

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre del 2001 y 31 de Diciembre del 2000

# Notes to the Consolidated Financial Statements

December 31, 2001 and December 31, 2000

## 1 Operaciones

El Banco de Crédito del Perú (en adelante el Banco) es una subsidiaria de Credicorp Ltd. (una empresa de responsabilidad limitada constituida en Las Bermudas en 1995) con el 90.55% de participación. El Banco es una sociedad anónima constituida el 3 de abril de 1889 autorizada a operar por la Superintendencia de Banca y Seguros (en adelante SBS) y su objeto social 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 (en adelante la Ley).

El Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 215 sucursales y agencias, además de dos sucursales en el exterior (establecidas en Nassau y Nueva York) y dos oficinas de representación (establecidas en Bogotá y Santiago de Chile). El personal empleado por el Grupo Crédito para desarrollar sus actividades al 31 de diciembre del 2001 y al 31 de diciembre del 2000 ascendió a 7,747 y 7,417, respectivamente.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y de las subsidiarias con más del 50% de participación o en aquellas subsidiarias que se mantiene el control de su gestión (en adelante Grupo Crédito), las mismas que detallamos a continuación: el Banco, Banco de Crédito Overseas Limited, Banco de Crédito de Bolivia S.A., Crédito Leasing S.A. y Solución Financiera de Crédito del Perú S.A., dedicadas a actividades de intermediación financiera; Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A., dedicada a actividades de intermediación en el mercado peruano de valores; Credifondo S.A., dedicada a actividades de administración de fondos; Creditítulos S.A. dedicada a actividades de titulización; e Inmobiliaria BCP S.A. dedicada a la actividad inmobiliaria.

A continuación se presentan los principales saldos de las empresas que conforman el Grupo Crédito al 31 de diciembre del 2001 y del 2000 con indicación del porcentaje de participación que el Banco tiene en ellas, directa o indirectamente a dicha fecha, así como información relevante al respecto:

## 1 Operations

Banco de Crédito del Perú (hereinafter the Bank) is a subsidiary of Credicorp Ltd. (a limited liability company incorporated in Bermuda in 1995), which has a holding of 90.55%. The Bank was incorporated on April 3, 1889, authorized to engage in banking activities by the Superintendencia de Banca y Seguros (hereinafter SBS, Spanish acronym). The objective of the Bank 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 types of banking services and perform operations that correspond to a multiple services bank as stated in Law No.26702 - General Law of the Financial and Insurance System and Organic Law of the SBS (hereinafter the Law).

The Bank conducts its activities through a national network of 215 branches and offices as well as two foreign branches (in Nassau and New York) and two representative offices (in Bogota and Santiago de Chile). The personnel employed by the Credito Group as of December 31, 2001 and December 31, 2000 is 7,747 and 7,417, respectively.

The consolidated financial statements include the financial statements of the Bank and its subsidiaries with more than a 50% holding or subsidiaries controlled by the Bank (hereinafter the Crédito Group), which are as follows: the Bank, Banco de Crédito Overseas Limited, Banco de Crédito de Bolivia S.A., Crédito Leasing S.A. and Solución Financiera de Crédito del Perú S.A., (all of which are engaged in banking activities); Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A., which is engaged in brokerage activities in the Peruvian securities market; Credifondo S.A., engaged in managing mutual and investment funds; Creditítulos S.A. which is engaged in securitization activities; and Inmobiliaria BCP S.A., which is engaged in realty business.

The companies that comprise the Crédito Group as of December 31, 2001 and 2000, and the percentage of participation owned directly and indirectly by the Bank as of those dates, as well as other relevant information is as follows:

Entidad Entity	Actividad/pais Activity Country	Porcentaje de participación Percentage of Shareholders' holding		En millones de nuevos soles Amounts expressed in millions of Peruvian new soles					
				Activos Total assets		Pasivos Total liabilities		Patrimonio neto Shareholders' equity	
				2001	2000	2001	2000	2001	2000
Banco de Crédito del Perú	Bancaria Perú Banking Perú	-	-	17,109	16,303	15,279	14,633	1,830	1,670
Banco de Crédito Overseas Limited	Bancaria Bahamas Banking Bahamas	100.00	100.00	970	1,682	834	1,546	136	136
Banco de Crédito de Bolivia	Bancaria Bolivia Banking Bolivia	97.27	44.40	2,256	2,352	2,061	2,161	195	191
Crédito Leasing S.A.	Financiera Perú Financiera Perú	100.00	100.00	836	742	740	627	96	115
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	Financiera Perú Financiera Perú	55.00	55.00	360	240	280	167	80	73
Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Mercado de valores Perú Brokerage Perú	100.00	100.00	19	22	5	8	14	14
Credifondo S.A. Sociedad Administradora de Fondos	Fondo Mutuo Perú Mutual funds Perú	100.00	100.00	18	15	1	1	17	14
Creditítulos S.A.	Sociedad Titulizadora Perú Securitization Perú	100.00	100.00	3	2	1	-	2	2
Inmobiliaria BCP S.A.	Inmobiliaria Perú Realty Perú	100.00	100.00	23	22	3	2	20	20

## 2 Accounting Principles and Policies

The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles, applicable to financial institutions in Peru, which comprise mainly the standards issued by the SBS and when applicable, the International Accounting Standards (IAS) made official by the National Council of Accountancy. At the date of the financial statements such entity has made official IAS Nos.1 through 41.

The most significant accounting principles and policies used in recording the operations and in the preparation of the financial statements are as follows:

### a) Financial statements adjusted for inflation

The financial statements have been adjusted to reflect the changes in the purchasing power of the Peruvian currency according to the methodology approved by the National Council of Accountancy. This methodology requires the restatement of non-monetary items of the financial statements from the date of origin by applying the Wholesale Price Index. Monetary items and foreign currency items have not been restated since they have been translated into Peruvian currency at the year-end exchange rate. In all applicable cases, the criterion that the adjusted value of assets should not exceed their market value and/or economic recovery was maintained.

In the case of the foreign subsidiaries (Banco de Credito Overseas Limited and Banco de Credito de Bolivia S.A.), the assets, liabilities and profit and loss in local currency included in the financial statements, have been incorporated using the exchange rate prevailing on the date of the balance sheet.

The annual deflation rate, according to official statistics, was 2.2% for 2001 (inflation was 3.8% in 2000).

The monetary position in 2001 resulted in a hedging for deflation (the monetary position in 2000 and 1999 resulted in a exposure to inflation as a result of monetary assets being more than monetary liabilities). The result for exposure to inflation in 2001 shows a gain of S/.14.3 million, which includes an exchange loss of S/.15.8 million. In 2001 and 2000, the result for exposure to inflation resulted in a loss of S/.1.5 and S/.39.4 millions, respectively, which are net of an exchange loss of S/.15.8 and S/.33.9 millions, respectively. Exchange differences resulted from maintaining more foreign currency assets than foreign currency liabilities.

### b) Consolidation

The consolidated financial statements include the financial statements of the Bank and all its subsidiaries that are directly or indirectly owned by more than 50% by the Bank. All of these subsidiaries were consolidated in each of the years ended December 31, 2001, 2000, 1999 or since their date of incorporation.

Significant intercompany accounts and transactions between these companies have been eliminated in the accompanying consolidated financial statements. The minority interest resulting from the consolidation process is not significant.

## 2 Principios y Prácticas Contables

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras, que comprenden sustancialmente normas impartidas por la SBS y, en lo que sea aplicable, las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad. A la fecha de los estados financieros la referida entidad oficializó las NICs de la 1 a la 41.

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) Estados financieros ajustados por inflación

Los estados financieros han sido ajustados para reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda peruana de acuerdo con la metodología aprobada por el Consejo Normativo de Contabilidad. Esta metodología requiere la actualización de las partidas no monetarias de los estados financieros en función a su fecha de origen, aplicando los Índices de Precios al por Mayor. Las partidas monetarias y las partidas en moneda extranjera no son sujetas de ajuste al estar expresadas en moneda de poder adquisitivo de la fecha de cierre. En todos los casos aplicables se mantuvo el criterio que el valor ajustado de los activos no superara su valor de mercado y/o de recuperación económica.

En el caso de las subsidiarias establecidas en el exterior, (Banco de Crédito Overseas Limited y Banco de Crédito de Bolivia S.A.) los activos, pasivos y resultados en moneda de origen de cada país incluidos en los estados financieros, han sido incorporados utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del balance general.

La deflación anual con referencia a los Índices de Precios al por Mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales para el año 2001 fue de 2.2% (inflación anual de 3.8% para el año 2000).

Durante el año 2001, el Grupo Crédito presentó una posición monetaria con cobertura frente a la deflación (posición de exposición frente a la inflación en los años 2000 y 1999), al exceder sus activos monetarios a los pasivos de la misma naturaleza. El resultado por exposición a la inflación del año correspondió a una ganancia de S/.14.3 millones la que incluye una pérdida por diferencia en cambio de S/.15.8 millones. En los años 2001 y 2000, el resultado por exposición a la inflación correspondió a una pérdida de S/.1.5 millones y S/.39.4 millones, las que se muestran neta de una pérdida por diferencia en cambio de S/.15.8 y S/.33.9 millones, respectivamente. Los resultados por diferencia en cambio se originan por el mantenimiento de activos en moneda extranjera, neto de pasivos de la misma naturaleza.

### b) Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las empresas que conforman el Grupo Crédito debido a que la propiedad del Banco, directa o indirectamente, es más del 50%. Todas estas subsidiarias han sido consolidadas en los años terminados el 31 de diciembre del 2001, 2000 y 1999, o desde la fecha de su constitución.

Los saldos de las cuentas y transacciones significativas entre dichas compañías han sido eliminados en los estados financieros consolidados adjuntos. El interés minoritario resultante del proceso de consolidación no es significativo.

Los registros contables de las empresas del Grupo Crédito cumplen con los requisitos de información establecidos por la SBS y los bancos centrales de los

países en que están organizadas cada una de sus subsidiarias. Los estados financieros del Grupo Crédito que se incluyen en los informes anuales y en otra información financiera presentada al público, son normalmente presentados de acuerdo con esos requerimientos.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras.

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

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de las compañías que integran el Grupo Crédito realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de 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 compañías que integran el Grupo Crédito 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 se refieren a la provisión para colocaciones de cobranza dudosa, la provisión para bienes adjudicados y recuperados, la depreciación de los bienes de activo fijo, la amortización de intangibles, y el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores (corrientes y diferidos).

#### d) 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 (Nota 6). Periódicamente, la Gerencia efectúa, en función a normas dictadas por la SBS y siguiendo sus propios criterios, 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. También es analizada la calidad y la suficiencia de las garantías recibidas.

En el caso de las entidades financieras, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa es efectuada según el análisis de 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 de posibles pérdidas en colocaciones (Nota 6).

#### e) 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 (Nota 2-g). Para efectos de la determinación del impuesto a la renta, los contratos suscritos hasta el año 2000, son registrados de acuerdo al "método operativo" y los contratos suscritos a partir del 2001 se registran bajo el "método financiero".

#### f) Inversiones en valores

De acuerdo a normas de la SBS, la cartera de inversiones es clasificada y valorizada de acuerdo a lo siguiente:

- Inversiones negociables para intermediación financiera (Trading): comprende los valores mobiliarios representativos de capital y/o deuda que

The accounting records of Credito's Group companies comply with the reporting requirements prescribed by the SBS and the central banks of the countries where the subsidiaries are located. The financial statements of the Credito Group, which are included in annual reports and other public financial information, are presented in accordance with these requirements.

The accompanying consolidated financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles applicable to financial institutions in Peru.

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

The preparation of financial statements requires the Credito Group's management to make certain estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the exposition of contingent liabilities at the date of the financial statements as well as the income and expenses for the reported years. 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 Credito Group and the item has a cost or value that can be measured with reliability. If in the future such estimates and assumptions, that 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. Major estimates related to the financial statements are the provision for loan losses, the provision for seized and recovered assets through legal actions, the depreciation of fixed assets, amortization of intangibles, and income tax and workers' participation (current and deferred).

#### d) Provision for loan losses

The Provision for loan losses is maintained at a level that, at the judgement of the management, is sufficient to cover potential losses in the loan portfolio at the balance sheet dates (Note 6). Periodically, management conducts, in accordance with the regulations and guidelines established by the SBS in Peru and its own criterion, a formal review and analysis of the loan portfolio authorizing the necessary adjustments to the provision, as deemed necessary. 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 quality and sufficiency of collaterals and guarantees are also reviewed.

In the case of financial institutions, the provision for loan losses is made taking into consideration the economic conditions in the different countries where loans are granted, past experience of loan loss, management's evaluation of the loan portfolio, and other factors which, in management's criterion, require current recognition in estimating possible loan losses (Note 6).

#### e) 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 (Note 2-g), while for purposes of determining income tax, these subscribed agreements up to 2000 are accounted for under the "operating method" and subscribed agreements since to 2001 are accounted for under the "financial method".

f) Investments in securities

As established under SBS regulations, the investments' portfolio is classified and valued as follows:

- Marketable investments for financial trading: comprise marketable equity securities representing capital and/or debt, which are quoted and should be traded in a period no later than 6 months. They are initially recorded at cost and are valued daily at market value. The related gain or loss from variations is recorded monthly in the results of the period.
  - Marketable investment securities available for sale: comprise those securities intended to be traded and generate proceeds from trading before maturity and in a term over six months. Valuation is made at the lower of cost and market value, considering the total investment portfolio, unless the SBS requires the specific provision of certain securities. Interest, discounts and premiums are recognized when accrued and/or amortized and dividends when declared.
  - Held-to-maturity investments: comprise marketable equity securities representing debt that the Bank acquires for the purpose of holding them up to their maturity date and are recorded at cost. Provisions should be made for impairment in the debtor's creditworthiness in conjunction with the treatment of direct loans and/or parameters established by SBS, based on the most conservative level of risk among the diverse opinions of the risk classification companies. Interest and discounts and premiums are recognized when accrued and/or amortized and dividends when declared.
  - Permanent investments: comprise securities representing capital and which have been acquired in order to have an equity participation and obtain control or relation with other companies or institutions. They are valued under the equity method. When the reduction in the market value is determined by their quoted value, a provision should be made; likewise, when the reduction in the market value is determined considering their equity value, a provision should be made proportionate to their permanent reduction in value. Dividends received are credited against the value of such investment.
- The difference arising between the income received from the sale of investments in securities and their carrying amount is recognized in the income statement.

g) Property, furniture and equipment

Property, furniture and equipment are recorded at their acquisition cost, except for the Bank's Lima headquarters building, which is recorded at a December 31, 1993 appraisal value. 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 the results of the year 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. Accounting records include both cost and accumulated depreciation of assets for the Credito Group's own use, as well as those acquired under lease agreements, which are subsequently excluded for purposes of applying the "financial method" (Note 2-e).

Annual depreciation rates used are as follows: buildings and other constructions 3%; installations 10%, equipment and transport units 20% and furniture and fixtures 10%.

cotizan públicamente y serán comercializados antes de los seis meses. Se registran inicialmente al costo y se valorizan diariamente a valores de mercado. La ganancia o pérdida correspondiente es registrada mensualmente en los resultados del ejercicio.

- Inversiones negociables disponibles para la venta: comprenden aquellos valores con intención de negociarlos y generar rendimientos por su comercialización antes de su vencimiento y en plazo mayor a seis meses; se valorizan al costo o valor de mercado, el menor, sobre la base de la cartera total de esas inversiones, a menos que la SBS requiera la provisión específica de algún valor. Los intereses, descuentos y primas se reconocen cuando se devengan y/o amortizan y los dividendos cuando se declaran.
- Inversiones financieras al vencimiento: comprende los valores mobiliarios representativos de deuda adquiridos con la intención de redimirlos a su vencimiento y se registran al costo. Asimismo, se deberán constituir provisiones por deterioros en la capacidad crediticia del emisor análogamente al tratamiento de las colocaciones directas y/o los parámetros establecidos por la SBS, en base a las clasificaciones de riesgo más conservadoras otorgadas por las empresas clasificadoras. Los intereses, descuentos y primas se reconocen cuando se devengan y/o amortizan en el plazo de la inversión y los dividendos cuando se declaran.
- Inversiones permanentes: comprenden los valores representativos de capital adquiridos con la finalidad de participar patrimonialmente y tener control o vinculación y se valorizan bajo el método de participación patrimonial. Cuando la reducción del valor de mercado de la inversión es determinado por su valor bursátil, se requerirá la constitución de una provisión; asimismo, cuando la reducción de valor de mercado es determinado por su valor patrimonial, se constituirá una provisión en proporción a la baja permanente de su valor. Los dividendos recibidos se acreditan contra el valor de dicha inversión.

La diferencia entre los ingresos netos recibidos por la enajenación de las inversiones en valores y su valor en libros, se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas.

g) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados a su costo de adquisición con excepción del edificio de la Sede Central de Lima, cuyo costo fue fijado a su valor de mercado determinado por peritos independientes al 31 de diciembre de 1993. La depreciación correspondiente es calculada, consistentemente, por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo de los activos al término de su vida útil. Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados 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. Los registros contables incluyen tanto el costo y la depreciación acumulada de los bienes para uso propio, como los adquiridos para contratos de arrendamiento financiero, excluyéndose posteriormente estos últimos para efectos de la aplicación del «método financiero» (Nota 2-e).

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

h) Bienes adjudicados y recuperados

Los bienes adjudicados y recuperados se incluyen en el rubro Otros activos y son registrados inicialmente al importe que resulte menor de la comparación del valor de adjudicación o recuperado y el valor estimado de mercado.

Asimismo, de acuerdo con las normas de la SBS, el Banco debe constituir las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses.
- Adicionalmente, para bienes inmuebles se registra una provisión por desvalorización, de ser necesaria, en el decimotercer mes de su adjudicación o recupero. Para tal efecto se deberá contar con la tasación del bien por un perito independiente; a partir de dicho mes, el saldo deberá ser provisionado en un período máximo de 18 meses.

En el caso del Banco de Crédito de Bolivia, los bienes adjudicados y recuperados muebles e inmuebles se provisionan a la tasa del 20% anual a partir del primero y segundo año, respectivamente.

#### i) 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.

#### j) Bonos subordinados, bonos de arrendamiento financiero, bonos y letras hipotecarias

El pasivo por la emisión de bonos subordinados, bonos de arrendamiento financiero, bonos y letras hipotecarias es contabilizado a su valor nominal, reconociéndose los intereses devengados en los resultados del ejercicio.

#### k) 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.

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

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.

Para determinar el impuesto a la renta diferido se usan las tasas tributarias a la fecha del balance general. En este sentido, en el año 2001, la materia imponible del Banco está gravada con una tasa del 30%, pudiendo reducir la misma en 10% sobre la renta reinvertida (en el 2000 la tasa era únicamente del 30%). A partir del 2002 la tasa aplicable será del 27% más una tasa adicional del 4.1% aplicable a las utilidades que se distribuyan.

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

En 1999, el Banco registró con cargo al patrimonio neto un importe de S/.23.3 millones, correspondiente al reconocimiento del efecto de aquellas partidas temporales que se revertirían en un plazo mayor a tres años que no fueron registradas al amparo de la NIC 12 anterior.

#### h) Assets seized and recovered through legal actions

Assets seized and recovered through legal actions, included in Other assets, are valued fundamentally at the lower of the outstanding debt at the date when the assets are seized or recovered and their corresponding market value estimated by independent professionals.

Additionally, in accordance with the regulations of the SBS, the following provisions are made as from year 2001:

- 20% of the value at the date of seizure or recovery for all assets received
- For assets other than property, a provision is made for the remaining balance in a term not exceeding 18 months.
- Additionally, a provision is made for the reduction in value of property, if necessary, thirteen months after seizure or recovery. Valuation of the asset should be made by an independent appraiser; from that month, the balance should be provisioned over a maximum period of 18 months.

In the case of the Banco de Crédito de Bolivia, the movable and immovable assets seized and recovered are provisioned at an annual rate of 20% as from the first and second year, respectively.

#### i) Intangible assets

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

#### j) Subordinated bonds, leasing bonds and mortgage notes -

Liabilities arising from the issue of subordinated bonds, leasing bonds and mortgage notes are recorded at their face value and the corresponding interest is recognized in income on the accrual basis.

#### k) Provision for employees' severance indemnities -

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

#### l) Income tax and workers' participation

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

In order to determine the deferred income tax, tax rates in force at the balance sheet date are used. In this regard, during 2001 the Bank's taxable income is affected with a rate of 30%, which may be reduced in 10% on the re-invested income (In 2000 the tax rate was 30%). As from year 2002, the tax rate applicable is 27% plus an additional rate of 4.1% on the earnings that are distributed.

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.

In 1999 the Bank recorded as a charge to net equity approximately S/.23.3 million arising from temporary items with a reversal period exceeding three years which were not recorded under the previous IAS 12.

m) 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.

n) Recognition of revenues and expenses

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 issue 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 the 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 revenue and expenses are generally recorded in the period when they fall due.

o) Exchange gains and losses

Exchange gains or losses are included in the income of the year in which they arise. The exchange gain for the maintenance of net assets in foreign currency is included in Result for exposure to inflation.

p) Cash and cash equivalents

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

q) Transactions not representing cash flows

Certain transactions that do not represent cash flows, principally related to adjustments of prior years in a subsidiary and the generic provision for loan losses recorded as a charge to shareholders' equity, have not been incorporated in the statement of cash flows.

r) Consolidated financial statements as of December 31, 2000 and 1999

The consolidated financial statements as of December 31, 2000 and 1999, have been modified in accordance with the Accounting Manual for financial institutions in force as from January 1, 2001. Major differences with the previous manual and amendments are as follows: a) the recording of past due credits on loans for overdrafts and advances is regulated, b) specific accounts are established to record checking account advances and overdrafts, c) gains and losses from the fluctuation of value of derivative instruments are recorded in the balance sheet and in results, d) liability accounts are opened by type of funding entity, e) use of the account exchange and conversion is eliminated, and f) financial statements should be prepared by applying IASs on a comprehensive basis while it complies with the regulations issued by the SBS.

**m) Ganancia neta por acción**

La ganancia 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.

**n) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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 se generan. Las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingresos cuando se perciben, excepto por las comisiones relacionadas con la emisión de 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.

**o) Ganancias y pérdidas en cambio**

Las ganancias y pérdidas en cambio se imputan a los resultados cuando se producen. Las ganancias en cambio producidas por el mantenimiento de activos netos en moneda extranjera se incluyen en el rubro Resultado por exposición a la inflación.

**p) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los fondos disponibles y los fondos interbancarios con un vencimiento original no mayor a 90 días.

**q) Transacciones que no representan flujos de efectivo**

Ciertas transacciones que no representan flujos de efectivo que se relacionan principalmente con el ajuste de ejercicios anteriores en una subsidiaria y la provisión genérica registrada con cargo al patrimonio, no han sido incorporadas en el estado de flujos de efectivo.

**r) Estados financieros consolidados ajustados al 31 de diciembre del 2000 y al 31 de diciembre del 1999**

Los estados financieros ajustados al 31 de diciembre del 2000 han sido modificados y se presentan de acuerdo con el Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero vigente a partir del 1 de enero del 2001. Las principales diferencias con respecto al manual anterior así como sus normas modificatorias, entre otras, son las siguientes: a) se regula el registro de los créditos vencidos de las colocaciones por sobregiros y avances en cuenta corriente, b) las ganancias y pérdidas en las fluctuaciones de instrumentos derivados se registran en cuentas de balance y resultados, c) los intereses devengados de las cuentas activas y pasivas se muestran dentro de los rubros de activo y pasivo que le corresponden, d) las cuentas del pasivo se desagregan por tipo de agentes prestadores de recursos, e) se elimina el uso de las cuentas cambios y conversiones, y f) se especifica que en la preparación de los estados financieros y mientras no se opongan a las disposiciones emitidas por la SBS, deben incluirse la aplicación integral de las NICs.

La Gerencia considera que la aplicación de esta norma no ha tenido un efecto importante sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones del Grupo Crédito.

Los estados financieros consolidados ajustados al 31 de diciembre del 2000 y al 31 de diciembre de 1999 han sido reexpresados en moneda del 31 de diciembre del 2001, aplicando el factor de corrección de 0.978 correspondiente a este último año para propósitos comparativos.

### 3 Saldos en Moneda Extranjera

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2001 y del 2000 han sido expresados en nuevos soles al tipo de cambio fijo establecido por la SBS de S/.3.444 y S/.3.52 por US\$1, respectivamente.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	2001		2000	
	Dólares estado-unidenses U.S. Dollars US\$000	Pesos bolivianos Bolivian Pesos US\$000	Dólares estado-unidenses U.S. Dollars US\$000	Pesos bolivianos Bolivian Pesos US\$000
<b>Activos Assets</b>				
Fondos disponibles e interbancarios <i>Cash and due from banks and inter-bank funds</i>	1,555,383	55,283	1,451,086	52,048
Valores negociables, neto <i>Marketable securities, net</i>	390,580	10,246	156,321	-
Colocaciones, neto <i>Loans, net</i>	2,781,330	17,773	3,029,835	14,501
Otros activos <i>Other assets</i>	65,511	32,068	73,926	7,364
	<b>4,792,804</b>	<b>115,370</b>	<b>4,711,168</b>	<b>73,913</b>
<b>Pasivos Liabilities</b>				
Depósitos y obligaciones <i>Deposits and obligations</i>	4,014,958	89,453	4,074,744	50,338
Deudas a bancos y corresponsales <i>Due to banks and correspondents</i>	112,429	163	194,740	3,180
Otros pasivos <i>Other liabilities</i>	296,692	10,867	123,090	31,280
	<b>4,424,079</b>	<b>100,483</b>	<b>4,392,574</b>	<b>84,798</b>
<b>Activo (pasivo) neto <i>Assets (liabilities) net</i></b>	<b>368,725</b>	<b>14,887</b>	<b>318,594</b>	<b>(10,885)</b>

Las operaciones en moneda extranjera en el país y operaciones de comercio internacional se canalizan a través del mercado libre bancario. 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) y de S/.0.506 para las transacciones de compra y venta por cada peso boliviano (S/.0.55 al 31 de diciembre del 2000).

### 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 devengó intereses a una tasa efectiva anual del 2.29%. Asimismo, los fondos disponibles 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 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 promedio del 30%, el mismo que genera intereses fijados por el BCRP.

The consolidated financial statement as of December 31, 2000 and 1999 have been restated at the current value as of December 31, 2001, applying the coefficient at 0.978 corresponding to the last year for comparative purpose.

The Management considers that the adoption of these standards did not have a material effect on the financial position and results of the operations of Credito Group.

### 3 Foreign Currency

Balances in foreign currency as of December 31, 2001 and 2000 have been stated in new Peruvian soles at the exchange rate established by SBS of S/.3.444 and S/.3.52 per US\$1, respectively.

Balances in foreign currency as of December 31, are summarized as follows:

Foreign currency transactions in Peru and foreign trade operations are made through the financial free market. As of December 31, 2001, the open weighted-average exchange rate established by SBS for the purchase and sale of U.S. dollars was 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) and S/.0.506 for purchase and sale transactions for each Bolivian peso (S/.0.55 as of December 31, 2000).

### 4 Cash and Due from Banks

As of December 31, 2001, cash and due from banks includes approximately US\$1,000 million corresponding to a overnight deposit in Central Bank of Reserve of Peru (BCRP), which accrued an annual effective interest rate of 2.29%. Likewise, cash and due from banks include approximately US\$214.3 millions and S/.231.9 millions (US\$1,015 millions and S/.229.7 millions as of December 31, 2000) which represent the legal reserve that the banks established in Peru should maintain for third party deposits. These funds are maintained in the Bank's vaults or are 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% and which earn interest at a rate established by the BCRP.

## 5 Marketable Securities

## 5 Valores Negociables

<i>Al 31 de diciembre este rubro comprende</i> <i>As of December 31, this account comprises</i>	2001	2000
	S/.000	S/.000
<b>Certificados de depósito del BCRP</b> BCRP's certificates of deposits	315,551	238,467
<b>Bonos</b> Bonds	277,271	272,739
<b>Certificados de depósito negociables</b> Negotiable certificates of deposits	223,073	60,852
<b>Cuotas de participación en el Fondo RAL de Bolivia</b> Quotas of participation in Bolivian RAL's fund	165,449	154,154
<b>Acciones cotizadas en bolsa</b> Quoted equity securities	101,428	78,686
<b>Bonos del Tesoro Público Peruano</b> Treasury Peruvian Bonds	100,584	42,425
<b>Pactos de recompra</b> Repurchased agreements	72,783	-
<b>Papeles comerciales</b> Commercial papers	73,461	38,843
<b>Documentos emitidos por bancos centrales de otros países</b> Documents issued by central banks of other countries	62,212	34,426
<b>Participación en fondos mutuos</b> Mutual funds	61,742	24,069
<b>Bonos del Tesoro Público de los Estados Unidos de América</b> US Treasury bonds	32,655	10,514
<b>Operaciones de reporte - BCRP</b> Reporting transactions - BCRP	-	40,098
<b>Otras inversiones</b> Other investments	30,251	53,037
	<b>1,516,460</b>	<b>1,048,310</b>
<b>Menos</b> Less		
<b>Provisión para fluctuación de valores</b> Provision for impairment of securities	(10,565)	(11,077)
	<b>1,505,895</b>	<b>1,037,233</b>

BCRP's certificates of deposits are freely traded certificates with current maturity, which were acquired through public auctions at interest rates offered by financial institutions. Annual interest rates in local currency vary from 4.5% and 13.94% (9.23% and 18.9% in 2000), which are determined by the BCRP in each auction.

As of December 31, 2001, Bonds comprise leasing and corporate bonds of S/.57.1 millions and S/.220.2 millions, respectively (leasing, subordinated and corporate bonds of S/.117.3 millions, S/.3.2 millions and S/.152.2 millions, respectively, as of December 31, 2000). Most bonds have been acquired at rates and prices offered in the market at the purchase date. Annual interest rates vary from 4% and 12% (7.1% and 12% in 2000).

Negotiable certificates of deposits correspond mainly to Treasury notes and report operations of Bolivian banks with an average maturity of 45 days and bear interest at market rates.

Quotas of participation in Bolivian RAL's fund include investments in guarantee of the obligations with the public required for the banks established in Bolivia and bear interest at an average annual rate of 5%.

Repurchased agreements comprise debt securities amounting to US\$21.3 million on which the Bank does not have the immediately rights to negotiate because of conditions established in the original contract. The agreements bear an annual interest rates of 2.84% and 5%.

As of December 31, the reconciliation between the carrying amount and the market value of marketable securities is as follows:

Los Certificados de depósito 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 moneda nacional fluctúan entre 4.5% y 13.94% (entre 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 2001, el rubro Bonos comprende bonos de arrendamiento financiero y corporativos por S/.57.1 millones y S/.220.2 millones, respectivamente (bonos de arrendamiento financiero por S/.117.3 millones, subordinados por S/.3.2 millones y corporativos por S/.152.2 millones, al 31 de diciembre del 2000). Estos bonos, en su mayoría, han sido adquiridos principalmente a las tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de 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 letras del Tesoro y operaciones de reporte en bancos bolivianos con un vencimiento promedio de 45 días y devengan intereses a tasas de mercado.

Las Cuotas de participación en el Fondo RAL de Bolivia comprenden inversiones en garantía de las obligaciones con el público requeridos para los bancos establecidos en Bolivia y devengan intereses a la tasa promedio anual del 5%.

Los pactos de recompra son valores representativos de deuda por US\$21.3 millones sobre los cuales el Banco no puede ejercer su disponibilidad inmediata por condiciones contractuales establecidas en la operación. La tasa anual de interés de dichos valores fluctúa entre 2.84% y 5%.

Al 31 de diciembre, la conciliación entre el valor en libros y el valor de mercado de los valores negociables es la siguiente:

	2001	2000
	S/.000	S/.000
<b>Valor en libros</b> Carrying amount	1,505,895	1,037,233
<b>Ganancias no realizadas</b> Unrealized gains	3,406	1,744
<b>Pérdidas no realizadas</b> Unrealized losses	(2,056)	(6,646)
<b>Valor estimado de mercado</b> Estimated market value	<b>1,507,245</b>	<b>1,032,331</b>

De acuerdo con lo señalado en la Resolución SBS No.1053-99, Reglamento de clasificación, valorización y provisiones de inversiones, al 31 de diciembre del 2001 el saldo de los valores negociables del Banco de S/.968.5 millones y S/.32.7 millones se clasifican como inversiones negociables disponibles para la venta e inversiones financieras a vencimiento, respectivamente (inversiones disponibles para la venta S/.565.7 millones, al 31 de diciembre del 2000).

La Gerencia del Grupo Crédito estima que la provisión registrada es suficiente para cubrir las pérdidas potenciales en la cartera de valores negociables.

## 6 Colocaciones

a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2001		2000	
	S/.000	%	S/.000	%
<b>Créditos directos</b> Direct credits				
Préstamos Loans	8,932,349	78	9,479,697	77
Documentos descontados Discounted notes	525,980	4	534,510	4
Sobregiros en cuenta corriente Overdrafts	157,001	1	545,287	4
Arrendamiento financiero Leasing transactions	1,136,313	10	1,167,038	10
Operaciones de "factoring" Factoring transactions	194,985	2	185,021	2
Créditos documentarios por liquidar Documentary credits pending liquidation	-	-	7,887	-
Créditos refinanciados y reestructurados Refinanced and restructured loans	832,176	7	538,997	4
Créditos vencidos y en cobranza judicial Past due loans and accounts in legal collection	1,112,923	10	1,225,354	10
<b>Menos</b> Less				
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero Unearned interest on discounted notes and leasing transactions	(223,808)	(2)	(213,684)	(2)
	<b>12,667,919</b>	<b>110</b>	<b>13,470,107</b>	<b>109</b>
<b>Provisión para colocaciones de cobranza dudosa</b> Provision for loan losses	(1,170,159)	(10)	(1,157,443)	(9)
	<b>11,497,760</b>	<b>100</b>	<b>12,312,664</b>	<b>100</b>
<b>Créditos indirectos (Nota 15)</b> Indirect credits (Note 15)	<b>3,526,271</b>		<b>2,801,190</b>	

Las tasas anuales de interés están reguladas por el mercado, pudiendo el Grupo Crédito fijar libremente sus tasas de interés, las mismas que fluctúan entre 3.2% y 100% en moneda nacional (8% y 118%, en el 2000) y entre 2.5% y 50% en moneda extranjera (6.5% y 50%, en el 2000).

b) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre la cartera de créditos del Grupo Crédito está clasificada por riesgo como sigue:

	2001						2000					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%
<b>Normal</b> Normal	8,743,436	70	3,202,803	91	11,946,239	74	9,206,020	68	2,476,334	89	11,682,354	72
<b>Con problemas</b> Potential problems	1,454,149	11	245,678	7	1,699,827	10	1,423,846	11	243,864	9	1,667,710	10
<b>Deficiente</b> Substandard	1,052,936	8	65,533	2	1,118,469	7	1,461,423	11	65,478	2	1,526,901	9
<b>Dudoso</b> Doubtful	618,987	5	8,894	-	627,881	4	735,875	5	8,061	-	743,935	5
<b>Pérdida</b> Loss	798,411	6	3,363	-	801,774	5	642,943	5	7,453	-	650,397	4
	<b>12,667,919</b>	<b>100</b>	<b>3,526,271</b>	<b>100</b>	<b>16,194,190</b>	<b>100</b>	<b>13,470,107</b>	<b>100</b>	<b>2,801,190</b>	<b>100</b>	<b>16,271,297</b>	<b>100</b>

As established under Resolution SBS No. 1053-99, Regulations for the classification, valuation and provision for investments, as of December 31, 2001 the balance of the Bank's marketable securities amounting to S/.968.5 millions and S/.32.7 millions is classified as investments available for sale and held to maturity, respectively (investments available for sale amounting to S/.565.7 million as of December 31, 2000).

The Management of the Credito Group estimates that the provision made is sufficient to cover potential losses in the marketable securities portfolio.

## 6 Loans

a) As of December 31, this account comprises:

Interest rates are determined by the market and can be freely established by the Credito Group. The annual interest rates vary between 3.2% and 100% in local currency (8% and 118%, in 2000) and between 2.5% and 50% in foreign currency (6.5% and 50%, in 2000).

b) Under SBS standards, as of December 31, the loan portfolio of the Credito Group is classified by risk as follows:

c) As of December 31, direct loans are distributed in the following sectors:

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

	2001		2000	
	S/.000	%	S/.000	%
<b>Manufactura</b> Manufacturing	4,001,635	32	4,037,160	30
<b>Comercio</b> Commerce	1,892,875	15	2,071,520	15
<b>Minería</b> Mining	1,064,506	8	1,099,951	8
<b>Préstamos de consumo</b> Consumer loans	856,212	7	894,658	7
<b>Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento</b> Realty and leasing services	716,847	6	652,058	5
<b>Comunicaciones, almacenaje y transporte</b> Communications, storage and transportation	654,970	5	708,435	5
<b>Agricultura</b> Agriculture	519,687	4	618,357	4
<b>Electricidad, gas y agua</b> Utilities	511,962	4	622,860	5
<b>Construcción</b> Construction	399,119	3	345,200	3
<b>Servicios financieros</b> Financial services	255,172	2	505,202	4
<b>Pesquería</b> Fishing	241,367	2	276,287	2
<b>Educación, salud y otros servicios</b> Education, health and other services	168,815	1	100,063	1
<b>Otros</b> Other	1,384,752	11	1,538,356	11
	<b>12,667,919</b>	<b>100</b>	<b>13,470,107</b>	<b>100</b>

d) As of December 31, past due loans and accounts in legal 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	
	S/.000	%	S/.000	%
<b>Vencidos hasta 4 meses</b> Due up to 4 months	186,977	17	374,566	30
<b>Vencidos mayores a 4 meses</b> Due over 4 months	277,133	25	155,763	13
<b>En cobranza judicial</b> In legal collection	648,813	58	695,025	57
	<b>1,112,923</b>	<b>100</b>	<b>1,225,354</b>	<b>100</b>

e) The changes in the Provision for loan losses (direct and indirect credits) are summarized as follows:

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

	Específica	Genérica	Total
	Specific	Generic	Total
	S/.000	S/.000	S/.000
<b>Saldos al 1 de enero de 1999</b> Balances as of January 1, 1999	793,350	77,022	870,372
<b>Provisión</b> Provision	553,235	6,656	559,891
<b>Aplicación a reserva facultativa</b> Application to voluntary reserve	-	85,104	85,104
<b>Recuperaciones</b> Recoveries	(652)	-	(652)
<b>Transferencias</b> Transfers	62,784	(62,784)	-
<b>Venta de cartera y castigos</b> Sale of loan portfolio and write-downs	(489,163)	-	(489,163)
<b>Corrección monetaria (REI)</b> Monetary correction (REI)	21,591	5,882	27,473
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b> Balances as of December 31, 1999	<b>941,145</b>	<b>111,880</b>	<b>1,053,025</b>
<b>Provisión</b> Provision	545,129	18,731	563,860
<b>Aplicación a reserva facultativa</b> Application to voluntary reserve	-	8,131	8,131
<b>Castigos</b> Write-downs	(10,195)	(3,190)	(13,385)
<b>Transferencias</b> Transfers	27,747	(27,747)	-
<b>Venta de cartera</b> Sale of loan portfolio	(437,604)	-	(437,604)
<b>Corrección monetaria (REI)</b> Monetary correction (REI)	(13,239)	(3,345)	(16,584)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2000</b> Balances as of December 31, 2000	<b>1,052,983</b>	<b>104,460</b>	<b>1,157,443</b>
<b>Provisión</b> Provision	419,651	33,855	453,506
<b>Recuperaciones</b> Recoveries	(20,690)	(11,526)	(32,216)
<b>Venta de cartera y castigos</b> Sale of portfolio and write-downs	(389,356)	-	(389,356)
<b>Corrección monetaria (REI)</b> Monetary corrections (REI)	3,736	(22,954)	(19,218)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2001</b> Balances as of December 31, 2001	<b>1,066,324</b>	<b>103,835</b>	<b>1,170,159</b>

El Grupo Crédito registra las posibles pérdidas en sus colocaciones a través de una provisión. La provisión cargada a resultados es determinada de acuerdo a la política descrita en la Nota 2-d).

Mediante la circular No. B-2061-99 la SBS autorizó a las entidades financieras la constitución de provisiones genéricas afectando a los resultados acumulados, reservas facultativas y cualquier otra reserva de libre disposición mientras dure el plazo de adecuación de las tasas de provisiones señalados en la Resolución No.572-97. Al 31 de diciembre del 2001, el Banco mantiene en la Reserva facultativa (Nota 12-c) y los Resultados acumulados provisiones genéricas por un total de S/.85.1 millones y S/.8.1 millones constituidas en 1999 y en el 2000, respectivamente, por la cartera de créditos clasificados como normales en dichos años.

Durante el 2001, el Grupo Crédito ha vendido cartera castigada y vencida y totalmente provisionada a una empresa afiliada por S/.129.2 millones (S/.117.2 millones en el 2000). El precio de venta y utilidad generada ascendió a S/.7.6 millones (S/.11.3 millones en el 2000).

La SBS ha establecido criterios para la clasificación y calificación de la cartera de créditos directos e indirectos en el Perú, para lo cual clasifica a los créditos en comerciales, otorgados a las microempresas (MES), de consumo e hipotecarios para vivienda. Asimismo, establece que la evaluación de la cartera de colocaciones se determina principalmente por la capacidad de pago del deudor, la misma que ha sido definida por el flujo de fondos del deudor así como el grado de cumplimiento de sus obligaciones y que las garantías otorgadas por los deudores son consideradas complementarias.

Adicionalmente, la Resolución No.592-97 estableció la constitución de provisiones genéricas sobre la responsabilidad total de todos aquellos deudores clasificados como "créditos normales", así como determinados porcentajes de provisiones específicas de acuerdo al tipo de crédito otorgado, los que se muestran a continuación:

#### Categorías de riesgo Risk category

	Créditos comerciales, MES e hipotecarios para vivienda Commercial credits, MES and mortgages		
	Sin garantías Without guarantees	Con garantías preferidas With preferential guarantees	Créditos de consumo Consumer loans
	%	%	%
Normal Normal			
Tasa fija Fixed rate	0.75	0.75	0.75
Tasa variable (máxima) Variable rate (maximum)	0.25	0.25	0.25
Con problemas potenciales Potential problems			
Tasa fija Fixed rate	3.75	1.25	3.75
Tasa variable (máxima) Variable rate (maximum)	1.25	1.25	1.25
Deficiente Substandard	25.00	12.50	30.00
Dudoso Doubtful	60.00	30.00	60.00
Pérdida Loss	100.00	60.00	100.00

Las garantías preferidas son aquellas que permiten una rápida conversión de la garantía en dinero, con el cual se puede cancelar la obligación garantizada, sin costos significativos.

La tasa variable de las provisiones es determinada de acuerdo al comportamiento del margen financiero de la empresa de los últimos 60 meses.

La Gerencia del Grupo Crédito estima que la provisión registrada en libros 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.

The Credito Group recognizes possible losses on loans through this provision. The provision is charged to income in accordance with the policy described in Note 2-d).

Through Resolution No. B-2061-99 la SBS authorized financial institutions to make generic provisions with charges to retained earnings, voluntary reserves and any other reserve of free disposition during the term of adequation of the provision rates as established under Resolution No.572-97. As of December 31, 2001, the Bank maintains in the voluntary reserve (Note 12-c) and the retained earnings generic provisions amounting to S/.85.1 millions and S/.8.1 millions constituted in 1999 and 2000, respectively, related to the loans' portfolio classified as normal in such years.

During 2001, Credito Group has sold a past due portfolio totally provided for to an affiliate company for S/.129.2 million (S/.117.2 million in 2000). The sale price and the profit obtained amounted to S/.7.6 million (S/.11.3 million in 2000).

The SBS has established criteria for the evaluation and classification of the direct and indirect loan portfolio in Peru, requiring the separate classification of commercial credits, credits to micro-businesses, consumer credits and mortgages. In addition, this Resolution requires that the evaluation of the loan portfolio is made considering mainly the payment capabilities of the debtors, defined by their cash flows and the grade of compliance with their obligations. Guarantees that secure the loans granted are considered as complementary for the evaluation.

In addition, Resolution No.572-97 requires that financial institutions should constitute generic provisions on the total responsibility of each debtor classified as "normal credit" as well as a determined percentage of specific provisions considering the loan granted, as follows:

Preferential guarantees are those that are easily convertible into cash in order to cancel the guaranteed loan without significant costs.

The variable rate for provisions is determined considering the behavior of the financial margin of the company in the last 60 months.

Management considers that the provision recorded 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:

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

	2001		2000	
	S/.000	%	S/.000	%
Hasta 3 meses Due within 3 months	4,807,554	38	5,431,764	40
De 3 meses a 1 año 3 months to a year	2,993,266	24	2,808,613	21
De 1 año a 5 años From one year to 5 years	2,858,339	23	2,889,879	22
Mayores a 5 años Over 5 years	895,837	6	1,114,497	8
Vencidas Past due loans	1,112,923	9	1,225,354	9
	<b>12,667,919</b>	<b>100</b>	<b>13,470,107</b>	<b>100</b>

### 7 Investments in Securities

Investments in securities correspond to securities acquired for long-term holding purposes. This caption is recorded as indicated in Note 2-f), and as of December 31, comprises:

### 7 Inversiones Permanentes

Las inversiones incluidas en este rubro representan títulos adquiridos con el propósito de mantenerlos en el largo plazo. Este rubro está presentado como se indica en la Nota 2-f) y al 31 de diciembre comprende:

Description Descripción	2001			2000		
	Valor en libros Book value	Ganancias (pérdidas) no realizadas Unrealized (losses) gains	Valor estimado de mercado Estimated market value	Valor en libros Book value	Ganancias (pérdidas) no realizadas Unrealized (losses) gains	Valor estimado de mercado Estimated market value
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Acciones en Credicorp Ltd. Shares in Credicorp Ltd.	73,662	-	73,662	60,931	(18,962)	41,970
Otras acciones Other shares	217,946	14,100	232,046	232,638	(13,000)	219,637
Inversiones en deuda externa peruana Investments in Peruvian foreign debt	-	-	-	19,215	-	19,215
Otras Other	10,117	-	10,117	17,921	-	17,921
	<b>301,725</b>	<b>14,100</b>	<b>315,825</b>	<b>330,705</b>	<b>(31,962)</b>	<b>298,743</b>

As established under Resolution SBS No.1053-99 Regulations for the classification, valuation and provisions for investments the caption investments in securities of the Bank as of December 31, 2001 includes permanent investments for approximately S/.544 million (available-for-sale investments and permanent investments for approximately S/.108.3 millions and S/.23.3 millions, respectively, in 2000).

De acuerdo con lo señalado en la Resolución SBS No.1053-99 Reglamento de clasificación, valorización y provisiones de inversiones, el rubro de inversiones permanentes del Banco al 31 de diciembre del 2001 incluye inversiones permanentes por aproximadamente S/.544 millones (inversiones disponibles para la venta e inversiones permanentes por aproximadamente S/.108.3 millones y S/.23.3 millones, respectivamente, en el 2000).

### 8 Property, Furniture and Equipment

The movement of the account property, furniture and equipment and related accumulated depreciation for the year ended December 31, 2001 is as follows:

### 8 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El movimiento de la cuenta inmuebles, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, ha sido el siguiente:

	Saldos iniciales Beginning balances	Adiciones al costo/ aplicadas resultados Additions at cost/ applied to income	Retiros y/o ventas Retirement and/or sales	Saldos finales Ending balances
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
<b>Costo Cost</b>				
Terrenos Land	55,526	-	(285)	55,241
Edificios y otras construcciones Buildings and other constructions	625,032	11,662	(3,588)	633,106
Instalaciones Installations	166,161	7,179	(382)	172,958
Muebles y enseres Furniture and fixtures	482,350	65,876	(3,907)	544,319
Equipos Equipment	45,889	6,053	(8,060)	43,882
Unidades de transporte Transport units	24,024	1,259	(807)	24,476
	<b>1,398,982</b>	<b>92,029</b>	<b>(17,029)</b>	<b>1,473,982</b>
<b>Depreciación acumulada Accumulated depreciation</b>				
Edificios y otras construcciones Buildings and other constructions	279,686	18,441	(273)	297,854
Instalaciones Installations	82,041	12,207	(268)	93,980
Muebles y enseres Furniture and fixtures	355,644	49,050	(4,553)	400,141
Equipos Equipment	28,277	4,850	(3,735)	29,392
Unidades de transporte Transport units	5,985	2,403	(345)	8,043
	<b>751,633</b>	<b>86,951</b>	<b>(9,174)</b>	<b>829,410</b>
<b>Costo neto Net cost</b>	<b>647,349</b>			<b>644,572</b>

Los bancos y entidades financieras 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 and financial institutions 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 *As of December 31, this account comprises*

	2001	2000
	S/.000	S/.000
<b>Otros activos</b> <i>Other assets</i>		
Intereses, comisiones y cuentas por cobrar <i>Interest, commissions and accounts receivable</i>	321,118	344,828
Operaciones en trámite <i>Operations in progress</i>	191,664	253,617
Cargas diferidas <i>Deferred charges</i>	122,582	154,733
Intangibles, neto <i>Intangibles, net</i>	79,871	71,700
Bienes adjudicados y recuperados <i>Assets seized and recovered through legal actions</i>	295,329	255,550
Provisión para bienes adjudicados y recuperados <i>Provision for assets seized and recovered</i>	(142,295)	(121,751)
Otros <i>Other</i>	67,518	67,057
	<b>935,787</b>	<b>1,025,734</b>
<b>Otros pasivos</b> <i>Other liabilities</i>		
Intereses y otras cuentas por pagar <i>Interest and other accounts payable</i>	281,127	256,807
Interés minoritario <i>Minority interest</i>	41,206	138,791
Operaciones en trámite <i>Operations in progress</i>	180,080	194,384
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal <i>Taxes, salaries and other personnel expenses payable</i>	37,026	201,368
Impuesto y participación a los trabajadores diferido pasivo, neto (Nota 13-b) <i>Deferred tax liabilities and workers' participation, net (Note 13-b)</i>	15,768	9,495
Letras hipotecarias <i>Mortgage notes</i>	1,316	5,416
Provisiones para contingencias <i>Provision for contingencies</i>	49,680	33,401
Otros <i>Other</i>	8,113	56,933
	<b>614,316</b>	<b>896,595</b>

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

El rubro de cargas diferidas comprende sustancialmente pagos a cuenta del impuesto a la renta que serán aplicados contra los impuestos a la renta de los años siguientes (Nota 13-a).

Los intangibles corresponden básicamente a adquisiciones de "softwares" e inversiones en estudios y proyectos.

Al 31 de diciembre del 2001 y del 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.

El movimiento de la provisión para bienes adjudicados y recuperados se muestra a continuación:

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

The item of deferred charges comprises basically on-account payments of income, which will be applied against income taxes of subsequent years (Note 13-a).

Intangibles are basically acquisitions of software and investments in research and projects.

At December 31, 2001 and 2000 the caption assets seized and recovered through legal actions include land, buildings and machinery and equipment received in payment by legal collection.

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

	2001	2000	1999
	S/.000	S/.000	S/.000
Saldo al 1 de enero <i>Balance as of January 1</i>	121,751	115,622	38,035
Provisión <i>Provision</i>	93,045	73,874	116,095
Ventas <i>Sales</i>	(72,501)	(67,745)	(38,508)
Saldo al 31 de diciembre <i>Balance as of December 31</i>	<b>142,295</b>	<b>121,751</b>	<b>115,622</b>

## 10 Deposits and Obligations

a) Deposits and obligations pay interest at rates set by the Credito Group, taking into consideration the rates prevailing in the market. During the year, the most representative annual interest rates were as follows:

	2001		2000	
	Cuentas en Accounts in		Cuentas en Accounts in	
	S/.	US\$	S/.	US\$
	%	%	%	%
<b>Depósitos en cuentas corrientes</b> Demand deposits	2.2	1.0	–	1.1
<b>Depósitos de ahorro</b> Savings deposits	4.4	2.0	6.1	3.2
<b>Certificados bancarios en moneda extranjera</b> Bank certificates in foreign currency	–	4.2	–	5.6
<b>Depósitos a plazo</b> Time deposits	11.4	4.3	12.6	5.7
<b>Depósitos de compensación por tiempo de servicios</b> Severance indemnity deposits	7.4	3.8	9.3	5.4
<b>Bonos de arrendamiento financiero</b> Leasing bonds	–	3.8-9.5	–	7.4-9.5
<b>Bonos subordinados</b> Subordinated debt	5.25-7.25	–	5.25-7.25	–
<b>Bonos hipotecarios</b> Mortgage bonds	–	7.5-7.9	–	–

b) At December 31, deposits and obligations include the following:

	2001	2000
	S/./000	S/./000
<b>Depósitos y obligaciones que no generan intereses</b> Non-interest bearing deposits and obligations		
En el Perú In Perú	2,065,920	1,821,804
En otros países In other countries	267,826	167,113
	<b>2,333,746</b>	<b>1,988,917</b>
<b>Depósitos y obligaciones que generan intereses</b> Interest-bearing deposits and obligations		
En el Perú In Peru	12,379,749	11,984,108
En otros países In other countries	2,996,948	3,190,702
	<b>15,376,697</b>	<b>15,174,810</b>
<b>Total</b> Total	<b>17,710,443</b>	<b>17,163,727</b>

During 2001 and 2000, the Credito Group applied the policy of paying interest on demand and savings deposits and obligations were accrued using an interest rate scale determined on the average deposits maintained. Additionally, balances below certain limits previously established for each type of account were not entitled to interest.

c) As of December 31 the amount of time deposits comprises the following:

	2001	2000
	S/./000	S/./000
<b>Depósitos a plazo</b> Time deposits	5,940,931	6,170,048
<b>Depósitos de compensación por tiempo de servicios</b> Severance indemnity deposits	1,819,011	1,838,458
<b>Certificados bancarios en moneda extranjera</b> Foreign currency bank certificates	274,180	413,877
<b>Bonos de arrendamiento financiero</b> Leasing bonds	585,411	546,658
<b>Bonos corporativos</b> Corporate bonds	59,875	–
<b>Bonos hipotecarios</b> Mortgage bonds	86,100	–
	<b>8,765,508</b>	<b>8,969,041</b>

## 10 Depósitos y Obligaciones

a) Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de depósitos y obligaciones son determinadas por el Grupo Crédito, teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Durante el año las tasas anuales promedio de interés más representativas son las siguientes:

	2001		2000	
	Cuentas en Accounts in		Cuentas en Accounts in	
	S/.	US\$	S/.	US\$
	%	%	%	%
<b>Depósitos en cuentas corrientes</b> Demand deposits	2.2	1.0	–	1.1
<b>Depósitos de ahorro</b> Savings deposits	4.4	2.0	6.1	3.2
<b>Certificados bancarios en moneda extranjera</b> Bank certificates in foreign currency	–	4.2	–	5.6
<b>Depósitos a plazo</b> Time deposits	11.4	4.3	12.6	5.7
<b>Depósitos de compensación por tiempo de servicios</b> Severance indemnity deposits	7.4	3.8	9.3	5.4
<b>Bonos de arrendamiento financiero</b> Leasing bonds	–	3.8-9.5	–	7.4-9.5
<b>Bonos subordinados</b> Subordinated debt	5.25-7.25	–	5.25-7.25	–
<b>Bonos hipotecarios</b> Mortgage bonds	–	7.5-7.9	–	–

b) Al 31 de diciembre los depósitos y obligaciones incluyen lo siguiente:

Durante el 2001 y 2000, el Grupo Crédito 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.

c) Al 31 de diciembre el monto de los depósitos a plazo está conformado como sigue:

Los depósitos a plazo y los certificados bancarios en moneda extranjera son constituidos de acuerdo con los períodos establecidos por los dispositivos legales vigentes. Los bonos de arrendamiento financiero son emitidos en dólares estadounidenses con vencimientos de hasta cinco años a partir de la fecha de emisión y se encuentran respaldados por activos otorgados en arrendamiento financiero por el Grupo Crédito.

Los bonos corporativos son emitidos en moneda nacional con vencimiento en el 2006 y devengan intereses a una tasa anual del 7.62% más el Valor de Actualización Constante y el Índice de Reajuste Diario determinado por el BCRP.

Los bonos hipotecarios son emitidos en moneda extranjera con vencimiento a diez años y devengan intereses anuales que fluctúan entre 7.5% y 7.9%. Se encuentran respaldados por los inmuebles que garantizan los créditos hipotecarios y los flujos recibidos por el pago o amortización de dichos créditos.

d) Los bonos subordinados corresponden a bonos emitidos en moneda nacional y devengan intereses anuales que fluctúan entre 5.25% y 7.25% más el Valor de Actualización Constante y el Índice de Reajuste Diario determinado por el BCRP. El pago del principal de los bonos subordinados está supeditado al cumplimiento de las demás obligaciones de la empresa, no puede estar garantizada, y tanto el principal como los intereses de la deuda, previa disposición de la SBS, pueden ser destinados a cubrir pérdidas cuando la empresa se encuentre en liquidación o en otros casos en los que la autoridad supervisora, así lo juzgue pertinente.

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

Hasta 3 meses *Due within 3 months*  
De 3 meses a 1 año *3 months to one year*  
De 1 año a 5 años *One year to 5 years*  
Más de 5 años *Over 5 years*

Time deposits and Bank certificates in foreign currency have maturities in accordance with the periods established by law. Leasing bonds are issued in United States dollars with maturities up to five years from the date of issuance and are endorsed by assets granted in leasing transactions by Credit Group.

Corporate bonds are issued in local currency with maturity in 2006 and bear an annual interest rate of 7.62% plus the Constant Updated of value and the Daily readjusted index determined by the BCRP.

Mortgage bonds are issued in foreign currency with maturities up to ten years and bear annual interest rates between 7.5% and 7.9%. and are guaranteed by buildings acquired from home mortgage loans and the flows received from them during their amortization.

d) Subordinated debt is issued in local currency and bears annual interest between 5.25% and 7.25% plus Constant Updated of Value and a re-adjusted index determined by the BCRP. The payment of its principal depends on the fulfillment of Bank's obligations. It cannot be guaranteed and the principal and the interest of the debt, with the prior authorization of the SBS, can be destined to reconstitute losses when the company enters into a liquidation process or other cases in which the supervisors authorities judges it pertinent.

e) At December 31, deposits and obligations had the following scheduled maturities:

2001		2000	
S/.000	%	S/.000	%
9,172,981	52	9,413,366	55
4,388,910	25	4,286,659	25
3,238,831	18	2,803,091	16
909,721	5	660,611	4
<b>17,710,443</b>	<b>100</b>	<b>17,163,727</b>	<b>100</b>

## 11 Deudas a Bancos y Corresponsales

*Este rubro al 31 de diciembre 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
S/.000	S/.000
431,513	688,880
41,296	76,168
<b>472,809</b>	<b>765,048</b>

Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses con tasas vigentes en el mercado internacional, tienen vencimientos entre los años 2002 y 2007. Los contratos de préstamos incluyen ciertas cláusulas referentes al cumplimiento de ratios financieros y otras condiciones específicas, las que el

## 11 Due to Banks and Correspondents

The liabilities with banks and correspondents bear interest at international market rates and have maturities between 2002 and 2007. In addition, the credit agreements include certain covenants related to compliance of financial ratios and other

specific conditions, which the Credito Group considers have been fully complied with. The balance of this account corresponds to the following operations:

- Bank loans obtained by the Credito Group for foreign trade financing and working capital amounting to S/.67 millions and S/.292.6 millions, respectively (S/.222.1 millions and S/.247.1 millions, respectively, in 2000).
- Amount owed originating from a securitization operation, realized in November 1998 for up to US\$100 million by Banco de Credito Overseas Limited, for the collections of the future inflows of the Bank, 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 the Bank from Visa International, which will be deposited directly by Visa International in a special account managed by Bankers Trust Company.

In addition, the Bank 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.

- Promotional credit lines represent loans granted to the Bank 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 scheduled maturities:

**Hasta 3 meses** Due within 3 months

**De 3 meses a 1 año** 3 months to one year

**De 1 año a 5 años** One year to 5 years

**Más de 5 años** Over 5 years

## 12 Net Shareholders' Equity

### a) Capital

The authorized, subscribed and paid-in capital, in accordance with the Bank's by-laws and their modifications, at December 31, 2001 is represented by 1,026.3 million common shares (988.7 million common shares at 2000) with a nominal value of S/.1 each, which are outstanding.

The changes of common shares outstanding is as follows:

**En circulación al inicio del año** Outstanding at beginning of year

**Emisión de acciones por reexpresión de capital** Issue of shares for capital restatement

**En circulación al final del año** Outstanding at end of year

Grupo Crédito considera haber cumplido en su totalidad. El saldo de esta cuenta corresponde a las siguientes operaciones:

- Préstamos recibidos por el Grupo Crédito destinados al financiamiento de operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo por S/.67 millones y S/.292.6 millones, respectivamente (S/.222.1 millones y S/.247.1 millones, respectivamente, 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 Banco, 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 el Bankers Trust Company (New York) actúa como administrador del patrimonio en fideicomiso. La transacción será cancelada mediante la transferencia de los fondos, correspondientes a los pagos futuros que debe realizar Visa International al Banco, la misma que será efectuada por Visa International directamente en una cuenta especial administrada por Bankers Trust Company.

Adicionalmente, el Banco ha suscrito una póliza de seguros con 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.

- Las líneas de crédito promocionales representan préstamos recibidos de la 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	
S/.000	%	S/.000	%
144,393	15	161,538	16
49,539	13	127,379	18
216,948	56	181,942	25
61,929	16	294,189	41
<b>472,809</b>	<b>100</b>	<b>765,048</b>	<b>100</b>

## 12 Patrimonio Neto

### a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos del Banco y sus modificaciones al 31 de diciembre del 2001 está representado por 1,026.3 millones de acciones comunes (988.7 millones de acciones comunes en el 2000) con un valor nominal de un nuevo sol por acción, las cuales se encuentran en circulación.

El movimiento de acciones comunes en circulación es como sigue:

Cantidad de acciones Amount of shares	
En millones In millions	En millones In millions
2001	2000
988.7	937.2
37.6	51.5
<b>1,026.3</b>	<b>988.7</b>

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

The number of shareholders and capital stock structure is as follows:

**Participación individual del capital** *Individual interest*

Hasta 1 *Up to 1*  
De 1.01 al 5 *From 1.01 to 5*  
90.01 al 100 *90.01 to 100*

Número de accionistas Number of shareholders	Total de participación Total interest
%	%
4,059	6.12
1	3.33
1	90.55
<b>4,061</b>	<b>100.00</b>

**b) Reserva legal**

De conformidad con lo dispuesto en la Ley que norma la actividad financiera las empresas del Grupo Crédito domiciliadas en el Perú 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.

**b) Legal reserve**

In accordance with the Law that rules the financial activity, the Credito's Group companies domiciled in Peru are required to form a reserve of at least 35% of their paid-in capital through annual transfers of at least 10% of net income.

**c) Reserva facultativa**

La Reserva facultativa ha sido constituida mediante una deducción de los resultados acumulados. Dicha reserva ha sido aplicada a la provisión genérica de la cartera de créditos clasificados como normales (Nota 6-e) y al ajuste del impuesto diferido de años anteriores (Nota 13-b). Asimismo, al 31 de diciembre del 2001, mediante oficio No.15758-2001 de fecha 24 de setiembre del 2001, la SBS autorizó la aplicación de S/.20.8 millones que comprende el ajuste de ejercicios anteriores en una subsidiaria. La reserva facultativa es considerada de libre disposición (Nota 6-e).

**c) Voluntary reserve**

A voluntary reserve has been established by deductions from retained earnings. Such reserve has been applied to the generic provision of the credit portfolio classified as normal (Note 6-e) and the adjustment of the prior years' deferred tax (Note 13-b). Furthermore, as of December 31, 2001, by official letter No.15758-2001 dated September 24, 2001, the SBS authorized the application of S/.20.8 million that corresponds to an adjustment of prior years in a subsidiary. The facultative reserve is considered of free disposition (Note 6-e).

**d) Resultados acumulados**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los inversionistas extranjeros están autorizados a transferir al exterior, en divisas libremente convertibles, el íntegro de sus capitales, dividendos y cualquier otro elemento de propiedad industrial registrados en el organismo nacional competente (CONITE).

**d) Retained earnings**

In accordance with current legal regulations, foreign investors are authorized to transfer abroad, without restriction, all capital invested, dividends, royalties and any type of industrial property registered with the pertinent government authority (CONITE).

A partir del 2002, los dividendos y cualquier otra forma de distribución están gravados con el 4.1% del impuesto a la renta.

As from year 2002, dividends and any kind of profit distribution are taxed with 4.1% of income tax.

**13 Situación Tributaria**

**a) Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley vigente no está permitida la determinación del impuesto en forma consolidada. El Banco y sus subsidiarias han efectuado esta determinación en forma individual. Las empresas del Grupo Crédito domiciliadas en el Perú están sujetas al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre del 2001, la tasa gravada con el impuesto a la renta es 30% sobre la renta neta; porcentaje que se reduce a 20% en la porción de la renta neta reinvertida según lo establecido en la Ley No.27394. La tasa del impuesto a la renta correspondiente al año 2002 y siguientes ha sido fijada en 27%, más una tasa adicional del 4.1% aplicable a las utilidades que se distribuyan.

**13 Tax Situation**

**a) Income tax**

In accordance with regulations currently in force the tax calculation is to be made on an individual basis and not on a consolidated basis. The Peruvian companies of the Credito Group, domiciled in Peru, 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, which is reduced to 20% in the portion of taxable income re-invested in accordance with Law No. 27394. The rate of income tax for 2002 and the following years has been determined in 27%

plus an additional rate of 4.1% applicable to the profits that are distributed.

A reconciliation of the differences between the Peruvian statutory income tax rate and the effective tax rate for the Credito Group is shown in the following table:

A continuación se presenta una conciliación de las diferencias entre la tasa del impuesto a la renta y la tasa efectiva del Grupo Crédito:

	2001	2000	1999
	%	%	%
<b>Tasa del impuesto a la renta</b> Statutory income tax rate	30	30	30
i) Provisiones genéricas transferidas a específicas Generic provisions transferred to specific	-	(15)	(11)
ii) Nivelación de pasivos en moneda extranjera Leveling up of foreign currency liabilities	(1)	4	13
iii) Otros gastos e ingresos no sujetos a impuestos, netos Non-taxable expenses and income, net	2	(1)	(14)
<b>Tasa efectiva</b> Effective income tax rate	<b>31</b>	<b>18</b>	<b>18</b>

b) Deferred income tax

In 2001 the deferred income tax has been calculated for all temporary differences applying a combined rate of 30.65% (33.5% in 2000). As of December 31, 2001 the deferred income tax resulted in a net liability of S/.15,768,000 (S/.9,425,000 as of December 31, 2000) (Note 9).

The following charts present a summary of the income tax of the group:

b) Impuesto a la renta diferido

En el año 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 el 2000). Al 31 de diciembre del 2001, el impuesto a la renta diferido resultó en un pasivo neto de S/.15,768,000 (S/.9,425,000 al 31 de diciembre del 2000) (Nota 9).

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

	Saldos al 01.01.00 Balances as of 01.01.00 S/.000	Trans-ferencias a pasivo Transfers to liabilities S/.000	Débito/ crédito resultados Change/ credit to results S/.000	Saldos al 31.12.00 Balances as of 31.12.00 S/.000	Transfe-rencias a pasivos Transfers to liabilities S/.000	Débito/ crédito resultados Change/ credit to results S/.000	Saldos al 31.12.01 Balances as of 31.12.01 S/.000
<b>Activo Assets</b>							
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa Provision for loan losses	10,787	-	(6,570)	4,217	35	2,386	6,638
Provisión para eventualidades Provision for contingencies	6,726	-	4,463	11,189	-	976	12,165
Provisión para gastos Provision for expenses	1,030	-	1,919	2,949	-	116	3,065
Otros Other	949	-	688	1,637	-	(420)	1,217
Créditos RFA RFA credit	-	-	-	-	-	6,330	6,330
	<b>19,492</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>19,992</b>	<b>35</b>	<b>9,388</b>	<b>29,415</b>
<b>Pasivo Liabilities</b>							
Arrendamiento financiero Financial Leasing	(33,044)	-	15,649	(17,395)	16,207	(15,713)	(16,901)
Inversiones intangibles Intangibles	(21,903)	14,853	1	(7,049)	114	(12,661)	(19,596)
Diferencia en cambio Exchange gain	(7,623)	2,277	1,222	(4,124)	-	(2,084)	(6,208)
Otros Other	-	-	-	-	836	(3,314)	(2,478)
Depreciación Depreciation	(3,442)	3,442	(919)	(919)	-	919	-
	<b>(66,012)</b>	<b>20,572</b>	<b>15,953</b>	<b>(29,487)</b>	<b>17,157</b>	<b>(32,853)</b>	<b>(45,183)</b>
<b>Impuesto a la renta(pasivo) activo</b> Net deferred income tax (liability) asset	<b>(46,520)</b>		16,453	<b>(9,495)</b>		(23,465)	<b>(15,768)</b>
<b>Impuesto a la renta corriente</b> Current income tax			(31,633)			(57,428)	
<b>Impuesto a la renta</b> Income tax			<b>(15,180)</b>			<b>(80,893)</b>	

In 1999, the Credito Group recorded S/.23.3 million for the deferred tax liability, related to the exchange gains of prior years, with a charge to the voluntary reserve.

En 1999 el Grupo Crédito registró S/.23.3 millones correspondiente al impuesto diferido pasivo por la ganancia por diferencia en cambio de años anteriores, con cargo a la Reserva facultativa.

c) Fiscal years 1998 through 2001, inclusive, are pending review by the tax authorities. The management of the Credito Group considers that no significant liabilities will arise from these reviews.

c) Los ejercicios 1998 al 2001 inclusive, se encuentran pendientes de inspección final por parte de las autoridades tributarias peruana. La Gerencia del Grupo Crédito estima que no surgirán pasivos de importancia al respecto.

14 Commitments

In January 2001, the Credit Group through the Bank signed a contract for the transfer of rights of payment orders received

14 Compromisos

En enero del 2001, el Grupo Crédito a través del Banco celebró con una empresa relacionada a Credicorp Ltd. un contrato de transferencia de derechos para el cobro futuro de las órdenes de pago recibidas de Bancos del exterior

asociados al “Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications” (“Swift”). Dicho contrato ha sido utilizado para la “securitización” de los derechos mencionados hasta por US\$100 millones con vencimientos hasta el 2007. El producto de la “securitización” fue entregado, en enero del 2001, a empresas vinculadas a Credicorp Ltd.

### 15 Cuentas de Orden

Este rubro al 31 de diciembre comprende lo siguiente: As of December 31 this account comprises:

Operaciones contingentes *Contingent operations*  
 Avales y cartas fianzas *Guarantees and performance bonds*  
 Deudores por aceptaciones bancarias *Due from bank acceptances*  
 Créditos documentarios de exportación *Export letters of credit*  
 Créditos de importación y otros *Import letter of credit and other*

Otras cuentas de orden *Other off-balance-sheet accounts*  
 Valores en cobranza *Collections on behalf of third parties*  
 Garantías recibidas *Guarantees received for loans given*  
 Valores en custodia *Securities in custody*  
 Arrendamiento financiero *Leasing transactions*  
 Otras *Other*

from foreign banks associates of the “Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications” (“Swift”) with a company established in Bahamas and related to Credicorp Ltd. for the future collection of payments from foreign transfers in U.S. dollars received from such banks. Such a contract has been used for securitization of the rights mentioned for an amount up to US\$100 millions with maturities up to 2007. Securitization proceeds have been surrendered in January 2001 to related companies.

### 15 Off-Balance-Sheet Accounts

	2001	2000
	S/.000	S/.000
Operaciones contingentes		
Avales y cartas fianzas	2,007,897	1,591,297
Deudores por aceptaciones bancarias	126,631	170,975
Créditos documentarios de exportación	668	94,672
Créditos de importación y otros	1,391,075	944,246
	<b>3,526,271</b>	<b>2,801,190</b>
Otras cuentas de orden		
Valores en cobranza	6,307,827	7,418,526
Garantías recibidas	18,046,167	13,062,797
Valores en custodia	13,913,393	11,213,168
Arrendamiento financiero	647,983	1,279,217
Otras	7,016,329	6,229,474
	<b>45,931,699</b>	<b>39,203,182</b>
	<b>49,457,970</b>	<b>42,004,372</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 Crédito (Nota 6).

En el curso normal de sus operaciones, las entidades del Grupo Crédito 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, 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 del Grupo Crédito 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.

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 Banco 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.

The balance of the caption Guarantees received for loans given represents collaterals 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 Credito Group (Note 6).

In the normal course of its business, the Credito Group's banking subsidiaries are party to transactions with off-balance sheet risk. These transactions expose the Group's banking subsidiaries to credit risks 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. The Credito Group's 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.

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 and performance bonds are conditional commitments issued by the Credito 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 the participation of third parties.

Except for foreign currency forward commitments, the Credito 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 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 counterparts 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 S/.548 million and S/.423 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.

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

In addition, as of December 31, 2001 and 2000, the net equity of the investment mutual funds managed by the Credito Group amount to approximately S/.1,342 millions and S/.530.8 millions, respectively.

#### 16 Other Income and Expenses

The Other income and expenses comprise:

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

##### Otros ingresos Income

Ingresos extraordinarios por transferencia de cartera	Extraordinary income for loans transfers	15,290	11,128
Ingresos extraordinarios por recuperó de créditos	Extraordinary income for credit recoveries	36,145	28,906
Ingresos por venta de bienes adjudicados, neto	Income for sale of assets seized through legal actions, net	41,341	30,716
Ingresos por venta de activos fijos, neto	Income from sales of assets, net	949	347
Otros	Other	24,958	21,678
		<b>118,683</b>	<b>92,775</b>

##### Otros gastos Expenses

Contingentes y eventualidades	Contingencies	44,840	22,514
Interés minoritario	Minority interest	12,073	17,642
Otras provisiones	Other provisions	51,733	38,082
		<b>108,646</b>	<b>78,238</b>

#### 17 Financial Information by Geographical Area

The following table presents the Credito Group's financial information by geographical area for the years ended December 31, 2001 and 2000 (amounts expressed in millions of Peruvian new sol):

Excepto por compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro, en general el Grupo Crédito 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 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 S/.548 millones y S/.423 millones, respectivamente, los cuales tenían vencimientos no mayores a un año. Estos contratos se efectúan sólo 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 Crédito estima que no surgirán pérdidas significativas de sus operaciones contingentes.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2001 y del 2000, el patrimonio neto de los fondos mutuos de inversión administrados por una subsidiaria del Grupo Crédito ascienden a aproximadamente S/.1,342 millones y S/.530.8 millones, respectivamente.

#### 16 Otros Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos varios comprenden:

	2001	2000
	S/.000	S/.000
Otros ingresos		
Ingresos extraordinarios por transferencia de cartera	15,290	11,128
Ingresos extraordinarios por recuperó de créditos	36,145	28,906
Ingresos por venta de bienes adjudicados, neto	41,341	30,716
Ingresos por venta de activos fijos, neto	949	347
Otros	24,958	21,678
	<b>118,683</b>	<b>92,775</b>
Otros gastos		
Contingentes y eventualidades	44,840	22,514
Interés minoritario	12,073	17,642
Otras provisiones	51,733	38,082
	<b>108,646</b>	<b>78,238</b>

#### 17 Información Financiera por Ubicación Geográfica

El siguiente detalle muestra las operaciones del Grupo Crédito por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y del 2000 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

	2001				2000				
	Total ingresos	Utilidad operativa	Depreciación y amortización	Activos fijos	Total ingresos	Utilidad operativa	Depreciación y amortización	Activos fijos	Total activos
	Total revenues	Operating income	Depreciation/amortization	Fixed assets	Total revenues	Operating Income	Depreciation/amortization	Fixed assets	Total assets
Perú Perú	2,307	997	105	590	16,640	2,510	1,007	109	16,330
Islas Caimán Cayman Islands	143	-	-	-	1,560	156	15	-	1,809
Bolivia Bolivia	276	146	12	54	2,255	273	130	57	2,324
Estados Unidos de América United States of America	28	5	-	1	386	12	6	1	319
	<b>2,754</b>	<b>1,148</b>	<b>117</b>	<b>645</b>	<b>20,841</b>	<b>2,951</b>	<b>1,158</b>	<b>119</b>	<b>20,782</b>

## 18 Instrumentos Financieros

### Riesgos de mercado

El Grupo Crédito está expuesto a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. La Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en cada mercado en el que opera el Grupo Crédito. La Gerencia en base a 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 Crédito controla su liquidez a través del calce de vencimientos de activos y pasivos (Notas 6, 10 y 11).

**Riesgo de tasa de interés:** el Grupo Crédito se dedica principalmente a proveer financiamiento a corto plazo, principalmente a clientes nacionales. Los fondos para financiamientos comerciales son obtenidos principalmente mediante pasivos a corto plazo, pactados principalmente a tasas de interés fijas. Al 31 de diciembre del 2001, el Grupo Crédito ha reducido significativamente los pasivos con adeudados y corresponsales cuyos intereses se encontraban pactados a tasas de interés variables, acorde con las tasas en los mercados de capitales internacionales. Los ingresos netos por intereses y el valor de mercado de los activos que devengan intereses fluctuarán con base a los cambios en los tipos de intereses y el nivel de rentabilidad entre los activos y pasivos.

**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, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, pérdidas esperadas del portafolio, garantías preferidas y el requerimiento 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 en valores, préstamos y otros activos. El efectivo y equivalentes de efectivo, así como los depósitos a plazo con bancos están colocados en instituciones financieras de prestigio. Un análisis de los valores negociables y los préstamos se presenta en las Notas 5 y 6.

La información relacionada a las tasas de interés aplicables a las colocaciones, los plazos de vencimiento y los niveles de concentraciones de crédito se muestran en la Nota 6.

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

### 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.

La NIC 32 define 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.

## 18 Financial Instruments

### Market risks

The Credito 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 the Credito Group carries on operations. The Management, on the basis of its experience and expertise controls liquidity risks, interest rates, currency and credit as follows:

**Liquidity risk:** The Credito Group manages its liquidity by matching assets and liabilities of similar maturity periods (Notes 6, 10 and 11).

**Interest rate risk:** The Credito Group is mainly engaged in providing short-term financing mainly to local clients. Resources for commercial financing are obtained mainly through short-term liabilities, agreed mainly at fixed interest rates. As of December 31, 2001, the Credito Group has significantly reduced liabilities of due to banks and correspondents the interest of which were agreed at variable rates, according to international market rates. Net income for interest and the market value of interest-accruing assets will fluctuate on the basis of the changes of interest rates and the level of profitability of assets and liabilities.

**Currency risk:** Most assets and liabilities are maintained in United States 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, credit limits, evaluation of economic sectors, portfolio foreseen losses, preferential 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 in securities, loans and other assets. Cash and cash equivalents as well as bank term deposits are placed with related companies or with prestigious financial institutions. An analysis of marketable securities and loans is presented in Notes 5 and 6.

The related information of interest rates applicable to loans, the maturities and the credit concentrations are shown in Note 6.

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.

### Fair value

Fair value is defined as the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

IAS 32 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, the 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 Credito Group' 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:

- a) Cash and due from banks represent cash and short-term deposits that do not represent significant credit risks.
- b) 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 their carrying amount.
- c) Market value of loans is similar to their carrying amount, as such loans correspond principally to short-term loans and they are recorded net of the respective provision for loan losses, which is considered by the Management as the recovery amount at the date of the financial statements.
- d) Market value of deposits and obligations is similar to their carrying amount, principally because of their current nature and that the interest rates are comparable with the interest rates of other similar liabilities.
- e) Due to banks and correspondents and securities outstanding generate interest contracted at variable interest rates and preferred rates, it has been assumed that their carrying amount is similar to their market value.
- f) As disclosed in Note 15, the Credito Group has various commitments to extend credit, open documentary credits and outstanding guarantees. 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 counterparts, the difference

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 pueden 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 Crédito 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, con excepción de aquellos que cuentan con valores de cotización, 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:

- a) Los fondos disponibles e interbancarios representan efectivo o depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.
- b) Los valores negociables e inversiones permanentes, generalmente son cotizados en bolsa o tienen un mercado secundario activo. 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.
- c) Los valores de mercado de las colocaciones son similares a los valores en libros, debido a que las colocaciones son mayormente a corto plazo y se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para cobranza dudosa, la cual es considerada por la Gerencia como el monto de recuperación a la fecha de los estados financieros.
- d) El valor de mercado de los depósitos, obligaciones y fondos interbancarios corresponden 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.
- e) Las deudas a bancos y corresponsales y los valores en circulación generan intereses a tasas variables y tasas preferenciales, considerándose que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.
- f) Como se describe en la Nota 15, el Grupo Crédito ha otorgado avales, cartas fianza y créditos documentarios de importación y exportación y garantías pendientes. 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 Crédito considera que no es factible determinar el valor razonable estimado de dichas garantías pendientes.

g) Los compromisos de compra y venta a futuro de moneda extranjera se encuentran principalmente cobaturados, de tal manera que no representen riesgos significativos para el Grupo Crédito.

#### Actividades de Fideicomiso

El Banco 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. Algunos de estos acuerdos responsabilizan al Banco de aceptar metas a alcanzar con respecto a estándares de retorno de la inversión de activos administrados por el Banco. En el desarrollo de dichos servicios el Banco 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\$55.3 millones (US\$5.5 millones en el 2000).

#### 19 Transacciones con partes relacionadas y Compañías Vinculadas

Ciertos accionistas, directores y funcionarios del Grupo Crédito, han efectuado, directa o indirectamente, transacciones de crédito en las empresas que conforman el Grupo Crédito, de acuerdo a lo permitido (Ley No.26702, la cual regula y limita ciertas transacciones con empleados, directores y funcionarios de los bancos). Al 31 de diciembre del 2001, los préstamos y otros créditos a empleados del Grupo Crédito ascendían a aproximadamente S/. 66 millones (S/.70.6 millones al 31 de diciembre del 2000), los mismos que incluyen préstamos hipotecarios por aproximadamente S/.53.2 millones (S/.65.6 millones al 31 de diciembre del 2000).

El Grupo Crédito provee servicios bancarios a Atlantic Security Holding Corporation (ASH) y a Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS) y además tiene relaciones de corresponsalía con ASH. El Grupo Crédito contrató coberturas de seguros con PPS por las cuales pagó primas por S/.34.9 millones (S/.14.3 millones en el 2000). El Grupo Crédito también recibe honorarios de PPS por la comercialización de seguros de vida, a través de su red de oficinas y agencias, a los clientes que mantienen depósitos de ahorro. Estas transacciones entre el Grupo Crédito, ASH y PPS se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones no menos favorables que si se hubiesen llevado a cabo con terceras personas no vinculadas al Grupo Crédito.

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

A continuación detallamos los saldos de las transacciones que el Grupo Crédito mantiene con ASH y PPS al 31 de diciembre:

between the carrying amount and the fair value is not material. Because of the uncertainty involved in assessing the likelihood and timing of guarantees being executed coupled with the lack of an established market, it is not practical for the Credito Group to determine the estimated fair value for outstanding guarantees.

g) Foreign exchange forward contracts are principally hedged with other operations and do not represent significant risks for the Credito Group.

#### Activities of Trust

The Credito's group provides custody, trustee, corporate administration, investment management and advisory services to third parties which involve the Bank making allocation and 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 financial statements. Some of these arrangements involve the Bank accepting targets for benchmark levels of returns for the assets under the Credito's group care. These services give rise to the risk that the Credito Group will be accused of mal-administration or under-performance. As of December 31, 2001 had investment custody accounts amounting to US\$55.3 million (US\$5.5 million in 2000).

#### 19 Transactions with Related Parties and Affiliated Companies

Certain shareholders, directors and officers of the Credito Group have been involved, directly and indirectly, in credit transactions with the Credito Group, as permitted by Peruvian Law (Law No.26702, which regulates and limits certain transactions with employees, directors and officials of a bank). As of December 31, 2001, loans and other credits to employees of the Credito Group amount to approximately S/.66 million (S/.70.6 million as of December 31, 2000) which include home mortgage loans of approximately S/.53.2 million (S/.65.6 million as of December 31, 2000).

The Credito Group provides commercial banking services to Atlantic Security Holding Corporation (ASH) and Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS) and also has a correspondent banking relationships with ASH. The Credito Group purchased insurance coverage with PPS and paid premiums amounting to S/.34.9 million (S/.14.3 million in 2000) The Credito Group also receives fees from PPS for marketing life insurance through the Bank's branch network to savings account holders of the Bank. These transactions between the Credito Group, ASH and PPS have been conducted in the ordinary course of business and on terms no less favorable than those that could be obtained from unaffiliated third parties.

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

As of December 31, the main balances between the Credito Group and ASH and PPS are as follows:

	2001		2000	
	ASH	PPS	ASH	PPS
Fondos disponibles <i>Cash and due from banks</i>	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Colocaciones, neto <i>Loans, net</i>	4,305	-	10,366	-
Depósitos y obligaciones <i>Deposits and obligations</i>	4,911	12,512	7,446	34,206
Otros pasivos <i>Other liabilities</i>	298,678	189,210	502,403	7,983
	3,547	84	-	-