 y 2007 y no cuentan con garantías específicas.

b) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos recibidos por el BCP de Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) correspondientes a líneas de crédito otorgadas por la Corporación Andina de Fomento y el Banco Interamericano de Desarrollo, con el objeto de promover el desarrollo en el Perú. Estos préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados, las condiciones financieras que deben mantenerse y otros asuntos administrativos.

Al 31 de diciembre, las deudas a bancos y corresponsales tenían el siguiente cronograma de vencimientos:

|                                       | 2001           |              | 2000           |              |
|---------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                       | US\$000        | %            | US\$000        | %            |
| Hasta 3 meses Due within 3 months     | 73,367         | 21.5         | 104,477        | 22.7         |
| De 3 meses a 1 año 3 months to a year | 55,004         | 16.1         | 149,608        | 32.6         |
| De 1 año a 5 años One year to 5 years | 100,280        | 29.4         | 113,746        | 24.8         |
| Más de 5 años Over 5 years            | 112,801        | 33.0         | 91,560         | 19.9         |
|                                       | <b>341,452</b> | <b>100.0</b> | <b>459,391</b> | <b>100.0</b> |

## 12 Saldos con Reaseguradoras

En el curso normal de sus negocios, PPS, la subsidiaria de Credicorp dedicada a actividades de seguros, cede reaseguros a otras compañías de seguros con el fin de distribuir el riesgo de sus contratos de seguro y limitar las pérdidas potenciales que puedan surgir de coberturas importantes. PPS, en última instancia, es responsable de pagar los siniestros ocurridos si la compañía reaseguradora no se encontrara en capacidad de cumplir con dicha obligación.

Los reaseguros incluyen cuotas compartidas, exceso de pérdida y seguros facultativos. Los importes recuperables de los reaseguradores son estimados de manera consistente con los pasivos de siniestros relacionados y son presentados como un componente de los reaseguradores deudores.

Las primas netas ganadas por los tres años terminados al 31 de diciembre, son como sigue:

## 12 Reinsurance Payable

In the ordinary course of its business PPS, the Credicorp's subsidiary engages in insurance activities, transfers reinsurance to other insurance companies to share the risk of its insurance contracts and to limit the potential losses arising from significant coverage. PPS is ultimately responsible for the payment of claims to the policyholder if the re-insurer is unable to meet its obligations.

Reinsurance includes shared quotas, excess of loss and facultative insurance. Amounts recoverable from re-insurers are estimated on a basis consistent with the associated claim liabilities and are presented as a component of reinsured assets.

Net premiums earned for the years ended December 31 are as follows:

|                                                     | Primas brutas<br>Gross<br>amount | Cedidas a<br>otras compañías<br>Ceded to<br>other companies | Asumidas de<br>otras compañías<br>Assumed from<br>other companies | Primas<br>netas<br>Net<br>amount | Porcentaje<br>del importe<br>asumido sobre<br>las primas netas<br>Percentage of<br>amount assumed<br>on net premiums |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                     | US\$000                          | US\$000                                                     | US\$000                                                           | US\$000                          |                                                                                                                      |
| Al 31 de diciembre del 2001 As of December 31, 2001 |                                  |                                                             |                                                                   |                                  |                                                                                                                      |
| Vida Life insurance                                 | 33,083                           | (2,532)                                                     | 452                                                               | 31,003                           | 1.46                                                                                                                 |
| Accidentes y salud Accident and health insurance    | 41,097                           | (1,258)                                                     | 12                                                                | 39,851                           | 0.03                                                                                                                 |
| Ramos generales Property and casualty insurance     | 89,688                           | (49,955)                                                    | 1,617                                                             | 41,350                           | 3.91                                                                                                                 |
| Total primas Total premiums                         | <b>163,868</b>                   | <b>(53,745)</b>                                             | <b>2,081</b>                                                      | <b>112,204</b>                   | 1.85                                                                                                                 |
| Al 31 de diciembre del 2000 As of December 31, 2000 |                                  |                                                             |                                                                   |                                  |                                                                                                                      |
| Vida Life insurance                                 | 30,356                           | (1,432)                                                     | 307                                                               | 29,231                           | 1.05                                                                                                                 |
| Accidentes y salud Accident and health insurance    | 44,013                           | (990)                                                       | 12                                                                | 43,035                           | 0.03                                                                                                                 |
| Ramos generales Property and casualty insurance     | 72,593                           | (32,492)                                                    | 1,028                                                             | 41,129                           | 2.50                                                                                                                 |
| Total primas Total premiums                         | <b>146,962</b>                   | <b>(34,914)</b>                                             | <b>1,347</b>                                                      | <b>113,395</b>                   | 1.19                                                                                                                 |
| Al 31 de diciembre de 1999 As of December 31, 1999  |                                  |                                                             |                                                                   |                                  |                                                                                                                      |
| Vida Life insurance                                 | 31,057                           | (2,876)                                                     | 388                                                               | 28,569                           | 1.36                                                                                                                 |
| Accidentes y salud Accident and health insurance    | 42,023                           | (1,678)                                                     | 4                                                                 | 40,349                           | 0.01                                                                                                                 |
| Ramos generales Property and casualty insurance     | 76,454                           | (33,026)                                                    | 762                                                               | 44,190                           | 1.72                                                                                                                 |
| Total primas Total premiums                         | <b>149,534</b>                   | <b>(37,580)</b>                                             | <b>1,154</b>                                                      | <b>113,108</b>                   | 1.02                                                                                                                 |

## 13 Patrimonio Neto

### a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social está representado por 94,382,317 acciones comunes, con un valor nominal de US\$5 por acción, las cuales se encuentran en circulación.

### b) Acciones en tesorería

Corresponden al valor nominal de las acciones de Credicorp que son propiedad de entidades del Grupo, las que al 31 de diciembre del 2001 ascienden a 14,920,825 (14,261,000 acciones al 31 de diciembre del 2000). La diferencia entre el costo de adquisición de US\$189.4 millones y el valor nominal de estas acciones de US\$74.6 millones se encuentra registrada en el rubro Capital adicional.

### c) Reservas legales

De conformidad con lo dispuesto en la Ley que norma la actividad financiera y de seguros del Perú, BCP y PPS deben alcanzar una reserva legal no menor al 35% de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% de sus utilidades netas.

Por otro lado, de acuerdo a esta misma ley, PPS debe mantener el equivalente al 35% de su patrimonio de solvencia (definido en dicha ley) como Fondo de Garantía.

## 13 Shareholders' Equity

### a) Common shares

As of December 31, 2001 and 2000, the capital stock is represented by 94,382,317 outstanding common shares, with a par value of US\$5 each one, which are in circulation.

### b) Treasury stock

Treasury stock corresponds to the nominal value of Credicorp's shares owned by Group companies, which amounts to 14,920,825 shares at December 31, 2001 (14,261,000 shares at December 31, 2000). The difference between the acquisition cost of US\$189.4 million and their par value of US\$74.6 million is recorded as a Capital surplus.

### c) Legal reserves

In accordance with the law that rules the financial and insurance activity, BCP and PPS are required to form a reserve of at least 35% of their paid-in capital through annual transfers of at least 10% of their net income.

Additionally, PPS must maintain a legal guarantee reserve equivalent to 35% of its equity of solvency, as defined in such law, as a guarantee fund.

## d) Special reserve

This reserve comprises the generic provisions for loans of US\$7.5 million and for assets seized through legal actions for US\$27.1 million, which have been recorded as required by SBS.

## e) Retained earnings

As of December 31, 2001 and 2000 Credicorp paid cash dividends of approximately US\$8 million and US\$8.1 million, respectively. In addition, the Board of Directors agreed to distribute an extraordinary dividend of approximately US\$15.8 million related to the gain generated by the Group in the sale of the shares classified as investments available-for-sale (Note 9-f).

## 14 Stock Option Plan

Credicorp has a stock option plan for certain key executives and employees who have at least one year's service in Credicorp or any of its subsidiaries. The options expire after eight (8) years and 25% of the shares granted may be exercised during each of the first four years of the plan. At the end of the fourth year and until the expiration date of the option, all or a portion shares still outstanding under the plan may be exercised at any time. As of December 31, 2001 only 1,250 stock options had been exercised.

The number of options outstanding and the option price of such shares at December 31, 2001 are as follows:

## 15 Tax Situation

a) Credicorp Ltd. is not subject to any type of income taxes, nor taxes on capital gains, equity or property.

The Peruvian subsidiaries are subject to corporate taxation on income under the Peruvian Tax system. The statutory income tax rate payable in Peru is 30% of taxable income, rate which may be reduced to 20% for the re-invested portion of the taxable income in any economic activity. Since 2002 the applicable rate is 27% plus an additional rate of 4.1% on dividends declared.

ASH and its subsidiaries are not subject to taxes in the Cayman Islands nor Panama. For the years ended December 31, 2001, 2000 and 1999, no taxable income was generated from its operations in the United States of America.

A reconciliation of the differences between the statutory income tax rate and the effective tax rate for the Group is shown as follows:

## d) Reserva especial

Esta reserva corresponde a la provisión genérica para colocaciones por US\$ 7.5 millones y para bienes adjudicados y recuperados por US\$27.1 millones efectuada por requerimientos de la SBS.

## e) Utilidades retenidas

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, Credicorp otorgó dividendos en efectivo por aproximadamente US\$8 millones y US\$8.1 millones, respectivamente. Asimismo, en Sesión de Directorio se acordó pagar un dividendo extraordinario de aproximadamente US\$15.8 millones, por la ganancia generada por el Grupo principalmente por la venta de inversiones disponibles para la venta (Nota 9-f).

## 14 Plan de Beneficios de Opción de Acciones

Credicorp tiene un plan de beneficios de opción de acciones para ciertos ejecutivos claves y empleados con mas de un año de servicios en Credicorp o cualquiera de sus subsidiarias. El beneficio del plan vence a los ocho años de inicio de vigencia del mismo y durante cada uno de los primeros cuatro años podrá ejercerse el 25% de las acciones ofrecidas en el Plan. Al final de los cuatro años y hasta la finalización del plan de beneficios, la totalidad de las acciones o una parte de ellas que se encuentren pendientes bajo las condiciones del plan serán ejercidos en cualquier momento. Al 31 de diciembre del 2001 sólo se ha ejercido 1,250 acciones.

El número de opciones pendientes y el precio de la opción al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| Año<br>Year | Número de acciones<br>Number of shares | Precio de la opción<br>Price of the option<br>US\$ |
|-------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 1999        | 475,000                                | 9.39                                               |
| 2000        | 534,000                                | 10.50                                              |
| 2001        | 571,500                                | 7.30                                               |

## 15 Situación Tributaria

a) Credicorp no está sujeta a ningún tipo de impuesto a la renta, al patrimonio, a ganancias de capital ni a la propiedad.

Las subsidiarias del Grupo domiciliadas en el Perú están sujetas al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta en el Perú es del 30% sobre la renta imponible, la misma que podrá reducirse a 20% para aquella porción de la materia imponible que las subsidiarias reinviertan. A partir del 2002 la tasa aplicable es del 27% más una tasa adicional del 4.1% aplicable a la distribución de utilidades.

El ASHC y sus subsidiarias no están sujetos a impuestos por sus operaciones en las Islas Caimán o en Panamá. En los años terminados el 31 de diciembre del 2001, 2000 y 1999 no se generó utilidad neta sujeta a impuestos por sus operaciones en los Estados Unidos de América.

En la siguiente tabla se presenta una conciliación entre las diferencias de la tasa del impuesto a la renta y la tasa efectiva del Grupo:

|                                                                                                                        | 2001 | 2000 | 1999 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|
| Tasa del impuesto a la renta en el Perú Peruvian statutory tax rate                                                    | %    | %    | %    |
|                                                                                                                        | 30   | 30   | 30   |
| Aumento (disminución) de la tasa por Increase (decrease) in the statutory tax rate due to                              |      |      |      |
| i) Aumento (disminución) de la tasa originada por la pérdida o utilidad de las subsidiarias no domiciliadas en el Perú |      |      |      |
| ii) Decrease of the original rate arising from net income of subsidiaries not domiciled in Peru                        | 2    | (3)  | (8)  |
| ii) Gastos e ingresos no sujetos a impuesto, neto ii) Non-taxable costs and income, net                                | (9)  | 2    | (7)  |
| Tasa efectiva del impuesto a la renta Effective income tax rate                                                        | 23   | 29   | 15   |

b) En el 2001, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales, aplicando una tasa combinada de 30.65% (33.5% en los años 2000 y 1999). La tasa combinada es determinada considerando que la participación de los trabajadores es deducible para efectos del impuesto a la renta. Por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2001, el gasto por impuesto a la renta se compone como sigue:

b) In 2001 the deferred income tax has been calculated on all temporary differences applied at a combined rate of 30.65% (33.5% in 2000 and 1999). Such combined rate is determined considering that the workers' participation is considered deductible for income tax purpose. The income tax expense analysis as of December 31, 2001, 2000 and 1999, is as follows:

|                                          | 2001          | 2000         | 1999         |
|------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
|                                          | US\$000       | US\$000      | US\$000      |
| Corriente <i>Current</i>                 |               |              |              |
| En el Perú <i>Peruvian</i>               | 23,266        | 5,565        | 3,650        |
| En el exterior <i>In other countries</i> | 347           | 402          | 367          |
|                                          | <b>23,613</b> | <b>5,967</b> | <b>4,017</b> |
| Diferido <i>Deferred</i>                 |               |              |              |
| En el Perú <i>Peruvian</i>               | (2,056)       | 3,735        | 4,734        |
| Total <i>Total</i>                       | <b>21,557</b> | <b>9,702</b> | <b>8,751</b> |

El impuesto diferido activo del Grupo resulta de las provisiones genéricas para eventualidades y para colocaciones de dudosa cobranza, las que de acuerdo con las normas tributarias en el Perú, no son deducibles para propósitos tributarios hasta que sean transferidas a provisiones específicas. Por lo tanto, Credicorp ha registrado un impuesto diferido activo (incluyendo el efecto de la participación de los trabajadores), para reflejar el beneficio futuro de la deducción de tales provisiones.

El impuesto diferido pasivo del Grupo resulta principalmente de una parte del costo de algunos edificios del BCP y de PPS, cuya depreciación no es aceptada para fines tributarios así como por la diferencia en el tratamiento contable y tributario de las operaciones de arrendamiento financiero.

El siguiente cuadro muestra un resumen del impuesto a la renta diferido del Grupo:

The Group's deferred tax asset arises from the generic provisions for contingencies and for loan losses. In accordance with Peruvian tax regulations, generic provisions are not deductible for income tax purposes until transferred to specific provisions; therefore, the Group has recorded an accumulated deferred tax asset (including the effect of the workers' participation) to reflect the future tax benefit of the deduction of these provisions.

The Group's deferred tax liability arises principally from the depreciation of some buildings of BCP and PPS that is not acceptable for tax purposes and from leasing operations.

The following table shows a summary of the Group's deferred income taxes:

|                                                                                                                                                                 | 2001            | 2000            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                                                                                 | US\$000         | US\$000         |
| Al 31 de diciembre de <i>As of December 31</i>                                                                                                                  |                 |                 |
| Activo <i>Assets</i>                                                                                                                                            |                 |                 |
| Provisión para colocaciones de cobranza dudosa <i>Reserve for loan losses</i>                                                                                   | 2,130           | 1,225           |
| Provisión para eventualidades <i>Reserve for contingencies</i>                                                                                                  | 3,591           | 3,250           |
| Beneficios tributarios y otros <i>Tax benefits and other</i>                                                                                                    | 3,078           | —               |
| Pérdida tributaria arrastrable <i>Deferred tax loss carry-forward</i>                                                                                           | 2,542           | —               |
| Total impuesto diferido activo <i>Total deferred tax assets</i>                                                                                                 | <b>11,341</b>   | <b>4,475</b>    |
| Pérdida tributaria de la agencia del ASHC en Miami <i>Tax loss carry-forward of ASHC-Miami</i>                                                                  | 5,049           | 6,077           |
| Provisión de impuesto diferido correspondiente a la pérdida tributaria arrastrable <i>Provision of deferred tax corresponding to the tax loss carry-forward</i> | (5,049)         | (6,077)         |
| Impuesto a la renta diferido activo, neto <i>Net deferred income tax assets</i>                                                                                 | <b>11,341</b>   | <b>4,475</b>    |
| Pasivo <i>Liabilities</i>                                                                                                                                       |                 |                 |
| Activo fijo <i>Fixed assets</i>                                                                                                                                 | (10,865)        | (9,185)         |
| Intangibles <i>Intangibles</i>                                                                                                                                  | (7,508)         | (2,048)         |
| Operaciones de arrendamiento financiero <i>Leasing operations</i>                                                                                               | (4,571)         | (5,541)         |
| Provisión para bienes adjudicados y recuperados <i>Provision for assets seized through legal actions</i>                                                        | (2,131)         | (3,527)         |
| Otros menores <i>Other</i>                                                                                                                                      | (608)           | (572)           |
| Impuesto a la renta diferido pasivo <i>Deferred income tax liabilities</i>                                                                                      | <b>(25,683)</b> | <b>(20,873)</b> |
| Impuesto a la renta diferido pasivo, neto <i>Net deferred income tax liabilities</i>                                                                            | <b>(14,342)</b> | <b>(16,398)</b> |

c) As of December 31, 2001 and 2000, ASHC's Miami agency had United States federal tax loss carry-forwards available to reduce future taxable income, of approximately US\$18.7 million and US\$20.2 million, respectively, which expire as follows:

| Año Year | 2002 | 2005 | 2006 | 2007  | 2008  | 2009  | 2010  | 2011  | 2012  | Del 2013 al 2020 |
|----------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------------------|
| US\$000  | 807  | 337  | 890  | 1,819 | 1,057 | 1,086 | 1,736 | 1,524 | 1,958 | 7,486            |

d) The Peruvian tax authorities have the right to review and, if necessary, amend the annual tax returns of the Peruvian subsidiaries. Fiscal years 1998 through 2001, inclusive, are pending review by the tax authorities. Any additional tax arising as a result of examination by the tax authorities will be charged to income of the year when such tax is determined. At present, it is not possible to estimate the adjustments that the tax authorities may determine. However, in the opinion of the Management, it is not expected that any additional assessments will be determined in amounts considered significant to the consolidated financial statements.

c) Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la agencia del ASHC en Miami tiene pérdidas tributarias arrastrables por aproximadamente US\$18.7 millones y US\$20.2 millones, respectivamente, correspondientes a impuestos federales de los Estados Unidos de América, que serán compensados con las utilidades futuras. Dicha pérdida tributaria se extinguirá como sigue:

d) Las autoridades tributarias peruanas tienen el derecho de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta de las subsidiarias del Grupo constituidas en el Perú. Los ejercicios 1998 al 2001, inclusive, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. Cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. A la fecha no es posible realizar una estimación de los ajustes que eventualmente plantearían las autoridades tributarias. Sin embargo, en opinión de la Gerencia del Grupo, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no será significativa para los estados financieros consolidados.

#### 16 Other Income and Expenses

For the three years ended December 31, 2001, these accounts comprises:

#### 16 Otros Ingresos y Gastos

El saldo de este rubro por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2001 comprende:

|                                                                                   | 2001          | 2000          | 1999          |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                                   | US\$000       | US\$000       | US\$000       |
| Otros ingresos Other income                                                       |               |               |               |
| Ingresos por arrendamiento Real estate rental income                              | 877           | 1,168         | 1,433         |
| Utilidad en venta de bienes adjudicados Income from assets seized sold            | 2,142         | 11,834        | 8,831         |
| Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo Income from fixed assets sold | 271           | 3,276         | 624           |
| Otros Other                                                                       | 10,814        | 11,725        | 7,697         |
|                                                                                   | <b>14,104</b> | <b>28,003</b> | <b>18,585</b> |
| Otros gastos Other expenses                                                       |               |               |               |
| Comisiones Commissions                                                            | 10,537        | 5,748         | 9,331         |
| Provisión para contingencias (Nota 9-e) Provision for contingencies (Note 9-e)    | 13,317        | 6,337         | 4,598         |
| Otros Other                                                                       | 10,765        | 9,032         | 3,870         |
|                                                                                   | <b>34,619</b> | <b>21,117</b> | <b>17,799</b> |

#### 17 Earnings per Share

The earnings per common share has been determined as follows:

#### 17 Utilidad Neta por Acción

La utilidad básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

|                                                                                              | 2001              | 2000              | 1999              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Número de acciones en circulación Number of outstanding shares:                              |                   |                   |                   |
| Acciones comunes Common shares                                                               | 94,382,317        | 94,382,317        | 94,382,317        |
| Menos: acciones en tesorería Less: treasury shares                                           | (14,920,825)      | (14,261,000)      | (13,378,733)      |
| Total de acciones en circulación Total outstanding shares                                    | <b>79,461,492</b> | <b>80,121,317</b> | <b>81,003,584</b> |
| Utilidad atribuible (en miles de dólares) Net income (in thousands of United States dollars) | <b>54,513</b>     | <b>17,696</b>     | <b>43,052</b>     |
| Utilidad básica por acción (en dólares) Earnings per share (in United States dollars)        | <b>0.69</b>       | <b>0.22</b>       | <b>0.54</b>       |

**18 Cuentas de Orden**

A continuación se muestra el detalle de estas cuentas:

**18 Off-balance Sheet Accounts**

A breakdown of the off-balance sheet accounts is as follows:

|                                                                                      | 2001<br>US\$000   | 2000<br>US\$000   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Operaciones contingentes <i>Contingent liabilities</i>                               |                   |                   |
| Créditos contingentes <i>Contingent credits</i>                                      |                   |                   |
| Avales y cartas fianza <i>Guarantees and performance bonds</i>                       | 680,335           | 515,459           |
| Créditos documentarios de exportación <i>Export letters of credit</i>                | 6,631             | 30,016            |
| Créditos documentarios de importación <i>Import letters of credit and other</i>      | 28,679            | 81,479            |
|                                                                                      | <b>715,645</b>    | <b>626,954</b>    |
| Otras cuentas contingentes <i>Other</i>                                              | 419,846           | 252,767           |
|                                                                                      | <b>1,135,491</b>  | <b>879,721</b>    |
| Otras cuentas de orden <i>Other off-balance sheet accounts</i>                       |                   |                   |
| Garantías recibidas <i>Collateral accepted and guarantees received</i>               | 5,545,177         | 4,083,303         |
| Valores en cobranza <i>Collections on behalf of third parties</i>                    | 1,831,906         | 2,155,521         |
| Valores en custodia <i>Securities in custody</i>                                     | 4,141,384         | 3,327,589         |
| Arrendamiento financiero <i>Leasing transactions</i>                                 | 604,846           | 371,535           |
| Valor asignado a bienes en fideicomiso <i>Assigned value of goods in trusteeship</i> | 295,909           | 309,417           |
| Valor fiscal de los activos <i>Tax value of assets</i>                               | 299,332           | 175,776           |
| Otras <i>Other</i>                                                                   | 2,255,308         | 2,415,807         |
|                                                                                      | <b>14,973,862</b> | <b>12,838,948</b> |
| Total <i>Total</i>                                                                   | <b>16,109,353</b> | <b>13,718,669</b> |

El saldo del rubro Garantías recibidas está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa necesariamente el valor de mercado de las garantías mantenidas por el Grupo.

En el curso normal de sus operaciones, las entidades del Grupo involucradas en actividades bancarias realizan operaciones contingentes. Estas operaciones las exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el balance general.

El riesgo crediticio en las operaciones contingentes incluidas en las cuentas de orden del balance general, es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente no cumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias por los créditos documentarios de importación y de exportación y de garantías, está representado por los montos estipulados en los contratos de estos instrumentos. El Grupo aplica las mismas políticas que utiliza para la concesión de créditos directos al efectuar operaciones contingentes, incluyendo la obtención de garantías, cuando lo estima necesario. Las garantías son diversas, pero incluyen depósitos mantenidos en instituciones financieras, valores u otros activos.

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

Los créditos documentarios de exportación e importación y los avales y cartas fianza, son compromisos contingentes otorgados por el Grupo para garantizar el cumplimiento de un cliente frente a un tercero. Los créditos documentarios de exportación e importación son principalmente emitidos como garantías crediticias utilizadas para facilitar transacciones comerciales con el exterior. Los riesgos asociados a estos créditos son reducidos por la participación de terceros.

Excepto por los compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro, en general el Grupo no participa en otro tipo de transacciones generalmente descritas como derivados, incluyendo "swaps" de tasas de interés, "swaps" de monedas u opciones. Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de instrumentos financieros, en los cuales el vendedor se compromete a efectuar la entrega en una fecha futura específica de un instrumento determinado, a un precio o rentabilidad determinada. El riesgo surge de la posibilidad de que la

The balance of the caption Collateral accepted and guarantees received represents collateral received recorded at the agreed value as of the date of the loan contract. This balance does not necessarily represent the fair market value of the collateral maintained by the Group.

In the normal course of its business, the Group's banking subsidiaries are party to transactions with off-balance sheet risk. These transactions expose the Group's banking subsidiaries to credit risk in addition to the amounts recognized in the balance sheet.

Credit risk for off-balance sheet financial instruments is defined as the possibility of sustaining a loss because any other party to a financial instrument fails to perform in accordance with the terms of the contract. Exposure to credit losses under commitments to extend credit, export and import letters of credit and guarantees is represented by the contractual amount of these instruments. The Group uses the same credit policies in making commitments and conditional obligations as it does for on-balance sheet instruments, including the requirement to obtain collateral to support off-balance sheet financial instruments when it is deemed necessary. Collateral held varies, but may include deposits held in financial institutions, securities or other assets.

Since many of the off-balance sheet financial instruments are expected to expire without being called upon, the total commitment amounts do not necessarily represent future cash requirements.

Export and import letters of credit and guarantees are conditional commitments issued by the Group to guarantee the performance of a customer to a third party. Export and import letters of credit are primarily issued as credit enhancements for overseas commercial transaction. Risks associated with these credits are reduced by participation of third parties.

Except for foreign currency forward commitments, the Group does not enter into other agreements, generally described as derivative transactions, including interest rate swaps, currency swaps or options. Foreign exchange forward contracts are agreements for future delivery of money market instruments in

contraparte no cumpla con los términos acordados y de las fluctuaciones de las tasas de cambio. Al 31 de diciembre del 2001 y 31 de diciembre del 2000, el monto de referencia de los contratos vigentes era de US\$292.8 millones y US\$136.2 millones, respectivamente, los cuales tenían vencimientos no mayores a un año. Estos contratos se efectúan con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes y el riesgo de cambio está cubierto en su totalidad con otras operaciones.

La Gerencia del Grupo estima que no surgirán pérdidas significativas de sus operaciones contingentes.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2001 el patrimonio neto de los fondos mutuos de inversión administrados por las subsidiarias del Grupo ascienden a aproximadamente US\$478.2 millones (US\$230 millones en el 2000).

#### Actividades de Fideicomiso

El Grupo brinda servicios de custodia, fideicomiso, administración corporativa, gerenciamiento de inversiones y servicios de consultoría a terceros realizando decisiones de distribución, adquisición y venta de una serie de instrumentos financieros. Los activos mantenidos en fideicomiso no son incluidos en los estados financieros consolidados. Algunos de estos acuerdos responsabilizan al Grupo de aceptar metas a alcanzar con respecto a estándares de retorno de la inversión de los activos administrados. En el desarrollo de dichos servicios el Grupo puede ser responsabilizado de una mala administración o "performance" no adecuado. Al 31 de diciembre del 2001, el valor asignado de los bienes en fideicomiso asciende a aproximadamente US\$295.9 millones (US\$309.4 millones en el 2000).

#### 19 Información Financiera por Industria y Ubicación Geográfica

El siguiente detalle muestra las operaciones del Grupo por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2001, por segmento de industria y por localización geográfica:

a) Información por segmento de industria - (importes en millones de dólares estadounidenses)

which the seller agrees to make delivery at a specified future date of an instrument, at a specified price or yield. Risk arises from the possible inability of the opposing parties to meet the terms of the contracts and from fluctuations in exchange rates. As of December 31, 2001 and 2000, the notional amounts of the outstanding contracts is approximately US\$292.8 million and US\$136.2 million, respectively, which have maturities for periods less than one year. Such contracts are signed solely to serve customer needs and the exchange risk is totally hedged with other operations.

Management does not anticipate that any material loss will arise from its existing commitments and contingencies.

In addition, as of December 31, 2001 the net equity of the investment mutual funds managed by the subsidiaries of the Group amount to approximately US\$478.2 million (US\$230 million in 2000).

#### Fiduciary activities

The Group provides custody, trustee, corporate administration, investment management and advisory services to third parties which involve the Group making allocation, purchase and sale decisions in relation to a wide range of financial instruments. Those assets that are held in a fiduciary capacity are not included in the consolidated financial statements. Some of these arrangements involve the Group accepting targets for benchmark levels of return for the assets under the Group's care. These services give rise to the risk that the Group will be accused of mal-administration or under-performance. As of December 31, 2001, the assigned value of the financial assets under administration amounts to approximately US\$295.9 million (US\$309.4 million in 2000).

#### 19 Financial Information by Industry and Geographical Area

The following table presents the Group's financial information by industry and geographical area for the three years ended December 31, 2001:

a) Segments of business by industry- (amounts expressed in millions of U.S. dollars)

|                                                         | 2001                                   |                                                      |                                                                                     |                                     |                                     | 2000                                   |                                                           |                                                                                     |                                     |                                     | 1999                                   |                                                           |                                                                                     |                                     |                                     |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                         | Total<br>ingresos<br>Total<br>revenues | Utilidad<br>opera-<br>tiva(*)<br>Operating<br>income | Depre-<br>ciación y<br>amorti-<br>zación<br>Depre-<br>ciation/<br>amorti-<br>zation | Activos<br>fijos<br>Fixed<br>assets | Total<br>activos<br>Total<br>assets | Total<br>ingresos<br>Total<br>revenues | Utilidad<br>opera-<br>tiva(*)<br>Opera-<br>ting<br>income | Depre-<br>ciación y<br>amorti-<br>zación<br>Depre-<br>ciation/<br>amorti-<br>zation | Activos<br>fijos<br>Fixed<br>assets | Total<br>activos<br>Total<br>assets | Total<br>ingresos<br>Total<br>revenues | Utilidad<br>opera-<br>tiva(*)<br>Opera-<br>ting<br>income | Depre-<br>ciación y<br>amorti-<br>zación<br>Depre-<br>ciation/<br>amorti-<br>zation | Activos<br>fijos<br>Fixed<br>assets | Total<br>activos<br>Total<br>assets |
| Bancaria<br>Banking                                     | 835                                    | 364                                                  | 34                                                                                  | 221                                 | 6,628                               | 919                                    | 334                                                       | 36                                                                                  | 229                                 | 6,140                               | 1,004                                  | 361                                                       | 37                                                                                  | 240                                 | 6,525                               |
| Aseguradora<br>Insurance                                | 151                                    | 15                                                   | 4                                                                                   | 33                                  | 395                                 | 124                                    | 21                                                        | 4                                                                                   | 34                                  | 261                                 | 124                                    | 24                                                        | 3                                                                                   | 39                                  | 340                                 |
| Mercado de<br>valores y otros<br>Brokerage and<br>other | 52                                     | 12                                                   | 5                                                                                   | 5                                   | 559                                 | 50                                     | 40                                                        | 4                                                                                   | 1                                   | 1,226                               | 62                                     | 5                                                         | —                                                                                   | 1                                   | 724                                 |
| Total consolidado<br>Consolidated total                 | 1,038                                  | 391                                                  | 43                                                                                  | 259                                 | 7,582                               | 1,093                                  | 395                                                       | 44                                                                                  | 264                                 | 7,627                               | 1,190                                  | 390                                                       | 40                                                                                  | 280                                 | 7,589                               |

b) Información por localización geográfica - (importes en millones de dólares estadounidenses)

b) Segment information by geographical area - (amounts expressed in million of U.S. dollars)

|                                                              | 2001                             |                                            |                               | 2000                             |                                            |                               | 1999                             |                                            |                               |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|
|                                                              | Total ingresos<br>Total revenues | Utilidad operativa (*)<br>Operating income | Total activos<br>Total assets | Total ingresos<br>Total revenues | Utilidad operativa (*)<br>Operating income | Total activos<br>Total assets | Total ingresos<br>Total revenues | Utilidad operativa (*)<br>Operating income | Total activos<br>Total assets |
| Perú <i>Peru</i>                                             | 788                              | 304                                        | 5,325                         | 808                              | 284                                        | 4,584                         | 881                              | 298                                        | 5,137                         |
| Panamá <i>Panama</i>                                         | 2                                | 2                                          | 23                            | 2                                | 2                                          | 80                            | 2                                | 2                                          | 17                            |
| Islas Caimán <i>Cayman Islands</i>                           | 87                               | 13                                         | 1,018                         | 120                              | 42                                         | 1,686                         | 109                              | 20                                         | 1,202                         |
| Bolivia <i>Bolivia</i>                                       | 80                               | 43                                         | 656                           | 79                               | 37                                         | 713                           | 103                              | 37                                         | 692                           |
| República del Salvador<br><i>Republic of El Salvador</i>     | 19                               | 7                                          | —                             | 22                               | 5                                          | 189                           | 19                               | 7                                          | 161                           |
| Colombia <i>Colombia</i>                                     | 52                               | 20                                         | 395                           | 46                               | 22                                         | 226                           | 74                               | 21                                         | 275                           |
| Estados Unidos de América<br><i>United States of America</i> | 10                               | 2                                          | 165                           | 16                               | 3                                          | 149                           | 2                                | 5                                          | 105                           |
| Total consolidado<br><i>Consolidated total</i>               | 1,038                            | 391                                        | 7,582                         | 1,093                            | 395                                        | 7,627                         | 1,190                            | 390                                        | 7,589                         |

(\*) La utilidad operativa incluye el ingreso neto por intereses de la actividad bancaria y el importe de las primas netas generadas, deducidas de los siniestros de la actividad de seguros.

(\*) Operating income includes the net interest income from banking activities and the amount of the net premiums earned, less insurance claims.

## 20 Instrumentos Financieros

### Riesgo de mercado

El Grupo está expuesto a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. La Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en cada mercado donde El Grupo efectúa operaciones. La Gerencia, sobre la base de su experiencia y habilidad, controla los riesgos de liquidez, tasa de interés, moneda y crediticio de acuerdo a lo siguiente:

### Riesgo de liquidez

El Grupo controla su liquidez a través del calce de vencimientos de activos y pasivos (Notas 6, 10, y 11).

### Riesgo por tasa de interés

El Grupo 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 son pactados a tasas fijas y variables acorde con las tasas en los mercados capitales.

Los préstamos, depósitos de clientes y otros financiamientos están sujetos a los riesgos por fluctuación de las tasas de intereses. El perfil de vencimiento contractual y los intereses se divulgan en las Notas 6, 10, y 11.

### Riesgo de moneda

La mayor parte de los activos y pasivos se encuentran en dólares estadounidenses.

### Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es controlado, principalmente, a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual considera aspectos como la concentración crediticia de grupos económicos, evaluación de sectores económicos, pérdidas esperadas del portafolio, garantías y requerimientos de capital de trabajo de acuerdo a los riesgos de mercado.

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 disponibles para la venta, colocaciones y otros activos. El efectivo y equivalentes de efectivo, así como los depósitos a plazo en bancos están colocados en instituciones financieras de prestigio.

## 20 Financial Instruments

### Market risks

The Group is exposed to market risks in the normal course of its operations. The Management is aware of the existing conditions in each market where Credicorp has operations. The Management, on the basis of its experience and expertise controls its liquidity risk, interest rate risk, currency risk and credit risk as follows:

### Liquidity risk

The Group controls its liquidity by matching of assets and liabilities (Notes 6, 10 and 11).

### Interest rate risk

The Group is mainly engaged in providing short-term financing, especially to international customers. Resources for trading finance are mainly obtained from short-term liabilities, the interest of which are agreed at fixed and variable rates as prevailing in the international markets.

Loans, customer deposits and other financing are subject to risks derived from interest rate fluctuations. The contract maturity characteristics and interests are disclosed in Notes 6, 10 and 11.

### Currency risk

Most assets and liabilities are maintained in U.S. dollars.

### Credit risk

Credit risk is mainly controlled through the evaluation and analysis of separate transactions considering such aspects as credit concentration of economic groups, evaluation of economic sectors, portfolio foreseen losses, guarantees and requirements for working capital according to market risks.

Financial assets which show a potential credit risk are mainly cash and cash equivalents, interest bearing deposits in banks, marketable securities, investments available-for-sale, loans and other assets. Cash and cash equivalents as well as time deposits are placed with prestigious financial institutions.

### Fair value

Fair value is defined as the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled, between knowledgeable, willing parties, assuming the enterprise is a going concern.

IAS defines a financial instrument as any contract which gives rise to any financial assets of one enterprise and a financial liability or equity instrument of another enterprise, considering as such cash, any contractual right to receive cash or another financial asset or to exchange financial instruments or instruments or an equity instrument of another enterprise. In addition, financial instruments include both primary instruments, such as receivables, payables and equity securities and the derivative instruments, such as financial options.

When a financial instrument is traded in an active and liquid market, its quoted market price in an actual transaction provides the best evidence of its respective fair value. When a quoted market price is not available, or may not be indicative of the fair value of the instrument, to determine such fair value, the current market value of another instrument that is substantially similar, discounted cash flow analysis or other estimation techniques may be used, all of which are significantly affected by the assumptions used. Although management uses its best judgment in estimating the fair value of these financial instruments, there are inherent weaknesses in any estimation technique. As a result, the fair value may not be indicative of the net realizable or liquidation value.

A significant portion of the Group's assets and liabilities are short-term financial instruments, with a remaining maturity of under one-year. These short-term financial instruments, with the exception of those for which an active market exists, are considered to have a fair value equivalent to their carrying value at the balance sheet date.

The methodologies and assumptions used depend on the terms and risk characteristics of the various instruments and include the following:

- Cash and due from banks represent cash and short-term deposits that do not represent significant credit risks.
- Marketable securities and investments in securities available-for-sale are generally quoted. Interest earning assets and liabilities with an original maturity of less than one year have been assumed to have a fair value not materially different from book value.
- Market value of loans is similar to their book values, because such loans are mainly of a short-term nature and are shown net of their respective provision for loan losses, which are considered by the Management as the estimated amount recoverable at the date of the financial statements.
- Market value of deposits and obligations is similar to their book value, principally because of their current nature and that the interest rates are comparable with the interest rate of other similar liabilities.
- Due to banks and correspondents generate interest contracted at variable interest rates and preferred rates considering that their book value is similar to their market value.
- As disclosed in Note 18, the Group has various commitments to extend credit, open documentary credits and outstanding

### Valor razonable

El valor razonable es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando la suposición de que la entidad es un negocio en marcha.

Las NICs definen como instrumento financiero a cualquier contrato que da origen tanto a un activo financiero de una empresa como a un pasivo financiero o instrumento de capital de otra empresa, considerándose como tales el efectivo, cualquier derecho contractual para recibir o entregar dinero u otro activo financiero o para intercambiar instrumentos financieros y un instrumento de capital de otra empresa. Asimismo, los instrumentos financieros incluyen tanto a los instrumentos principales, como cuentas por cobrar, cuentas por pagar y valores de capital, como a los instrumentos derivados como opciones financieras.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado brinda la mejor evidencia de su respectivo valor razonable. En los casos en que los precios estipulados en el mercado no están disponibles o no pueden ser un indicativo del valor razonable de los instrumentos financieros, se puede utilizar para determinar dicho valor razonable, el valor de mercado de instrumentos financieros similares, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, los que se basan en factores subjetivos y en muchos casos imprecisos, por lo que cualquier cambio en los mismos o en la metodología de estimación utilizada podría tener un efecto significativo sobre los valores razonables de los instrumentos financieros. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, el valor razonable no es un indicativo del valor neto realizable o de liquidación de los mismos.

Una porción significativa de los activos y pasivos del Grupo corresponden a instrumentos financieros de corto plazo, con vencimientos a plazos menores a un año. Se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor en libros al cierre del ejercicio.

La metodología y supuestos utilizados depende de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se muestra a continuación:

- Los fondos disponibles representan efectivo o depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.
- Los valores negociables e inversiones disponibles para la venta, generalmente son cotizados en bolsa. Los intereses sobre activos y pasivos con vencimientos originales menores a un año, han sido considerados para determinar el valor razonable, los que no presentan diferencias significativas con el correspondiente valor en libros.
- Los valores de mercado de las colocaciones son similares a los valores en libros, debido a que las colocaciones son sustancialmente a corto plazo y se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para colocaciones de cobranza dudosa, la cual es considerada por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros.
- El valor de mercado de los depósitos y obligaciones corresponde a su respectivo valor en libros debido principalmente a su naturaleza corriente y a que las tasas de interés son comparables a la de otros pasivos similares.
- Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses a tasas variables y tasas preferenciales, considerándose que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.

- Como se describe en la Nota 18, el Grupo ha otorgado avales, cartas fianza y créditos documentarios de importación y exportación y ha recibido garantías en respaldo de los créditos otorgados. Basándose en el nivel de comisiones actualmente cobrados por el otorgamiento de tales créditos contingentes y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, conjuntamente con la solvencia actual de las contrapartes, la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable no es significativa. Debido a la incertidumbre que incide en la valuación, la probabilidad y oportunidad en que las mismas son ejecutadas y a la falta de un mercado establecido, el Grupo considera que no es factible determinar el valor razonable estimado de dichas garantías pendientes.

La información relacionada a las tasas de interés y plazos de los depósitos y obligaciones y de deudas a bancos y corresponsales se muestran en las Notas 10 y 11, respectivamente.

## 21 Operaciones con Partes Relacionadas y Compañías Vinculadas

Ciertos accionistas, directores y funcionarios del Grupo han efectuado, directa o indirectamente, transacciones de crédito con las distintas subsidiarias del Grupo, de acuerdo a lo permitido por la legislación peruana (Ley No.26702, la cual regula y limita ciertas transacciones con empleados, directores y funcionarios de un banco o una compañía de seguros). Al 31 de diciembre, los préstamos y otros créditos otorgados a empleados del Grupo comprenden:

|                                                       | 2001          | 2000          |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Préstamos hipotecarios <a href="#">Mortgage loans</a> | US\$000       | US\$000       |
|                                                       | 18,804        | 20,198        |
| Otros préstamos <a href="#">Other loans</a>           | 4,593         | 38,965        |
|                                                       | <b>23,397</b> | <b>59,163</b> |

Al 31 de diciembre, las colocaciones otorgadas a entidades vinculadas al Grupo comprenden:

|                                                | 2001           | 2000           |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Créditos directos <a href="#">Direct loans</a> | US\$000        | US\$000        |
|                                                | 185,170        | 185,743        |
| Contingentes <a href="#">Contingent loans</a>  | 13,262         | 27,545         |
|                                                | <b>198,432</b> | <b>213,288</b> |

Al 31 de diciembre del 2001, los préstamos y los créditos contingentes otorgados a empresas vinculadas representan aproximadamente, 4.5% y 3.3%, respectivamente (4.2% y 3.1%, respectivamente, al 31 de diciembre del 2000) del total de la cartera de créditos directos del Grupo y están clasificados en las siguientes categorías de riesgos:

|                                                              | 2001         | 2000         |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Normal <a href="#">Normal</a>                                | %            | %            |
|                                                              | 53.1         | 73.6         |
| Con problemas potenciales <a href="#">Potencial problems</a> | 31.8         | 21.1         |
| Deficientes <a href="#">Substandard</a>                      | 15.1         | 5.3          |
|                                                              | <b>100.0</b> | <b>100.0</b> |

Los préstamos, seguros y servicios otorgados entre partes vinculadas no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado al público en general.

guarantees and it has received guarantees in endorsement of the granted credits. Based on the level of fees currently charged from granting such commitments and open documentary credits, taking into account maturity and interest rates, together with the present creditworthiness of the opposing parties, the difference between the book value and the fair value is not material. Because of the uncertainty involved in assessing the likelihood and timing of guarantees being drawn coupled with the lack of an established market, it is not practical for the Group to determine the estimated fair value for outstanding guarantees.

The related information of interest rates and maturities of deposits and obligations and due from banks and correspondents are shown in Notes 10 and 11, respectively.

## 21 Transactions with Related Parties and Affiliated Companies

Certain shareholders, directors and officers of the Group have been involved, directly and indirectly, in credit transactions with the different subsidiaries of the Group, as permitted by the Peruvian Law No.26702, which regulates and limits certain transactions with employees, directors and officers of a bank or an insurance company. As of December 31, loans and other credits to employees of the Group are as follows:

As of December 31, loans and other contingent credits to related parties comprise:

As of December 31, 2001, direct credits and contingent credits to related companies comprise approximately 4.5% and 3.3%, respectively (4.2% and 3.1%, respectively as of December 31, 2000), of the total portfolio of direct credits of the Group, which are ranked in the following risk categories:

All loans, insurance and services to related parties were made on terms no more favorable than would have been offered to the general public.

This insert to Credicorp's Annual Report for 2001 is being issued to recipients of the report in United States of America. It presents a summary of the major differences between Credicorp's accounting principles (IAS) and United States generally accepted accounting principles.

### Credicorp's Consolidated Financial Statements As of December 31, 2001

The consolidated financial statements of Credicorp Ltd. and subsidiaries (the Group) are prepared in accordance with International Accounting Standards (IAS) which are substantially equivalent to those applied in the United States of America (U.S. GAAP). A description of the significant differences between IAS and U.S. GAAP follows:

#### Differences between International Accounting Standards and United States Generally Accepted Accounting Principles

##### a) Reserve for possible loan losses

The reserve for possible loan losses for Peruvian GAAP purposes is calculated according to specific guidelines set by the Superintendency of Banking and Insurance (SBS). This reserve is maintained at a level that, in the opinion of management, is sufficient to cover potential losses in the loan portfolio at the balance sheet dates. Periodically, management conducts a formal review and analysis of the loan portfolio authorizing the necessary adjustments to the reserve for possible loan losses.

Under U.S. GAAP, the reserve for possible loan losses should be recorded in amounts adequate but not excessive to cover losses in the loan portfolio at the respective balance sheet dates. In addition, Financial Accounting Statement (FAS) No.114 "Accounting by creditors for impairment of a loan" requires that all creditors value all specifically reviewed loans for which it is probable that the creditor will be unable to collect all amounts due according to the terms of the loan agreement, at either the present value of expected cash flows, market price or value of collateral.

The process followed by the Group for the determination of the reserve for possible loan losses differs in some respects from the process which has been followed under U.S. GAAP. The Group has estimated its required reserve for IAS purposes in the following manner:

- All loans made by the Group were classified in accordance with the rules of the SBS.
- The reserve assigned to each loan category was analyzed and adjusted, if necessary, to reflect estimated losses for such category, taking in consideration the specific clients against which legal proceedings should be or have been initiated as well as those clients that appear to have financial difficulties. In addition, the reserve for loan losses is determined in accordance with the economic conditions in the different countries where loans are granted, loan loss experience, management's evaluation of the loan portfolio, and other factors which, in management's opinion, require current recognition in estimating possible loan losses.
- The reserve for loan losses is increased if objective evidence exists that the Group cannot recover the outstanding amount. The provision is the difference between the book value and the recoverable amount determined by the present value of expected future cash flows including the recoverable amount of the guarantees.

Este anexo a la memoria anual de Credicorp para el ejercicio 2001 se emite para los lectores del informe en los Estados Unidos de América.

Incluye un resumen de las principales diferencias entre los principios contables utilizados por Credicorp (NIC) y los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

### Estados Financieros Consolidados de Credicorp Ltd. al 31 de Diciembre del 2001

Los estados financieros consolidados de Credicorp Ltd. y subsidiarias (el Grupo) han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las cuales son sustancialmente similares a los principios de contabilidad aplicados en los Estados Unidos de América (U.S. GAAP). A continuación se presenta la explicación de las diferencias más significativas:

#### Diferencias entre las Normas Internacionales de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América.

##### a) Provisión para colocaciones de cobranza dudosa

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa es calculada de acuerdo a las normas emitidas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). Esta reserva es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de colocaciones a la fecha del balance general. Periódicamente, la Gerencia efectúa revisiones y análisis formales de la cartera de colocaciones, autorizando los ajustes a la provisión según sea necesario.

De acuerdo con U.S. GAAP, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa debe ser registrada por importes adecuados pero no excesivos para cubrir las pérdidas estimadas en la cartera de créditos a la fecha de cierre. En adición, el Financial Accounting Statement (FAS) No.114 "Tratamiento contable de créditos deteriorados", establece que los créditos por los cuales es probable que existan problemas para su cobranza de acuerdo con los términos del acuerdo de préstamo, deben ser valuados a su valor presente de flujo de caja esperado o a su valor de mercado o al valor de la garantía colateral.

El proceso seguido por el Grupo para la determinación de la provisión para colocaciones de cobranza dudosa difiere en algunos aspectos del proceso que se seguiría bajo U.S. GAAP. El Grupo ha estimado la provisión requerida para propósitos de NIC de la siguiente forma:

- La totalidad de los créditos del Grupo fueron clasificados de acuerdo con lo establecido por la SBS.
- La provisión asignada a cada categoría de crédito fue analizada y ajustada, en caso de ser necesaria, para reflejar la pérdida estimada por cada categoría, tomando en consideración aquellos clientes específicos a los cuales se les debe iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencien una difícil situación económica - financiera. En el análisis se tomó en consideración las condiciones económicas de los distintos países donde se efectúa la colocación, la experiencia previa, la evaluación de los riesgos de la cartera de colocaciones y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento actual de posibles pérdidas en colocaciones.
- La provisión es incrementada si existe evidencia objetiva que el Grupo no podrá cobrar el monto adeudado. El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros y el monto recuperable que representa el valor presente de flujos de caja esperados, incluyendo los montos recuperables de la garantía.

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, se efectuaron revisiones específicas de la totalidad de los préstamos por los que el Grupo

considera que existen problemas para su cobranza de acuerdo a los términos originales (créditos deteriorados), los que fueron analizados tomando en consideración el valor presente de los flujos de caja estimado o el valor de mercado del colateral, a fin de registrar, en caso de ser necesaria, la respectiva provisión. El Grupo considera como créditos deteriorados a aquellos créditos directos e indirectos clasificados como deficientes, dudosos y pérdidas, los que al 31 de diciembre del 2001 y 2000 ascienden a US\$783.5 millones y US\$893.4 millones, respectivamente.

Basado en las consideraciones antes mencionadas, la Gerencia del Grupo considera que no existen diferencias significativas entre el importe de la reserva determinada de acuerdo con NIC y la requerida bajo U.S. GAAP. La Gerencia del Grupo considera que la provisión para colocaciones registrada al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es suficiente para cubrir la eventual pérdida en la recuperación de los créditos otorgados.

Adicionalmente, a fin de dar cumplimiento a las normas de la SBS, se constituyen provisiones genéricas que son registradas en una cuenta de reserva especial como una apropiación de las utilidades retenidas.

#### b) Honorarios y comisiones por servicios bancarios

De acuerdo con U.S. GAAP, los honorarios y comisiones por servicios bancarios deben ser diferidos y amortizados durante la vida útil del servicio. El Grupo registra estas comisiones sobre la base de efectivo; sin embargo, el impacto de este procedimiento no es significativo con relación a los U.S. GAAP, debido a que los servicios prestados son de naturaleza de corto plazo.

#### c) Inversiones en valores

El FAS 115 "Tratamiento contable de ciertas inversiones en deuda y en acciones de capital" requiere que el Grupo clasifique sus inversiones en valores en uno o más de tres categorías: valores negociables, disponibles para la venta o que serán mantenidos hasta su vencimiento. El registro contable basado en estas clasificaciones es el siguiente:

- Los valores negociables deben llevarse a su valor de mercado y las ganancias o pérdidas no realizadas deben registrarse en el estado de ganancias y pérdidas.
- Las inversiones disponibles para la venta deben llevarse a su valor de mercado y las ganancias y pérdidas no realizadas deben registrarse en la cuenta "Otros ingresos comprensivos".
- Las inversiones que serán mantenidas hasta su vencimiento deben llevarse al costo amortizado.

Durante el 2001, el Grupo adoptó la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valuación". El tratamiento contable establecido por esta NIC es similar al requerido por el FAS 115. Los valores negociables son valuados a su valor de mercado y las ganancias y pérdidas no realizadas son reconocidas en los resultados del año, mientras que las inversiones disponibles para la venta son valuadas a su valor de mercado y las ganancias y pérdidas no realizadas son reconocidas en el patrimonio neto. En consecuencia; el Grupo registró a inicios del año 2001, el efecto acumulado de la adopción de la NIC 39 en las inversiones disponibles para la venta y las inversiones negociables afectando los resultados acumulados y resultados del ejercicio, respectivamente.

Las partidas en la reconciliación del 2001 incluidas en los incisos d), e) y f) siguientes corresponden a: i) el ajuste a valor de mercado de las inversiones negociables efectuadas para U.S. GAAP en el año 2000 y reconocidas para NIC en el 2001 y ii) la reclasificación de la ganancias o pérdidas no realizada correspondiente a las inversiones disponibles para la venta, de la cuenta resultados acumulados a "Otros ingresos comprensivos".

For the years ended December 31, 2001 and 2000, all specifically reviewed loans for which it is probable that the Group would be unable to collect all amounts due in accordance with their original terms (impaired loans) were analyzed, taking into consideration estimates such as the present value of their expected cash flows, the market price or the value of collateral, in order to record, if applicable, the related provisions. The Group considers impaired loans to be those direct and indirect loans classified as substandard, doubtful and losses, which amount to approximately to US\$783.5 million and US\$893.4 million as of December 31, 2001 and 2000, respectively.

Based on the above considerations, management believes there is no significant difference between the amount of the reserve for loan losses provided under IAS and the required reserve that would be provided under U.S. GAAP. Management believes that the reserve for loan losses was adequate at December 31, 2001 and 2000 to cover any known losses and any losses that have not been specifically identified in the loan portfolio.

Additionally, in accordance with the regulations of the SBS, generic provisions are recorded as appropriations from retained earnings to a special reserve within shareholders' equity.

#### b) Fees and commissions from banking services

In accordance with U.S. GAAP, fees and commissions from banking services should be deferred and amortized over the useful life of the related services. The Group records these commissions on a cash basis; however, the impact of this treatment is not significant in relation to U.S. GAAP results due to the short-term nature of the services provided by the Group.

#### c) Investments in debt and equity securities

FAS 115 "Accounting for certain investments in debt and equity securities" requires the Group to classify the Group's investments in securities in one or more of three categories: trading, available-for-sale and held-to-maturity. The accounting based on these classification criteria would be as follows:

- Trading securities would be carried at market value, with unrealized gains and losses recorded in the income statement.
- Available-for-sale securities would be carried at market value, with unrealized gains and losses recorded in other comprehensive income.
- Held-to-maturity securities would be carried at amortized cost.

During 2001, the Group adopted IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement". The accounting standard issued by IAS is similar to the accounting required by FAS 115. Trading investments are carried at market value with unrealized gains and losses included in the income statement while investments that are available-for-sale are carried at market value with unrealized gains and losses in net equity. Consequently, at the beginning of 2001 the Group recorded the cumulative effect of the adoption of IAS 39 for investments that were available-for-sale and trading investments to retained earnings and income for the year, respectively.

The reconciling items during 2001 included in paragraphs d), e) and f) below correspond to i) the adjustment to market value of the trading investments recorded in 2000 for U.S. GAAP purposes and recognized in 2001 for IAS purposes and ii) the reclassification of the unrealized gains and losses corresponding to investments that are available-for-sale from retained earnings to Other comprehensive income.

## d) Summary of significant adjustments to net income

The significant adjustments that would be required to determine the net income of the Group under U.S. GAAP instead of under IAS are summarized below:

## d) Resumen de ajustes significativos a la utilidad neta

A continuación se presentan los principales ajustes que se necesitarían realizar a la utilidad neta del Grupo si se hubiese aplicado U.S. GAAP en lugar de las NIC:

| Por los años terminados el 31 de diciembre del / For the year ended December 31,                                                                                                                                                  | 2001          | 2000          | 1999          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Utilidad neta según NIC / Net income in accordance with IAS                                                                                                                                                                       | US\$000       | US\$000       | US\$000       |
| Adiciones (deducciones): / Additions (deductions):                                                                                                                                                                                | 54,513        | 17,696        | 43,502        |
| Valorización de valores negociables a su valor de mercado / Valuation of trading securities at their market value                                                                                                                 | 1,252         | (2,356)       | 2,682         |
| Impuesto a la renta diferido / Deferred tax effect of the adjustment                                                                                                                                                              | 120           | 302           | 13            |
| Interés minoritario / Minority interest effect of the adjustment                                                                                                                                                                  | (39)          | 194           | (254)         |
| Utilidad neta de acuerdo con U.S. GAAP / Net income in accordance with U.S. GAAP                                                                                                                                                  | <b>55,846</b> | <b>15,836</b> | <b>45,943</b> |
| Utilidad neta por acción de acuerdo con U.S. GAAP basada en el número promedio ponderado de las acciones emitidas y en circulación / Net income per share in accordance with U.S. GAAP based on weighted average number of shares | <b>0.70</b>   | <b>0.20</b>   | <b>0.57</b>   |
| Número promedio ponderado de acciones emitidas y en circulación, excluyendo las acciones en tesorería (en miles de acciones) / Weighted average number of outstanding shares, excluding treasury stock (in thousands of shares)   | <b>79,461</b> | <b>80,121</b> | <b>81,004</b> |

## e) Summary of significant adjustments to shareholders' equity

A summary of the significant adjustments that would be required to determine the shareholders' equity of the Group under U.S. GAAP instead of under IAS follows:

## e) Resumen de ajustes significativos al patrimonio neto

A continuación se presentan los principales ajustes que se necesitarían realizar al patrimonio neto del Grupo si se hubiese aplicado U.S. GAAP en lugar de las NIC:

| Al 31 de diciembre del, / As of December 31,                                                                | 2001           | 2000           | 1999           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Patrimonio neto de acuerdo con NIC / Shareholders' equity in accordance with IAS                            | US\$000        | US\$000        | US\$000        |
| Adiciones (deducciones): / Additions (deductions):                                                          | 796,768        | 782,730        | 779,701        |
| Valorización de valores negociables a su valor de mercado / Valuation of trading securities at market value | —              | (291)          | 2,065          |
| Valorización de inversiones disponibles para la venta / Valuation of investments available-for-sale         | —              | 6,923          | (3,779)        |
| Impuesto a la renta diferido / Deferred tax effect of the adjustments                                       | —              | (1,331)        | (1,489)        |
| Interés minoritario / Minority interest effect of the adjustments                                           | —              | (2,178)        | 916            |
| Patrimonio neto de acuerdo con U.S. GAAP / Shareholders' equity in accordance with U.S. GAAP                | <b>796,768</b> | <b>785,853</b> | <b>777,414</b> |

The changes in shareholders' equity of the Group under U.S. GAAP are summarized below:

Los cambios en el patrimonio neto del Grupo de acuerdo con U.S. GAAP se resumen a continuación:

| Por los años terminados el 31 de diciembre del / For the year ended December 31, | 2001           | 2000           | 1999           |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Saldos al 1 de enero / Balances as of January 1                                  | US\$000        | US\$000        | US\$000        |
| Dividendos en efectivo / Cash dividends                                          | 785,853        | 777,414        | 728,967        |
| Incremento en acciones en tesorería / Increase in treasury stock                 | (23,908)       | (8,100)        | (16,188)       |
| Otros (gastos) ingresos comprensivos / Other comprehensive (loss) income         | (9,344)        | (6,567)        | —              |
| Utilidad neta del año / Net income for the year                                  | (11,679)       | 7,270          | 18,692         |
| Saldos al 31 de diciembre / Balances as of December 31                           | <b>55,846</b>  | <b>15,836</b>  | <b>45,943</b>  |
|                                                                                  | <b>796,768</b> | <b>785,853</b> | <b>777,414</b> |

## f) Comprehensive income

## f) Ingresos comprensivos

| Por los años terminados el 31 de diciembre de / For the year ended December 31,                                                                                                   | 2001          | 2000          | 1999          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Utilidad neta de acuerdo con U.S. GAAP / Net income in accordance with U.S. GAAP                                                                                                  | US\$000       | US\$000       | US\$000       |
| (Pérdida) utilidad no realizada de inversiones disponibles para la venta: / Unrealized (losses) gains on securities available-for-sale:                                           | 55,846        | 15,836        | 45,943        |
| (Pérdida) ganancia no realizada originada durante el periodo, neta de interés minoritario / Unrealized holding (losses) gains arising during the period, net of minority interest | (3,096)       | 8,568         | 8,692         |
| Reclasificación de (ganancia) pérdida realizada a los resultados del año / Reclassification of realized (gains) losses to net income                                              | (8,583)       | (1,298)       | 10,000        |
| Otros (gastos) ingresos comprensivos / Other comprehensive (loss) income                                                                                                          | (11,679)      | 7,270         | 18,692        |
| Ingresos comprensivos / Comprehensive income                                                                                                                                      | <b>44,167</b> | <b>23,106</b> | <b>64,635</b> |

El saldo acumulado de la cuenta Otros ingresos (gastos) comprensivos es el siguiente:

Cumulative other comprehensive income (loss) is as follows:

Por los años terminados el 31 de diciembre del For the year ended December 31,

Saldo inicial Beginning balance  
Cambios en el año Current period change  
Saldo final Ending balance

| 2001     | 2000    | 1999     |
|----------|---------|----------|
| US\$000  | US\$000 | US\$000  |
| 4,461    | (2,809) | (21,501) |
| (11,679) | 7,270   | 18,692   |
| (7,218)  | 4,461   | (2,809)  |

#### g) Nuevos pronunciamientos contables

##### FAS 142, "Crédito mercantil y Otros activos intangibles"

Esta norma deberá ser aplicada desde el 1 de enero del 2002 y establece lo siguiente:

- El registro contable de los activos intangibles reconocidos se basa sobre su vida útil. Un activo intangible con vida útil establecida continuará siendo amortizada y el crédito mercantil y los otros activos intangibles cuya vida útil no puede ser estimada no serán amortizados.
- La vida útil remanente de los activos intangibles que son amortizados debe ser evaluada en cada período a fin de determinar si existen eventos o circunstancias que ameriten la revisión del período remanente de amortización. Si la vida útil remanente es modificada, el saldo pendiente de amortización será registrado en base a la nueva vida útil estimada.
- El crédito mercantil y los otros activos intangibles que no están sujetos a amortización deben ser evaluados para determinar su deterioro por lo menos en forma anual.
- El crédito mercantil debe ser asignado a una unidad de reporte, la misma que es definida como una unidad de negocio o un componente de una unidad de negocio.

##### FAS 143, "Tratamiento contable de obligaciones correspondientes a activos retirados"

No obstante que no se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo, esta norma debe ser adoptada a partir del 1 de enero del 2003. Este pronunciamiento es aplicable a las obligaciones legales relacionadas con el retiro de activos tangibles de larga vida que provienen de la adquisición, construcción, desarrollo y (o) activos de larga vida relacionados con las operaciones normales del negocio, excepto para ciertas obligaciones del arrendatario.

Esta norma requiere que las empresas reconozcan el valor razonable de los pasivos correspondientes a obligaciones de activos retirados en el período en el que se incurre, si se puede estimar razonablemente su valor de mercado. El pasivo es descontado y los gastos por amortización son reconocidos utilizando la tasa de interés cuando se reconoció el pasivo originalmente, tomando en cuenta la situación crediticia de la entidad y sin darle efecto a factores de riesgo en la tasa. Los costos correspondientes para retirar el activo en el futuro se deben capitalizar como parte del costo del activo de larga vida.

##### FAS 144, "Tratamiento contable del deterioro de activos de larga vida"

Esta norma debe ser aplicada a partir del 1 de enero del 2002 y reemplaza al FAS 121. Este pronunciamiento es de aplicación para los activos de larga vida de una empresa que serán mantenidos y usados o que serán dispuestos, incluyendo los arrendamientos financieros de arrendatarios, los activos de larga vida del arrendador en el caso de arrendamientos operativos y los gastos pagados por anticipado a largo plazo. No es aplicable para el caso del crédito mercantil, activos intangibles que no son amortizados, listas de clientes de instituciones financieras, instrumentos financieros incluyendo inversiones en valores registrados al costo o valor patrimonial, costo diferidos de adquisición de pólizas e impuesto diferido activo.

Este pronunciamiento establece las normas contables y de reporte para los activos de larga vida que serán mantenidos y usados o que serán dispuestos en forma diferente a la venta, que serán abandonados, que serán intercambiados por un activo productivo de larga vida similar o que serán distribuidos a los accionistas en una escisión o que serán dispuestos a través de su venta.

No obstante que la Gerencia considera que la adopción de estos pronunciamientos (FAS 142, 143 y 144) no tendrá un efecto significativo, actualmente está evaluando el impacto de estas normas respecto a la valuación y exposición en los estados financieros.

#### g) New accounting standards

##### FAS 142, "Goodwill and Other intangible assets"

This statement shall be adopted on January 1, 2002. This statement establishes the following:

- The accounting for a recognized intangible asset is based on its useful life to the reporting entity. An intangible asset with a finite useful life will continue to be amortized; goodwill and other intangible assets with indefinite useful lives will no longer be amortized.
- The remaining useful lives of intangible assets that are being amortized shall be evaluated each reporting period to determine whether events and circumstances warrant a revision to the remaining period of amortization. If the estimate of an intangible asset's remaining useful life is changed, the remaining carrying value of the intangible asset shall be amortized prospectively over that revised remaining useful life.
- Goodwill and other intangible assets that are not subject to amortization shall be tested for impairment at least annually.
- All goodwill must be assigned to a reporting unit, which is defined as an operating unit or a component of an operating unit.

##### FAS 143, "Accounting for asset retirement obligations"

Although not expected to have a material impact on the consolidated financial statements of the Group, this statement shall be adopted as of January 1, 2003. It applies to legal obligations associated with the retirement of tangible long-lived assets that result from the acquisition, construction, development and (or) the normal operation of a long-lived asset, except for certain obligations of lessees.

This statement requires that the fair value of a liability for an asset retirement obligation be recognized in the period in which it is incurred if a reasonable estimate of fair value can be made. The liability is discounted and accretion expense is recognized using the credit-adjusted risk-free interest rate in effect when the liability was originally recognized. The associated asset retirement costs are capitalized as part of the carrying amount of the long-lived asset.

##### FAS 144, "Accounting for the impairment or disposal of long-lived assets"

This statement shall be applied beginning on January 1, 2002 and replaces FAS 121. This statement applies to recognized long-lived assets of an entity to be held and used or to be disposed of, including capital leases of lessees, long-lived assets of lessors subject to operating leases and long-term prepaid expenses. This statement does not apply to goodwill, intangible assets not being amortized, long-term customer relationships of a financial institution, financial instruments including investments in equity securities accounted for under the cost or equity method, deferred policy acquisition costs and deferred tax assets.

This statement establishes accounting and reporting standards for long-lived assets to be held and used, to be disposed of other than by sale, to be abandoned, to be exchanged for a similar productive long-lived asset or to be distributed to owners in a spinoff and to be disposed of by sale.

Although Management believes that the adoption of these standards (FAS 142, 143 and 144) will not have a material effect, it is currently studying the financial statement measurement and disclosure impacts of these standards.