



Contenido

Contents

Banco de Crédito BCP y Subsidiarias *Banco de Credito BCP and Subsidiaries*

Dictamen de los Auditores Independientes	<i>Report of Independent Accountants</i>	146
Balance General Consolidado	<i>Consolidated Balance Sheet</i>	148
Estado Consolidado de Ganacias y Pérdidas	<i>Consolidated Statement of Income</i>	150
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto	<i>Consolidated Statement of Changes in Shareholders' Equity</i>	151
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	<i>Consolidated Statement of Cash Flows</i>	152
Notas a los Estados Financieros Consolidados	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>	153

S/. Nuevos Soles *Nuevos Soles***US\$ Dólar estadounidense** *United States dollars*

31 de diciembre del 2002 y 31 de diciembre del 2001 y por los tres años terminados al 31 de diciembre de 2002
December 31, 2002 and December 31, 2001 and for the three years ended December 31, 2002

Dongo-Soria Gaveglia y Asociados
Sociedad Civil
Firma Miembro de PricewaterhouseCoopers
Av. Canaval y Moreyra 380
Lima 27, Perú
Apartado 1434-2869
Telfs.: (51 1) 211-6500 411-5800
Fax: (51 1) 442-6522 211-6565

Dictamen de los Auditores Independientes

12 de febrero del 2003

A los señores Accionistas y Directores
Banco de Crédito del Perú

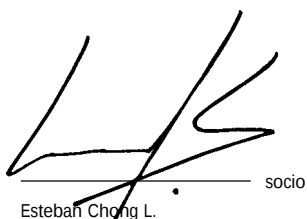
Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos del Banco de Crédito del Perú (una subsidiaria de Credicorp Ltd., constituida en Bermudas) y subsidiarias al 31 de diciembre del 2002 y al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2002. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Crédito del Perú y subsidiarias al 31 de diciembre del 2002 y al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2002, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables en el Perú a entidades financieras.

Dongo-Soria Gaveglia y Asociados

Refrendado por



socio

Esteban Chong L.
Contador Público Colegiado
Matrícula No. 10595

Partida N° 11028527
Registro de Personas Jurídicas de Lima
Capital pagado S/. 1,035,000.00

Dongo-Soria Gaveglia y Asociados
Sociedad Civil
Firma Miembro de PricewaterhouseCoopers
Av. Canaval y Moreyra 380
Lima 27, Perú
Apartado 1434-2869
Telfs.: (51 1) 211-6500 411-5800
Fax: (51 1) 442-6522 211-6565

Report of Independent Accountants

February 12, 2003

To the Shareholders and Board of Directors

Banco de Crédito del Perú

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of Banco de Crédito del Perú (a subsidiary of Credicorp Ltd., incorporated in Bermuda) and subsidiaries as of December 31, 2002 and 2001, and the related consolidated statements of income, of changes in shareholders' equity and of cash flows for the three years ended December 31, 2002. These financial statements are the responsibility of the management of the Bank. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

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

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Banco de Crédito del Perú and subsidiaries as of December 31, 2002 and 2001, and the results of their operations and their cash flows for the three years then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applicable to financial institutions in Peru.

Dongo-Soria Gaveglia y Asociados

Countersigned by



Esteban Chong L.
Peruvian Public Accountant
Registration No.10595

Balance General Consolidado
(Notas 1, 2, 3, 18 y 19) A valores constantes

Consolidated Balance Sheet
(Notes 1, 2, 3, 18 and 19) Constant values

Activo Assets Al 31 de diciembre del <i>As of December 31,</i>	2002 S/.000	2001 S/.000
Fondos Disponibles (Nota 4) <i>Cash and Due from Banks (Note 4)</i>		
Caja y canje <i>Cash and due from banks</i>	1,081,814	861,973
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú <i>Deposits in the Banco Central de Reserva del Peru</i>	4,767,030	3,838,365
Depósitos en bancos del país y del exterior <i>Deposits in local and foreign banks</i>	1,447,317	1,355,854
	7,296,161	6,056,192
 Inversiones Negociables y a Vencimiento, Neto (Nota 5) <i>Marketable Securities and Held-to-Maturity Investments, Net (Note 5)</i>	 1,938,413	 1,531,495
Cartera de Créditos, Neto (Nota 6) <i>Loans, Net (Note 6)</i>	14,184,727	11,693,222
Inversiones Permanentes (Nota 7) <i>Investments in Securities (Note 7)</i>	416,272	306,854
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto (Nota 8) <i>Property, Furniture and Equipment, Net (Note 8)</i>	779,203	655,530
Otros Activos (Nota 9) <i>Other Assets (Note 9)</i>	890,614	951,695
	25,505,390	21,194,988
 Cuentas de Orden (Nota 15) <i>Memoranda Accounts (Note 15)</i>		
Operaciones contingentes <i>Contingent operations</i>	5,465,242	3,586,218
Otras cuentas de orden <i>Off-balance sheet accounts</i>	72,596,471	46,712,538
	78,061,713	50,298,756

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

Pasivo y Patrimonio Neto <i>Liabilities and Shareholders' Equity</i> Al 31 de diciembre del <i>As Of December 31,</i>	2002 S/.000	2001 S/.000
Depositos y Obligaciones (Nota 10) <i>Deposits and Obligations (Note 10)</i>		
Obligaciones a la vista <i>Demand deposits</i>	4,898,649	3,764,337
Depósitos de ahorro <i>Savings accounts</i>	5,855,263	5,332,662
Depósitos a plazo <i>Time deposits</i>	9,818,996	8,170,702
	20,572,908	17,267,701
Deudas a Bancos y Corresponsales (Nota 11) <i>Due to Banks and Correspondents (Note 11)</i>	555,226	480,847
Bonos Emitidos (Nota 10-d) <i>Bonds Issued (Note 10-d)</i>	1,719,542	960,527
Otros Pasivos (Nota 9) <i>Other Liabilities (Note 9)</i>	663,060	624,758
Patrimonio Neto (Nota 12) <i>Shareholders' Equity (Note 12)</i>		
Capital <i>Capital</i>	1,094,678	1,020,803
Reserva legal <i>Legal reserve</i>	510,772	510,772
Reserva facultativa <i>Voluntary reserve</i>	136,766	146,090
Resultados acumulados <i>Retained earnings</i>	252,438	183,490
	1,994,654	1,861,155
Situación Tributaria (Nota 13) <i>Tax Situation (Note 13)</i>		
Compromisos y Contingencias (Nota 14) <i>Commitments and Contingencies (Note 14)</i>		
	25,505,390	21,194,988
Cuentas de Orden (Nota 15) <i>Memoranda Accounts (Note 15)</i>		
Operaciones contingentes <i>Contingent operations</i>	5,465,242	3,586,218
Otras cuentas de orden <i>Off-balance sheet accounts</i>	72,596,471	46,712,538
	78,061,713	50,298,756

Por los años terminados el 31 de diciembre del <i>For the years ended December 31,</i>	2002 S/.000	2001 S/.000	2000 S/.000
Ingresos Financieros <i>Financial Income</i>			
Intereses sobre créditos <i>Interest from loans</i>	1,339,967	1,657,034	1,835,019
Intereses y dividendos sobre inversiones permanentes <i>Interest and dividends from investments</i>	2,477	7,980	3,904
Intereses sobre depósitos en otros bancos <i>Interest from deposits with banks</i>	124,833	212,430	279,654
Intereses sobre inversiones negociables y a vencimiento <i>Interest from marketable securities and held-to-maturity investments</i>	132,461	161,274	176,077
	1,599,738	2,038,718	2,294,654
Gastos Financieros <i>Financial Expenses</i>			
Intereses sobre depósitos <i>Interest on deposits</i>	316,725	607,292	935,821
Intereses sobre préstamos <i>Interest on loans</i>	60,447	134,736	134,146
Otros gastos por intereses <i>Other interest</i>	124,408	131,092	48,917
	501,580	873,120	1,118,884
Ingreso por intereses, neto <i>Net interest income</i>	1,098,158	1,165,598	1,175,770
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos (Nota 6) <i>Provision for loan losses, net of recoveries (Note 6)</i>	369,690	428,452	573,446
Ingreso neto por intereses después de la provisión para créditos de cobranza dudosa <i>Net interest income after provision for loan losses</i>	728,468	737,146	602,324
Otros Ingresos <i>Other Income</i>			
Comisiones por servicios bancarios <i>Commissions for banking services</i>	569,510	500,880	522,223
Utilidad neta en la venta de inversiones <i>Net gain from sale of investments</i>	30,463	33,736	264
Ganancia en operaciones de cambio <i>Net gain on foreign exchange transactions</i>	76,527	61,499	73,311
Otros ingresos (Nota 16) <i>Other income (Note 16)</i>	101,848	77,218	94,352
	778,348	673,333	690,150
Otros Gastos <i>Expenses</i>			
Personal <i>Personnel</i>	519,271	469,199	478,020
Generales y administrativos (Nota 16) <i>General and administrative expenses (Note 16)</i>	389,607	343,620	368,977
Depreciación y amortización <i>Depreciation and amortization</i>	117,372	118,651	120,913
Provisión para bienes adjudicados y recuperados (Nota 9) <i>Provision for assets seized and recovered (Note 9)</i>	95,371	94,627	75,130
Impuestos y contribuciones <i>Tax and contributions</i>	34,611	40,249	44,516
Otros gastos (Nota 16) <i>Other expenses (Note 16)</i>	30,351	65,854	79,568
	1,186,583	1,132,200	1,167,124
Utilidad antes del resultado neto por exposición a la inflación, participación de los trabajadores e impuesto a la renta <i>Income before result for price-level adjustment, workers' profit sharing and income tax</i>	320,233	278,279	125,350
Resultado por exposición a la inflación (Nota 2-a) <i>Result for result for price-level adjustment (Note 2-a)</i>	16,765	(1,531)	(40,104)
Participación de los trabajadores (Nota 13) <i>Workers' profit sharing (Note 13)</i>	(14,958)	(11,550)	16,733
Impuesto a la renta (Nota 13) <i>Income tax (Note 13)</i>	(93,947)	(82,268)	(32,171)
Utilidad neta del año <i>Net income for the year</i>	228,093	182,930	69,808
Promedio ponderado de acciones suscritas en circulación (en miles de acciones) <i>Weighted-average number of outstanding shares (in thousands of shares)</i>	1,076,478	1,026,300	1,026,300
Ganancia neta por acción (Nota 2-m) (en nuevos soles) <i>Earnings per share (Note 2-m)</i> (in new Peruvian soles)	0.21	0.18	0.07

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

Por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2002 *For the three-years period ended December 31, 2002*

	Capital <i>Capital</i> S/.000	Reserva legal <i>Legal reserve</i> S/.000	Reserva facultativa <i>Voluntary reserve</i> S/.000	Resultados acumulados <i>Retained earning</i> S/.000	Total <i>Total</i> S/.000
Saldos al 1 de enero del 2000 <i>Balances as of January 1, 2000</i>	1,020,803	492,815	70,496	112,048	1,696,162
Transferencia a Reserva legal y Reserva facultativa <i>Transfer to Legal reserve and Voluntary reserve</i>	—	10,977	71,237	(82,214)	—
Distribución de dividendos <i>Dividend distribution</i>	—	—	—	(28,803)	(28,803)
Registro de la provisión genérica de la cartera de créditos en subsidiarias (Nota 6-f) <i>Generic provision for loan portfolio in subsidiaries (Note 6-f)</i>	—	—	(8,269)	—	(8,269)
Utilidad neta del año <i>Net income for the year</i>	—	—	—	69,808	69,808
Saldos al 31 de diciembre del 2000 <i>Balances as of December 31, 2000</i>	1,020,803	503,792	133,464	70,839	1,728,898
Transferencia a Reserva legal y Reserva facultativa <i>Transfer to Legal reserve and Voluntary reserve</i>	—	6,980	33,818	(40,798)	—
Distribución de dividendos <i>Dividend distribution</i>	—	—	—	(29,481)	(29,481)
Ajuste de ejercicios anteriores en subsidiaria <i>Prior years' adjustment in subsidiary</i>	—	—	(21,192)	—	(21,192)
Utilidad neta del año <i>Net income for the year</i>	—	—	—	182,930	182,930
Saldos al 31 de diciembre del 2001 <i>Balances as of December 31, 2001</i>	1,020,803	510,772	146,090	183,490	1,861,155
Capitalización de utilidades y reinversión <i>Capitalization of retained earnings and voluntary reserve</i>	73,875	—	(22,962)	(50,913)	—
Transferencia a Reserva facultativa <i>Transfer to Voluntary reserve</i>	—	—	14,294	(14,294)	—
Distribución de dividendos <i>Dividend distribution</i>	—	—	—	(93,938)	(93,938)
Efecto por disminución de las inversiones permanentes en subsidiarias <i>Adjustment for decrease in permanent investments in subsidiaries</i>	—	—	(656)	—	(656)
Utilidad neta del año <i>Net income for the year</i>	—	—	—	228,093	228,093
Saldos al 31 de diciembre del 2002 <i>Balances as of December 31, 2002</i>	1,094,678	510,772	136,766	252,438	1,994,654

Por los años terminados el 31 de diciembre del <i>For the years ended December 31,</i>	2002 S/.000	2001 S/.000	2000 S/.000
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación <i>Cash Flows from Operating Activities</i>			
Utilidad neta del año <i>Net income for the year</i>	228,093	182,930	69,808
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación: <i>Adjustments to reconcile net income to cash from operating activities:</i>			
Provisión para colocación de cobranza dudosa, neta de recuperos <i>Provision for loan losses, net of recoveries</i>	369,690	428,452	573,446
Depreciación y amortización <i>Depreciation and amortization</i>	117,372	118,651	120,913
Provisión para bienes adjudicados y recuperados <i>Provision for assets seized through legal actions</i>	95,371	94,627	75,130
Utilidad neta en la venta de inversiones <i>Net gain from sale of investments</i>	(30,463)	(33,736)	(264)
Ganancia neta por venta de inmuebles, mobiliario y equipo <i>Net gain from sales of property, furniture and equipment</i>	(764)	(981)	(974)
Utilidad neta en la venta de bienes adjudicados y recuperados <i>Net gain from sales of assets seized and recovered</i>	(51,838)	(42,044)	(31,238)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos, neto del efecto de la compra del Banco Santander Central Hispano S.A.-Perú (BSCH): <i>Changes in assets and liabilities, net of the effect for the acquisition of Banco Santander Central Hispano Perú S.A. (BSCH):</i>			
Otros activos <i>Other assets</i>	91,035	(14,092)	(158,788)
Otros pasivos <i>Other liabilities</i>	(78,889)	(309,979)	39,112
Efectivo neto provisto por las actividades de operación <i>Net cash provided by operating activities</i>	739,607	423,828	687,145
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión <i>Cash Flows from Investing Activities</i>			
Efectivo pagado por la adquisición del Banco Santander Central Hispano S.A.-Perú (BSCH) <i>Net cash paid for the acquisition of Banco Santander Central Hispano Perú S.A. (BSCH)</i>	(175,303)	—	—
(Aumento) disminución neta en colocaciones <i>Net (increase) decrease in loans</i>	(539,710)	400,305	904,129
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo <i>Additions of property, furniture and equipment</i>	(59,523)	(74,727)	(63,505)
Compra neta de inversiones negociables <i>Net purchase of marketable securities</i>	(300,554)	(407,126)	(255,090)
Venta neta de inversiones permanentes <i>Net sale of investments in securities</i>	85,489	8,280	50,866
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión <i>Net cash (used in) provided by investing activities</i>	(989,601)	(73,268)	636,400
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento <i>Cash Flows from Financing Activities</i>			
Aumento neto (disminución) en depósitos y obligaciones <i>Net increase (decrease) in deposits and obligations</i>	913,962	556,010	(693,546)
Disminución neta en deudas a bancos y corresponsales <i>Net decrease in due to banks and correspondents</i>	(45,646)	(297,207)	(272,935)
Aumento neto (disminución) en bonos subordinados <i>Net increase (decrease) in subordinated bonds</i>	46,706	(44,153)	42,450
Pago de dividendos <i>Cash dividends</i>	(93,938)	(29,481)	(28,803)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento <i>Net cash provided by (used in) financing activities</i>	821,084	185,169	(952,834)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo <i>Net increase of cash and cash equivalents</i>	571,090	535,729	370,711
Fondos disponibles del BSCH, neto del efectivo pagado en la adquisición <i>Cash and due from banks from BSCH on acquisition date, net of cash paid</i>	668,879	—	—
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año <i>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</i>	6,056,192	5,520,463	5,149,752
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año <i>Cash and cash equivalents at the end of the year</i>	7,296,161	6,056,192	5,520,463
Información Adicional sobre el Flujo de Efectivo <i>Supplementary Cash Flows Information</i>			
Efectivo pagado en el año por: <i>Cash paid during the year for:</i>			
Intereses <i>Interest</i>	355,564	893,363	956,875
Impuesto a la renta <i>Income taxes</i>	6,031	12,956	2,233

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

1 Nature of Operations

Banco de Crédito del Perú (hereinafter the Bank) is a subsidiary of Credicorp Ltd. (incorporated in Bermuda in 1995), which has a holding of 96.22% and 90.55% as of December 31, 2002 and December 31, 2001, respectively. The increase of the participation in 2002 was through the acquisition of 58,212,053 shares from the Bank's minority shareholders.

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 Peruvian banking and insurance authority. 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 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 (located in Miami and Panama) and a representative office (in Santiago de Chile). The personnel employed by the Bank and subsidiaries to carry out their activities, as of December 31, 2002 and December 31, 2001 were 7,671 and 7,747, respectively.

The consolidated financial statements include the financial statements of the Bank and its subsidiaries with more than a 50% interest or subsidiaries controlled by the Bank (hereinafter the Credito Group), which are as follows: Banco Santander Central Hispano S.A.- Perú (BSCH), 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 real estate business.

The principal balances of the companies that comprise the Credito Group as of December 31, 2002 and 2001, and the percentage of participation owned directly and indirectly by the Bank as of those dates, as well as other relevant information are as follow:

1 Operaciones

El Banco de Crédito del Perú (en adelante el Banco) es una subsidiaria de Credicorp Ltd. (constituida en Bermudas en 1995) con el 96.22 % y 90.55% de participación al 31 de diciembre del 2002 y 2001, respectivamente. El incremento de participación en el 2002 se realizó mediante la adquisición a accionistas minoritarios de 58,212,053 acciones del Banco.

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 Miami y Panamá) y una oficina de representación (establecida en Santiago de Chile). El personal empleado por el Banco y subsidiarias para desarrollar sus actividades al 31 de diciembre del 2002 y al 31 de diciembre del 2001 ascendió a 7,671 y 7,747 trabajadores, respectivamente.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y de las subsidiarias en las que posee más del 50% de participación (en adelante Grupo Crédito), las mismas que detallamos a continuación: Banco Santander Central Hispano S.A. - Perú (BSCH), 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. - Sociedad Administradora de Fondos, 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 2002 y del 2001, antes de las eliminaciones para propósitos de consolidación con indicación del porcentaje de participación que el Banco tiene en ellas, directa o indirectamente a dichas fechas, así como información relevante al respecto:

Entidad <i>Entity</i>	Actividad/país <i>Activity/Country</i>	Porcentaje de participación <i>Percentage of Shareholders' holding</i>		En millones de nuevos soles <i>Amounts expressed in millions of new Peruvian soles</i>					
		2002	2001	Activos <i>Total assets</i>		Pasivos <i>Total liabilities</i>		Patrimonio neto <i>Shareholders' equity</i>	
				2002	2001	2002	2001	2002	2001
Banco de Crédito del Perú	Bancaria Perú <i>Banking Perú</i>	—	—	19,824	17,410	17,829	15,549	1,995	1,861
Banco Santander Central Hispano S.A. - Perú	Bancaria Perú <i>Banking Perú</i>	99.94	—	3,480	—	3,296	—	184	—
Banco de Crédito Overseas Limited	Bancaria Bahamas <i>Banking Bahamas</i>	100.00	100.00	337	986	243	848	94	138
Banco de Crédito de Bolivia	Bancaria Bolivia <i>Banking Bolivia</i>	97.27	97.27	1,668	2,294	1,468	2,096	200	198
Crédito Leasing S.A.	Financiera Perú <i>Financial Perú</i>	100.00	100.00	862	846	762	748	100	98
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	Financiera Perú <i>Financial Perú</i>	55.00	55.00	396	367	308	286	88	81
Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Mercado de valores Perú <i>Brokerage Perú</i>	100.00	100.00	24	19	9	5	15	14
Credifondo S.A. Sociedad Administradora de Fondos	Fondo Mutuo Perú <i>Mutual funds Perú</i>	100.00	100.00	21	18	2	1	19	17
Creditítulos S.A.	Sociedad Titulizadora Perú <i>Securitization Perú</i>	100.00	100.00	3	3	1	1	2	2
Inmobiliaria BCP S.A.	Inmobiliaria Perú <i>Real estate Perú</i>	100.00	100.00	47	23	27	3	20	20

El 13 de diciembre del 2002, el Banco adquirió el 99.94% de las acciones del Banco Santander Central Hispano S.A. - Perú (BSCH) por un monto de US\$50 millones equivalente a S/.175.3 millones. Los valores razonables de los activos y pasivos identificables de dicha entidad financiera al 30 de noviembre del 2002 fueron los siguientes:

On December 13, 2002, the Bank acquired 99.94% of the shares of Banco Santander Central Hispano S.A. (BSCH-Peru) for the amount of US\$50 million equivalent to S/.175.3 million. As of November 30, 2002, the fair values of the identifiable assets and liabilities of such financial entity were as follows:

Cartera de créditos, neto <i>Loans, net</i>	S/.000
Otros activos <i>Other assets</i>	2,321,485
Total pasivos <i>Total liabilities</i>	1,194,588
Efectivo neto pagado por la adquisición <i>Net cash paid for the acquisition</i>	(3,340,770)
	175,303

2 Principios y Practicas 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 (NIC) oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad. A la fecha de los estados financieros la referida entidad ha oficializado la aplicación al 31 de diciembre del 2002 de las NIC 1 a la 38 y la 40. Las NIC 39 y 41 entrarán en vigencia a partir de enero del 2003.

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

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 Consejo Normativo de Contabilidad. At the date of the financial statements such entity has made official IAS Nos.1 through 38 and 40. IAS Nos. 39 and 41 will be applicable as from January 2003.

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 Consejo Normativo de Contabilidad. 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, the assets, liabilities and profit and loss in their local currencies included in the financial statements, have been incorporated using the exchange rates prevailing at the date of the balance sheet.

The changes in the purchasing power of the Peruvian currency according to Wholesale Price Index were 1.7%, -2.2% and 3.8% for the years ended 2002, 2001 and 2000, respectively.

The monetary position of the Credito Group, in 2002, resulted in an exposure to inflation as a result of monetary assets exceeding monetary liabilities which resulted in a loss of S/.44.7 million, net of an exchange gain of S/.61.5 million shown in the Result for price-level adjustment account in the consolidated statement of income (gain of S/.14.5 million, net of an exchange loss of S/.16 million in 2001).

b) Consolidation

The consolidated financial statements include the financial statements of the companies that comprise the Credito Group described in Note 1. All of these subsidiaries were consolidated in each of the years ended December 31, 2002, 2001, 2000 or since their date of incorporation or acquisition. The acquisition of BSCH-Peru and its subsidiaries has been accounted under the purchase method for purposes reflecting the assets and liabilities purchased at their fair value, determined at the date of the acquisition.

For practical reasons, the acquisition of the BSCH-Peru and subsidiaries has been considered as if this had been realized on November 30, 2002.

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.

The accounting records of Credito Group's 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 disclosure of contingencies at the date of the financial statements as well as the recognition of revenues and expenses for the reported years. Assets and liabilities are recognized in the financial statements when it is probable that any future economic benefit

fecha de origen, aplicando los Indices 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, 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 variación general de precios con referencia a los Indices de Precios al por Mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales para los años 2002, 2001 y 2000 fue de 1.7%, -2.2% y 3.8%, respectivamente.

La posición monetaria del Grupo Crédito durante el 2002 presentó una exposición a la inflación al exceder sus activos monetarios a los pasivos de la misma naturaleza lo que originó una pérdida de S/.44.7 millones, la que se muestra neta de una ganancia por diferencia en cambio de S/.61.5 millones en la cuenta Resultado por exposición a la inflación en el estado consolidado de ganancias y pérdidas (ganancia de S/.14.5 millones neta de una pérdida por diferencia en cambio de S/.16 millones en el 2001).

b) Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las empresas que conforman el Grupo Crédito descritas en la Nota 1. Todas estas subsidiarias han sido consolidadas en los años terminados el 31 de diciembre del 2002, 2001 y 2000, o desde la fecha de su constitución o adquisición. En el caso de la adquisición del BSCH y sus subsidiarias, ésta ha sido registrada bajo el método de compra, reflejando sus activos y pasivos a valores de razonables en la fecha de adquisición.

Por razones prácticas se ha considerado la adquisición del BSCH y la de sus subsidiarias como si ésta hubiera ocurrido el 30 de noviembre del 2002.

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 créditos de cobranza dudosa, la provisión para bienes adjudicados y recuperados, la depreciación de los inmuebles, mobiliario y equipo, la amortización de intangibles y el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores (corrientes y diferidos).

d) Provisión para créditos de cobranza dudosa

La provisión para créditos 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 créditos a la fecha del balance general. 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 créditos, 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 créditos 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 créditos y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento de posibles pérdidas en la cartera de créditos.

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. Para efectos de la determinación del impuesto a la renta, los contratos suscritos hasta el año 2000, son registrados de acuerdo al "método operativo" (los bienes materia de contrato de arrendamiento financiero son considerados como activo fijo).

f) Inversiones

De acuerdo con normas de la SBS, la cartera de inversiones es clasificada y valorizada de acuerdo con los siguientes criterios:

- ▶ Inversiones negociables para intermediación financiera (Trading): comprende los valores mobiliarios representativos de capital y/o deuda que 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 un plazo mayor a seis meses; se valorizan al costo o valor de mercado, el menor, sobre la base de la cartera total de esas

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 changes in the actual circumstances, the original estimates and assumptions will be appropriately modified in the year in which such changes occur. Major estimates included in the financial statements are related to the provision for loan losses, provision for seized and recovered assets, depreciation of property, furniture and equipment, amortization of intangibles, income tax and workers' profit sharing (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 date. Periodically, management conducts, in accordance with the regulations and guidelines established by the SBS 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 losses, management's evaluation of the credit portfolio, and other factors which, in management's best judgement, require current recognition in estimating possible loan losses.

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, while for income tax purposes, contracts subscribed up to year 2000 are accounted for under the "operating method" (assets under leasing contracts are considered as fixed assets).

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 securities representing capital and/or debt, which are quoted and should be traded in a period not exceeding of 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.*
- ▶ *Investments available-for-sale: comprise those securities intended to be traded and to 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 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 over the life of the investment.*
- ▶ *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 between the income received from the sale of investments in securities and their carrying amount is recognized in the consolidated statement of income.

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".

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

h) Assets seized and recovered

Assets seized and recovered, 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.

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 los créditos directos 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.
- ▶ 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 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 por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo de sus activos al término de su vida útil. Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados 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".

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 recupero y el valor estimado de mercado.

Asimismo, de acuerdo con las normas de la SBS, el Grupo Crédito 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.
- ▶ 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 efectuada por un perito independiente y 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 correspondientes a muebles e inmuebles se provisionan a la tasa del 20% anual a partir del primer 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 emitidos

El pasivo por la emisión de bonos subordinados, bonos de arrendamiento financiero, bonos corporativos, bonos hipotecarios 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

Corriente

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

Diferido

El impuesto a la renta diferido reconoce el efecto tributario de las diferencias temporales que se originan entre los montos registrados de los activos y pasivos en el balance general y sus correspondientes bases tributarias. Para determinar el impuesto a la renta diferido se usan las tasas tributarias promulgadas a la fecha del balance general. El efecto sobre el impuesto a la renta diferido activo y pasivo como consecuencia del cambio en la tasa del impuesto es reconocido en los resultados del ejercicio en que dicha tasa es promulgada.

Las principales diferencias temporales son mostradas en la Nota 13-e). El efecto de las diferencias temporales también es considerado en el cálculo de la participación de los trabajadores.

Additionally, in accordance with the regulations of the SBS, the following provisions are made by Credito Group:

- ▶ *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.*
- ▶ *For properties, a provision is made for the reduction in value of property, if necessary, thirteen months after seizure or recovery. Valuation of the assets should be made by an independent appraiser; and as from that month, the balance should be provided for a maximum period of 18 months.*

In the case of the Banco de Credito 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) Bonds issued

Liabilities arising from the issuance of subordinated bonds, leasing bonds, corporate bonds, mortgage bonds and mortgage notes are recorded at their face value and the corresponding interest is recognized in the result of the period 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' profit sharing

Current

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

Deferred

Deferred income tax recognizes the tax effect of temporary differences determined between the carrying amount of the assets and liabilities in the balance sheet and their tax bases. Deferred income tax is determined at tax rates enacted at the date of the balance sheet. The effect on deferred tax assets and liabilities of the change in tax rates is recognized in income in the period when such rate is enacted.

The principal temporary differences are detailed in Note 13-e). The effect of temporary differences is also considered for the calculation of the workers' profit sharing.

Deferred tax assets should be recognized when it is probable that sufficient future taxable profit will be available against which these temporary differences can be used. A valuation allowance is recognized if, based on the weight of available evidence, it is more likely than not that some portion or all of the deferred tax assets will not be realized.

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 issuance of credit cards, which are recorded on the accrual basis.

When, in Management's opinion, the collectibility of the principal of any overdue loan becomes uncertain, the related interest is recognized on 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) Foreign currency balances and exchange gains and losses

Exchange gains or losses are included in the income of the year in which they arise. The exchange gains and losses that arise from the purchase and sale of foreign currency have been included in the account Net gain on foreign exchange transactions in the consolidated statement of income.

Exchange differences that arise from the maintenance of net assets in foreign currency are included in the account Result for price-level adjustment.

p) Fiduciary activities

Assets and income arising from fiduciary activities in which undertakings exists to return such assets to customers are excluded from the consolidated financial statements where the Credito Group acts in a fiduciary capacity such as nominee, trustee or agent.

q) Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are initially recognized in the balance sheet at cost (including transaction costs) and subsequently are remeasured at their fair value. Fair values are obtained from market exchange rates or interest rates. All derivatives are carried as assets when fair value is positive and as liabilities when fair value is negative. The difference between the strike price and its corresponding market value is recorded in income.

Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se dispondrá de beneficios gravables futuros contra los que se puede utilizar estas diferencias temporales. Una reserva de valuación es reconocida si, sobre la base de evidencia disponible, es probable que una parte o la totalidad del impuesto a la renta diferido activo no podrá ser recuperado.

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 los 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) Saldos en moneda extranjera y ganancias y pérdidas en cambio

Las ganancias y pérdidas en cambio se imputan a los resultados cuando se producen. Las ganancias y pérdidas originadas por la compra y venta de moneda extranjera han sido incluidas en el rubro Ganancias en operaciones de cambio en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

Los resultados por diferencia en cambio que se originan por el mantenimiento de activos en moneda extranjera, neto de pasivos de la misma naturaleza se incluyen en el rubro Resultado por exposición a la inflación.

p) Actividades fiduciarias

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

q) Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el balance general al costo (incluyendo los costos de la transacción) y posteriormente son valuados a su valor de mercado. El valor de mercado se basa en los tipos de cambio o tasas de interés en el mercado. Todos los instrumentos derivados son registrados como activos si su valor razonable es positivo y como pasivos si su valor razonable es negativo. La diferencia entre el precio pactado del derivado y su correspondiente valor de mercado se registra en los resultados del ejercicio.

r) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye fondos depositados en el Banco Central de Reserva del Perú y en entidades financieras, depósitos "overnight" y fondos interbancarios con un vencimiento original no mayor a 90 días.

s) 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 neto, no han sido incorporadas en el estado consolidado de flujos de efectivo en el año 2001 y 2000, respectivamente.

t) Estados financieros consolidados ajustados al 31 de diciembre del 2001 y al 31 de diciembre del 2000

Los estados financieros consolidados ajustados al 31 de diciembre del 2001 y al 31 de diciembre del 2000 han sido reexpresados en moneda del 31 de diciembre del 2002, aplicando el factor de corrección de 1.017 correspondiente a este último año e incluyen ciertas reclasificaciones para propósitos comparativos.

u) Nuevo pronunciamiento contable

A continuación se resumen los principales aspectos de la NIC 39 "Instrumentos Financieros - Reconocimiento y Medición", aplicable al Grupo Crédito a partir del 1 de enero del 2003.

Esta establece los requisitos de revelación y valuación de los instrumentos financieros, incluyendo a los instrumentos derivados y a las transacciones de cobertura. Dicha NIC establece los criterios específicos para la valuación de los instrumentos financieros mostrados en el balance general, cuyas fluctuaciones se reconocerán en los resultados o en el patrimonio neto en función de la clasificación que la empresa les haya asignado. Las normas vigentes de la SBS difieren en ciertos aspectos a lo indicado por la NIC y su aplicación por parte del Grupo Crédito podrá realizarse una vez que la SBS, de considerarlo necesario, los incorpore en sus normas. El Grupo Crédito considera que la aplicación de esta NIC no tendrá un efecto importante en su situación financiera y en el resultado de sus operaciones.

3 Saldos en Moneda Extranjera

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2002 y del 2001 han sido expresados en nuevos soles al tipo de cambio fijo establecido por la SBS de S/.3.514 y S/.3.444 por US\$1, respectivamente.

r) Cash and cash equivalents

The cash and cash equivalents include funds deposited in BCRP and in other financial institutions, overnight deposits and due from banks and inter-bank funds with less than 90 days maturity.

s) 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 consolidated statement of cash flows at the year ended December 31, 2001 and 2000, respectively.

t) Consolidated financial statements as of December 31, 2001 and 2000

The consolidated financial statements as of December 31, 2001 and 2000 have been restated at the current value as of December 31, 2002, applying the coefficient of 1.017 corresponding to the last year and include certain reclassifications for comparative purpose.

u) New accounting standard

The most significant aspects of IAS 39 "Financial instruments - Recognition and Measurement", applicable to the Credito Group as from January 1, 2003 are as follows.

This IAS establishes the requirements for the recognition, measurement and disclosure of information on financial instruments including derivatives and hedges. Such IAS establishes the specific criteria for the valuation of financial instruments shown in the balance sheet, the fluctuations of which are included in net profit or loss or in equity, considering the classification given to them by the Credito Group. The current regulations established by SBS differ in certain aspects to the IAS 39; therefore its application by the Credito Group may be effective once SBS decides to incorporate them to their own regulations. The Credito Group considers that the adoption of this statement will not have a significant impact on its financial position and results of operations.

3 Foreign Currency

Balances in foreign currency as of December 31, 2002 and 2001 have been stated in new Peruvian soles at the exchange rate established by SBS of S/.3.514 and S/.3.444 per US\$1, respectively.

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

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

	2002		2001	
	Dólares estado- unidenses U.S. Dollars	Pesos bolivianos Bolivian Pesos	Dólares estado- unidenses U.S. Dollars	Pesos bolivianos Bolivian Pesos
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos Assets				
Fondos disponibles e interbancarios <i>Cash and due from banks and inter-bank funds</i>	1,886,371	46,373	1,555,383	55,283
Inversiones negociables y a vencimiento, neto <i>Marketable and held-to-maturity investments, net</i>	238,304	61,367	390,580	10,246
Cartera de créditos, neto <i>Loans, net</i>	3,396,582	22,403	2,781,330	17,773
Otros activos <i>Other assets</i>	68,992	23,400	65,511	32,068
	5,590,249	153,543	4,792,804	115,370
Pasivos Liabilities				
Depósitos y obligaciones <i>Deposits and obligations</i>	4,673,692	384,704	3,819,978	89,453
Deudas a bancos y corresponsales <i>Due to banks and correspondents</i>	57,161	12,059	112,429	163
Bonos emitidos <i>Bonds issued</i>	391,336	—	194,980	—
Otros pasivos <i>Other liabilities</i>	134,861	9,180	296,692	10,867
	5,257,050	405,943	4,424,079	100,483
Posición neta Net position	333,199	(252,400)	368,725	14,887

Foreign currency transactions in Peru and foreign trade operations are made through the financial free market. As of December 31, 2002, the open weighted-average exchange rate established by SBS for the purchase and sale of U.S. dollars was S/.3.515 and S/.3.513 per US\$1, respectively (S/.3.441 and S/.3.446 per US\$1 as of December 31, 2001, respectively) and S/.0.516 for purchase and sale transactions for each Bolivian peso (S/.0.506 as of December 31, 2001).

4 Cash and due from Banks

As of December 31, 2002, cash and due from banks includes approximately US\$1,018 million corresponding to an overnight deposit in the Banco Central de Reserva del Perú-BCRP (US\$1,000 million as of December 31, 2001), which accrued an annual effective interest rate of 1.25% (2.29% in 2001). Likewise, cash and due from banks include approximately US\$414.1 million and S/.250.8 million (US\$214.3 million and S/.238.1 million as of December 31, 2001), which represent the legal reserve that 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 new Peruvian 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%. This additional cash reserve in foreign currency earns interest at a rate equivalent to the LIBOR's three months rate less 1/8 of one percent.

Las operaciones en moneda extranjera en el país y las operaciones de comercio internacional se canalizan a través del mercado libre bancario. Al 31 de diciembre del 2002, 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/.3.515 y S/.3.513 por US\$1, respectivamente (S/.3.441 y S/.3.446 por US\$1 al 31 de diciembre del 2001, respectivamente) y de S/.0.516 para las transacciones de compra y venta por cada peso boliviano (S/.0.506 al 31 de diciembre del 2001).

Los activos netos en moneda extranjera incluyen la posición de "forwards" coberturados por US\$269.5 millones y US\$134.8 millones al 31 de diciembre del 2002 y 2001, respectivamente (Nota 15).

4 Fondos Disponibles

Al 31 de diciembre del 2002, los Fondos disponibles incluyen US\$1,080 millones correspondientes a una operación "overnight" depositada en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (US\$1,000 millones al 31 de diciembre del 2001), la cual devengó intereses a una tasa efectiva anual del 1.25% (2.29% en el 2001). Asimismo, los Fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$414.1 millones y S/.250.8 millones (US\$214.3 millones y S/.238.1 millones al 31 de diciembre del 2001), 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%. Este encaje adicional en moneda extranjera genera intereses a la tasa equivalente a LIBOR a tres meses menos 1/8 de 1%.

5 Inversiones Negociables y a Vencimiento

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

5 Trading and Held-to-Maturity Investments

As of December 31, this account comprises:

	2002	2001
	S/.000	S/.000
Inversiones negociables para intermediación financiera (Trading) <i>Trading securities</i>		
Acciones cotizadas en bolsa <i>Listed equity securities</i>	28,652	—
Inversiones negociables disponibles para la venta <i>Investments available-for-sale</i>		
Certificados de depósito del BCRP <i>BCRP's certificates of deposits</i>	641,756	320,915
Bonos del Tesoro Público Peruano <i>Peruvian Treasury Bonds</i>	290,847	102,294
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero <i>Corporate and leasing bonds</i>	232,308	281,985
Bonos de organismos internacionales <i>Bonds of international financial institutions</i>	149,227	—
Cuotas de participación en el Fondo RAL de Bolivia <i>Quotas of participation in Bolivian RAL's fund</i>	139,850	168,262
Bonos del Tesoro Público de gobiernos extranjeros <i>Treasury bonds of other countries</i>	97,669	—
Operaciones de reporte - BCRP <i>Repos operations – BCRP</i>	83,944	—
Acciones cotizadas en bolsa <i>Listed equity securities</i>	60,183	103,152
Participación en fondos mutuos <i>Mutual funds</i>	48,035	62,792
Inversiones en instituciones financieras de Bolivia <i>Investments in financial institutions of Bolivia</i>	47,443	—
Documentos emitidos por bancos centrales de otros países <i>Notes issued by Central Banks of other countries</i>	35,140	63,270
Pactos de recompra <i>Repurchase agreements</i>	20,791	74,020
Certificados de depósito negociables <i>Negotiable certificates of deposits</i>	6,177	226,865
Papeles comerciales <i>Negotiable notes</i>	5,759	74,710
Otras inversiones <i>Other investments</i>	17,434	30,765
	1,876,563	1,509,030
Inversiones financieras a vencimiento <i>Held-to-maturity investments</i>		
Bonos emitidos por el Gobierno Peruano <i>Bonds issued by Peruvian government</i>	42,796	—
Bonos emitidos por el Gobierno Norteamericano <i>Bonds issued by U.S. government</i>	10,575	33,210
	53,371	33,210
	1,958,586	1,542,240
Menos: <i>Less:</i>		
Provisión para fluctuación de valores <i>Provision for impairment of investments</i>	(20,173)	(10,745)
	1,938,413	1,531,495

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 3.54% y 6.21% (entre 4.5% y 13.94% en el 2001), siendo las tasas de interés de cada subasta determinadas por el BCRP.

Los bonos del Tesoro Público Peruano son títulos en moneda nacional, devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 6.53% y 10.37% con vencimientos entre setiembre del 2003 y diciembre del 2015.

Al 31 de diciembre del 2002, los bonos corporativos por S/.198.6 millones (S/.223.9 millones en el 2001) tienen vencimientos entre el 2003 y el 2011 y devengan tasas anuales de interés efectivo que fluctúan entre 3.46% y 13.56% para los bonos en moneda nacional y entre 4.37% y 13.62% para los bonos en dólares estadounidenses. Los bonos de arrendamiento financiero corresponden a bonos en dólares estadounidenses por S/.33.7 millones (S/.57.3 millones en el 2001) con vencimientos en el 2004 y devengan tasas anuales de interés efectivo que fluctúan

BCRP's certificates of deposits are short-term marketable bearer bonds, which have been acquired through public auctions at interest rates offered by financial institutions. The annual interest rates in local currency vary from 3.54% to 6.21% (4.5% to 13.94% in 2001), which is determined by the BCRP at each auction.

Peruvian Treasury Bonds are issued in local currency, and bear annual interest rates which vary from 6.53% and 10.37% with maturities between September 2003 and December 2015.

As of December 31, 2002, corporate bonds of S/.198.6 million (S/.223.9 million in 2001) have maturities between 2003 and 2011 and bear annual effective interest rates which vary between 3.46% and 13.56% for bonds issued in local currency and from 4.37% and 13.62% for bonds in U.S. dollars. Leasing bonds correspond to bonds in U.S. dollars for S/.33.7 million (S/.57.3 million in 2001) with maturities in 2004 and bear annual effective interest rates which vary from 7.5% to 8%. These bonds have been acquired at rates and prices offered in the market at the purchase date.

Bonds of international financial institutions comprise debt securities issued by Corporación Andina de Fomento which were acquired in the secondary market by the Crédito Group with maturities between February 2003 and March 2004. The annual interest rates vary from 6.75% to 8.87%.

Quotas of participation in Bolivian RAL's fund include investments in guarantee of the obligations with the public which are required for the banks established in Bolivia and bear interest at an average annual rate of 1.89% (5% in 2001).

Treasury bonds of other countries include US\$17.5 million of securities issued by the government of the United States of America with maturities between July 2003 and June 2005. The annual interest rates vary from 2.90% to 5.91%.

Repos operations include transactions made with BCRP. They are debt securities given by the Crédito Group as guarantees of amounts due to banks and correspondents (Note 11); mature on January 2, 2003 and bear annual interest rates which vary from 3.06% and 3.61%.

Repurchased agreements comprise debt securities received by Crédito Group as guarantees of loans granted.

The changes in the provision for impairment of value of investments are summarized as follows:

entre 7.5% y 8%. Estos bonos han sido adquiridos a las tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra.

Los bonos de organismos financieros internacionales comprenden valores representativos de deuda emitidos por la Corporación Andina de Fomento y adquiridos por el Grupo Crédito en el mercado secundario con vencimientos entre febrero del 2003 y marzo del 2004. Las tasas anuales de interés fluctúan entre 6.75% y 8.87%.

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 1.89% (5% en el 2001).

Los bonos del Tesoro Público de gobiernos extranjeros incluyen US\$17.5 millones correspondientes a títulos valores emitidos por el gobierno de Estados Unidos de Norteamérica con vencimientos entre julio del 2003 y junio del 2005. Las tasas anuales de interés fluctúan entre 2.90% y 5.91%.

Las operaciones de reporte BCRP son valores representativos de deuda otorgados por el Grupo Crédito en garantía de préstamos recibidos (Nota 11); vencen el 2 de enero del 2003 y devengan tasas anuales de interés que fluctúan entre 3.06% y 3.61%.

Las operaciones de pactos de recompra son valores representativos de deuda recibidos por el Grupo Crédito en garantía de préstamos otorgados.

El movimiento de la provisión para fluctuación de valores se muestra a continuación:

	2002	2001
	S/.000	S/.000
Saldo inicial <i>Beginning balance</i>	10,745	11,265
Provisión del año <i>Provision of the year</i>	4,099	7,278
Provisión de inversiones del BSCH <i>Provision for investments of BSCH</i>	15,189	—
Recuperaciones <i>Recoveries</i>	(1,860)	(7,825)
Ventas <i>Sales</i>	(3,591)	—
Otros <i>Other</i>	(4,409)	27
Saldo final <i>Ending balance</i>	20,173	10,745

The management of the Group considers that the provision recorded is sufficient to cover any eventual loss on investments available-for-sale and the held-to-maturity investments portfolio.

The marketable securities and held-to-maturity investments of BSCH are recorded at net market value. For internal control purposes, the value of the investments and its provision are recorded in separate accounts.

As of December 31, the reconciliation between the carrying amount and the market value of investments available-for-sale and held-to-maturity investments is as follows:

La Gerencia del Grupo Crédito estima que la provisión registrada es suficiente para cubrir las pérdidas potenciales en la cartera de inversiones disponibles para la venta y a vencimiento.

Las inversiones negociables y a vencimiento del BSCH son registradas al valor neto de mercado, el valor de las inversiones y su correspondiente provisión son registradas en cuentas separadas para fines de control.

Al 31 de diciembre, la conciliación entre el valor en libros y el valor de mercado de las inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento es la siguiente:

	2002	2001
	S/.000	S/.000
Valor en libros <i>Carrying amount</i>	1,909,761	1,531,495
Ganancias no realizadas <i>Unrealized gains</i>	3,226	3,463
Pérdidas no realizadas <i>Unrealized losses</i>	(2,973)	(2,091)
Valor estimado de mercado <i>Estimated market value</i>	1,910,014	1,532,867

6 Cartera de Créditos

a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2002		2001	
	S/.000	%	S/.000	%
Créditos directos <i>Direct credits</i>				
Préstamos <i>Loans</i>	10,401,109	73	9,084,199	78
Documentos descontados <i>Discounted notes</i>	630,975	4	534,922	4
Sobregiros en cuenta corriente <i>Overdrafts</i>	584,741	4	159,670	1
Arrendamiento financiero <i>Leasing receivables</i>	1,727,714	12	1,155,630	10
Operaciones de "factoring" <i>Factoring receivables</i>	218,930	2	198,300	2
Créditos refinanciados y reestructurados <i>Refinanced and restructured loans</i>	1,068,966	8	846,323	7
Créditos vencidos y en cobranza judicial <i>Past due loans and under judicial collection</i>	1,339,573	9	1,131,843	10
Menos: <i>Less:</i>				
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero <i>Unearned interest on discounted notes and leasing receivables</i>	(319,158)	(2)	(227,613)	(2)
	15,652,850	110	12,883,274	110
Provisión para créditos de cobranza dudosa <i>Reserve for loan losses</i>	(1,468,123)	(10)	(1,190,052)	(10)
	14,184,727	100	11,693,222	100
Créditos indirectos (Nota 15) <i>Indirect credits (Note 15)</i>	2,890,808		2,119,453	

b) Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de la cartera de crédito 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:

b) *Interest rates on each product of the loan portfolio are set by the Credito Group considering the rates prevailing in the market. During year the main annual average interest rates were:*

	2002		2001	
	Cuentas en <i>Loans in</i>		Cuentas en <i>Loans in</i>	
	S/. %	US\$ %	S/. %	US\$ %
Préstamos comerciales <i>Commercial loans</i>	7.5	7.1	14.6	9.4
Documentos descontados <i>Discounted notes</i>	12.5	11.4	24.5	14.5
Sobregiros en cuenta corriente <i>Overdrafts</i>	30.8	14.4	46.2	16.4
Arrendamiento financiero <i>Leasing receivables</i>	11.8	10.8	8.5	11.5
Operaciones de "factoring" <i>Factoring receivables</i>	27.4	7.8	20.5	10.2
Créditos personales <i>Consumer loans</i>	47.9	20.6	47.7	20.2
Préstamos hipotecarios <i>Mortgage loans</i>	—	11.8	—	13.6

c) 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:

c) *Under SBS standards, as of December 31, the credit portfolio of the Credito Group is classified by risk as follows:*

	2002						2001					
	Créditos directos <i>Direct credits</i>		Créditos indirectos <i>Indirect credits</i>		Total <i>Total</i>		Créditos directos <i>Direct credits</i>		Créditos indirectos <i>Indirect credits</i>		Total <i>Total</i>	
	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%
Normal <i>Normal</i>	11,314,310	73	2,562,743	89	13,877,053	75	8,892,074	69	1,790,486	85	10,682,560	71
Con problemas potenciales <i>Potential problems</i>	1,584,040	10	233,305	8	1,817,345	10	1,478,869	12	249,854	12	1,728,723	12
Deficiente <i>Substandard</i>	1,133,635	7	66,394	2	1,200,029	6	1,070,836	8	66,647	3	1,137,483	8
Dudoso <i>Doubtful</i>	823,607	5	22,223	1	845,830	5	629,510	5	9,045	—	638,555	4
Pérdida <i>Loss</i>	797,258	5	6,143	—	803,401	4	811,985	6	3,421	—	815,406	5
	15,652,850	100	2,890,808	100	18,543,658	100	12,883,274	100	2,119,453	100	15,002,727	100

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

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

	2002		2001	
	S/.000	%	S/.000	%
Manufactura <i>Manufacture</i>	4,656,534	30	4,069,663	32
Comercio <i>Commerce</i>	2,072,838	12	1,925,054	15
Préstamos de consumo <i>Consumer loans</i>	1,807,711	12	870,767	7
Electricidad, gas y agua <i>Utilities</i>	1,029,518	7	520,665	4
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento <i>Real estate business and leasing services</i>	986,026	6	729,033	6
Minería <i>Mining</i>	800,768	5	1,082,603	8
Servicios financieros <i>Financial services</i>	730,072	5	259,510	2
Comunicaciones, almacenaje y transporte <i>Communication, storage and transportation</i>	722,985	5	666,104	5
Agricultura <i>Agriculture</i>	538,837	3	528,522	4
Pesquería <i>Fishing</i>	343,682	2	245,470	2
Educación, salud y otros servicios <i>Education, health and other services</i>	328,558	2	171,685	1
Construcción <i>Construction</i>	286,724	2	405,904	3
Otros <i>Other</i>	1,348,597	9	1,408,294	11
	15,652,850	100	12,883,274	100

e) As of December 31, past due loans and in judicial collection are as follows:

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

	2002		2001	
	S/.000	%	S/.000	%
Vencidos hasta 4 meses <i>Past due up to 4 months</i>	289,057	22	190,156	17
Vencidos mayores a 4 meses <i>Past due more than 4 months</i>	269,485	20	281,844	25
En cobranza judicial <i>In judicial collection</i>	781,031	58	659,843	58
	1,339,573	100	1,131,843	100

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

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

	Específica <i>Specific</i>	Genérica <i>Generic</i>	Total <i>Total</i>
	S/.000	S/.000	S/.000
Saldos al 1 de enero del 2000 <i>Balances as of January 1, 2000</i>	957,144	113,782	1,070,926
Provisión, neta de recuperos <i>Provision, net of recoveries</i>	554,397	19,049	573,446
Aplicación a Reserva facultativa <i>Application to voluntary reserve</i>	—	8,269	8,269
Transferencias <i>Transfers</i>	28,219	(28,219)	—
Venta de cartera y castigos <i>Sale of loan portfolio and loans written-off</i>	(455,411)	(3,244)	(458,655)
Corrección monetaria (REI) <i>Result for price-level adjustment</i>	(13,465)	(3,402)	(16,867)
Saldos al 31 de diciembre de 2000 <i>Balances as of December 31, 2000</i>	1,070,884	106,235	1,177,119
Provisión, neta de recuperos <i>Provision, net of recoveries</i>	405,743	22,709	428,452
Venta de cartera y castigos <i>Sale of loan portfolio and loans written-off</i>	(395,975)	—	(395,975)
Corrección monetaria (REI) <i>Result for price-level adjustment</i>	3,800	(23,344)	(19,544)
Saldos al 31 de diciembre del 2001 <i>Balances as of December 31, 2001</i>	1,084,452	105,600	1,190,052
Provisión, neta de recuperos <i>Provision, net of recoveries</i>	336,479	33,211	369,690
Provisión de cartera de créditos del BSCH <i>Provision for loan losses of portfolio of BSCH</i>	289,614	130,416	420,030
Venta de cartera y castigos <i>Sale of loan portfolio and loans written-off</i>	(516,871)	(3,994)	(520,865)
Corrección monetaria (REI) <i>Result for price-level adjustment</i>	8,816	400	9,216
Saldos al 31 de diciembre del 2002 <i>Balances as of December 31, 2002</i>	1,202,490	265,633	1,468,123

The Credito Group recognizes possible losses on loans in accordance with the policy described in Note 2-d).

El Grupo Crédito registra las posibles pérdidas en sus créditos de acuerdo con la política descrita en la Nota 2-d).

La cartera de créditos del BSCH es reconocida al valor neto realizable, el principal y su correspondiente provisión son registrados en cuentas separadas para fines de control.

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 créditos 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.572-97 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 con el tipo de crédito otorgado, los que se muestran a continuación:

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

The loan portfolio of BSCH was recorded at its net realizable value; the principal amount and the corresponding provision for loan losses are recorded in separate accounts for internal control purposes.

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 credit 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 supplementary 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 of Credito Group considers that the provision recorded is sufficient to cover any eventual loss on loans in the process of collection.

g) Sale of loan portfolio and loans written-off

In 2002, Credito Group has sold past due loans fully provided to an affiliated company for S/.65.9 million (S/.131.4 million in 2001). The sale price and the gain generated amounted to S/.9.4 million (S/.7.7 million in 2001).

In 2002, Credito Group has written-off loans fully provided for approximately S/.454.9 million (S/.264.6 million in 2001)

h) Purchase of loan portfolio

On December 6, 2002, BCP subscribed the following contracts of purchase-sale of a loan portfolio with a Peruvian financial entity:

- ▶ Purchase of commercial loan portfolio of up to US\$30 million, of which BCP acquired US\$24.8 million. In this contract BCP designates the Peruvian financial entity as the collection agent and it gives a repurchase option of a part or the entirety of the transferred loans that will be able to be exercised up to March 6, 2003. Also, the Peruvian financial entity accepts to repurchase the past due loans in the first place. The price to pay for each repurchased loan will be the initial price of acquisition plus a premium equivalent to an annual effective interest rate of 5%. As of December 31, 2002 the balance of the commercial loan portfolio amounts to US\$10.2 million (S/.36 million), having exercised repurchases for US\$14.6 million.
- ▶ Purchase of a mortgage loan portfolio of up to US\$100 million, of which BCP acquired US\$72.2 million. The conditions of the contract consider the collection by BCP of a disbursement commission of 0.5% as well as an amount withheld as a guarantee of 15%, which is deposited in a demand deposit in the BCP.

In this contract BCP designates the Peruvian financial entity as the collection agent and it gives a repurchase option of a part or the entirety of the transferred loans that will be able to be exercised up to March 6, 2003, extendable up to June 6, 2003 at the request of the Peruvian financial entity. The price to pay for each repurchased loan will be the initial price of acquisition plus a premium equivalent to an annual effective interest rate of 5%. As of December 31, 2002 the balance of the mortgage loan portfolio amounts to US\$71.2 million (S/.250 million).

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

j) Maturities of loans are shown in Note 18.

g) Venta de cartera y castigos

En el 2002, el Grupo Crédito ha vendido cartera vencida y totalmente provisionada a una empresa afiliada por S/.65.9 millones (S/.131.4 millones en el 2001). El precio de venta y la utilidad generada ascendió a S/.9.4 millones (S/.7.7 millones en el 2001).

En el 2002, el Grupo Crédito ha castigado cartera totalmente provisionada por aproximadamente S/.454.9 millones (S/.264.6 millones en el 2001).

h) Compra de cartera de créditos

Con fecha 6 de diciembre del 2002, el Grupo Crédito a través del Banco, ha suscrito los siguientes contratos de compra-venta de cartera de créditos con una entidad financiera local:

- ▶ Compra de cartera de créditos comerciales hasta por US\$30 millones, de los cuales el Banco adquirió US\$24.8 millones. En virtud de este contrato el Banco designa a la entidad financiera local como agente de cobranza y le otorga una opción de recompra de parte o la totalidad de los créditos transferidos, la que podrá ser ejercida hasta el 6 de marzo del 2003. Asimismo, la entidad financiera local acepta recomprar en primer lugar los créditos vencidos. El precio a pagar por cada crédito recomprado será el precio inicial de adquisición más una prima equivalente a una tasa efectiva de interés anual del 5%. Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de la cartera comercial asciende a US\$10.2 millones (S/.36 millones), habiéndose ejercido recompras por US\$14.6 millones.
- ▶ Compra de cartera de créditos hipotecarios hasta por US\$100 millones, de los cuales el Banco adquirió US\$72.2 millones. Las condiciones del contrato consideran la cobranza por parte del Banco de una comisión de desembolso de 0.5% así como una retención del 15% por concepto de garantía, la que se encuentra depositada en una cuenta corriente en el Banco. El Banco designa a la entidad financiera local como agente de cobranza y le otorga una opción de recompra de parte o la totalidad de los créditos transferidos, la que podrá ser ejercida hasta el 6 de marzo del 2003, prorrogable hasta el 6 de junio del 2003 a solicitud de la entidad financiera local. El precio a pagar por cada crédito recomprado será el precio inicial de adquisición más una prima equivalente a una tasa efectiva de interés anual del 5%. Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de la cartera de créditos hipotecarios asciende a US\$71.2 millones (S/.250 millones).

i) La cartera de créditos está respaldada con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, títulos valores, prendas industriales y prendas mercantiles.

j) Los vencimientos de la cartera de créditos se muestran en la Nota 18.

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:

Descripción <i>Description</i>	2002			2001		
	Valor en libros <i>Book value</i>	Ganancias (pérdidas) no realizadas <i>Unrealized gains (losses)</i>	Valor estimado de mercado <i>Estimated market value</i>	Valor en libros <i>Book value</i>	Ganancias (pérdidas) no realizadas <i>Unrealized gains (losses)</i>	Valor estimado de mercado <i>Estimated market value</i>
Acciones en Credicorp Ltd. <i>Shares in Credicorp Ltd.</i>	S/.000 60,682	S/.000 (3,114)	S/.000 57,568	S/.000 74,914	S/.000 —	S/.000 74,914
Acciones cotizadas en bolsa <i>Listed equity securities</i>	219,213	10,033	229,246	134,060	—	134,060
Inversiones en instituciones financieras <i>Investments in financial institutions</i>	85,464	—	85,464	67,131	—	67,131
Inversiones en instituciones no financieras <i>Investments in non-financial institutions</i>	32,761	—	32,761	20,460	14,340	34,800
Otras <i>Other</i>	18,152	(680)	17,472	10,289	—	10,289
	416,272	6,239	422,511	306,854	14,340	321,194

En febrero del 2002, el Grupo Crédito vendió a un tercero acciones que poseía de Credicorp Ltd. al precio de venta de US\$4.7 millones generando una utilidad de aproximadamente US\$0.3 millones.

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:

In February 2002, the Credito Group sold shares of Credicorp Ltd. to a third-party for US\$4.7 million generating a gain of approximately US\$0.3 million.

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 2002, ha sido el siguiente:

8 Property, Furniture and Equipment

The changes of the property, furniture and equipment account and the related accumulated depreciation for the year ended December 31, 2002 is as follows:

	Saldo inicial <i>Beginning balances</i>	Adiciones al costo/aplicadas resultados <i>Additions at cost/ applied to income</i>	Adiciones por compra del BSCH <i>Additions for purchase of BSCH</i>	Retiros y/o ventas <i>Disposals and/or sales</i>	Saldo final <i>Ending balances</i>
Costo <i>Cost</i>	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Terrenos <i>Land</i>	56,180	622	51,079	(851)	107,030
Edificios y otras construcciones <i>Buildings and other constructions</i>	643,869	10,425	53,557	(5,201)	702,650
Instalaciones <i>Installations</i>	175,898	13,263	16,663	(438)	205,386
Muebles y enseres <i>Furniture and fixtures</i>	553,572	29,402	17,872	(2,185)	598,661
Equipos <i>Equipment</i>	44,628	9,672	8,290	(2,492)	60,098
Unidades de transporte <i>Vehicles</i>	24,892	376	555	(1,152)	24,671
	1,499,039	63,760	148,016	(12,319)	1,698,496
Depreciación acumulada <i>Accumulated depreciation</i>					
Edificios y otras construcciones <i>Buildings and other constructions</i>	302,918	19,077	—	(1,004)	320,991
Instalaciones <i>Installations</i>	95,578	13,278	—	(534)	108,322
Muebles y enseres <i>Furniture and fixtures</i>	406,942	44,022	—	(1,967)	448,997
Equipos <i>Equipment</i>	29,891	6,921	—	(2,153)	34,659
Unidades de transporte <i>Vehicles</i>	8,180	568	—	(2,424)	6,324
	843,509	83,866	—	(8,082)	919,293
Costo neto <i>Net cost</i>	655,530				779,203

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 Other Assets and Other Liabilities

As of December 31, this account comprises:

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.

9 Otros Activos y Otros Pasivos

Al 31 de diciembre estos rubros comprenden:

	2002	2001
	S/.000	S/.000
Otros activos <i>Other assets</i>		
Cuentas por cobrar por instrumentos derivados <i>Accounts receivable for derivatives</i>	37,049	28,234
Intereses, comisiones y cuentas por cobrar <i>Interest, commissions and other receivable accounts</i>	285,590	298,343
Operaciones en trámite <i>Transactions in progress</i>	136,003	194,922
Cargas diferidas <i>Deferred expenses</i>	87,041	124,666
Intangibles, neto <i>Intangibles, net</i>	76,420	81,229
Bienes adjudicados y recuperados <i>Assets seized and recovered</i>	461,668	300,350
Provisión para bienes adjudicados y recuperados <i>Provision for assets seized and recovered</i>	(274,093)	(144,714)
Otros <i>Other</i>	80,936	68,665
	890,614	951,695
Otros pasivos <i>Other liabilities</i>		
Intereses y otras cuentas por pagar <i>Interest and other accounts payable</i>	184,142	190,089
Operaciones en trámite <i>Transactions in progress</i>	165,759	183,141
Ingresos diferidos <i>Deferred income</i>	102,093	95,817
Provisiones para contingencias <i>Provision for contingencies</i>	41,964	50,525
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal <i>Taxes, salaries and other personnel expenses payable</i>	49,348	37,655
Interés minoritario <i>Minority interest</i>	45,262	41,906
Otras provisiones <i>Other provisions</i>	32,139	—
Provisiones para juicios legales y laborales <i>Provision for legal and labor lawsuits</i>	28,284	—
Impuesto y participación a los trabajadores diferido pasivo, neto <i>Deferred income tax and worker's profit sharing</i>	3,114	4,148
Letras hipotecarias <i>Mortgage notes</i>	896	1,338
Otros <i>Other</i>	10,059	20,139
	663,060	624,758

Transactions 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.

Deferred expenses are those mainly related to prepaid taxes for income tax for approximately S/.76.5 million (S/.94.8 million as of December 31, 2001), which can be applied against income tax in future periods (Note 13-a).

Intangibles comprise basically software purchased and investments in research and projects, which are shown net of their corresponding accumulated amortization of S/.137.5 million and S/.113.5 million as of December 31, 2002 and 2001, respectively. In 2002 and 2001, the provision charged in income amounted to S/.33.5 million and S/.30.1 million, respectively.

As of December 31, 2002 and 2001 the assets seized and recovered account includes land, buildings and machinery and equipment received in payment of debts which were in judicial collection process.

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 cargas diferidas comprende sustancialmente pagos a cuenta del impuesto a la renta por aproximadamente S/.76.5 millones (S/.94.8 millones al 31 de diciembre del 2001) que serán aplicados contra los impuestos a la renta de los años siguientes (Nota 13-a).

Los intangibles corresponden básicamente a adquisiciones de "software" e inversiones en estudios y proyectos y se muestran neto de su respectiva amortización acumulada de S/.137.5 millones y S/.113.5 millones al 31 de diciembre del 2002 y 2001, respectivamente. En el 2002 y 2001, la amortización registrada en los resultados del ejercicio ascendió a S/.33.5 millones y S/.30.1 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2002 y del 2001, 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:

The changes in the provision for assets seized and recovered are summarized as follows:

	2002	2001	2000
	S/.000	S/.000	S/.000
Saldo inicial <i>Beginning balance</i>	144,714	123,820	117,587
Provisión <i>Provision</i>	95,371	94,627	75,130
Provisión para bienes adjudicados del BSCH <i>Provision for assets seized of BSCH</i>	74,221	—	—
Ventas <i>Sales</i>	(40,213)	(73,733)	(68,897)
Saldo final <i>Ending balance</i>	274,093	144,714	123,820

Los bienes adjudicados y recuperados del BSCH se reconocen al valor neto de mercado, el valor de dichos bienes son registrados en cuentas separadas para fines de control.

Assets seized and recovered are recorded at their net fair value and are recorded in separate accounts for internal control purposes.

La provisión para contingencias comprende principalmente las provisiones por posibles pérdidas para complementar las coberturas de seguros que corresponden a reclamos no cubiertos por las compañías de seguros así como provisiones por concepto de litigio en contra del Grupo Crédito.

Provision for contingencies mainly comprises the provisions for probable losses to supplement insurance coverage, which correspond to claims not covered by the insurance companies as well as provisions for lawsuits against the Credito Group.

10 Depósitos y Obligaciones

10 Deposits and Obligations

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:

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 average interest rates were as follows:

	2002		2001	
	Cuentas en <i>Accounts in</i>		Cuentas en <i>Accounts in</i>	
	S/. %	US\$ %	S/. %	US\$ %
Depósitos en cuentas corrientes <i>Demand deposits</i>	0.6	0.5	2.2	1.0
Depósitos de ahorro <i>Savings deposits</i>	1.3	0.6	4.3	2.0
Certificados bancarios en moneda extranjera <i>Bank certificates in foreign currency</i>	—	1.7	—	4.1
Depósitos a plazo <i>Time deposits</i>	5.3	1.8	10.9	4.2
Depósitos de compensación por tiempo de servicios <i>Severance indemnity deposits</i>	3.4	1.9	7.2	3.7
Bonos de arrendamiento financiero <i>Leasing bonds</i>	—	8.6	—	8.6
Bonos corporativos <i>Corporate bonds</i>	6.38-7.63	—	7.63	—
Bonos subordinados <i>Subordinated bonds</i>	6.87-8.25	—	5.25-7.25	—
Bonos hipotecarios <i>Mortgage bonds</i>	—	7.44-7.94	—	7.5-7.94

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

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

	2002	2001
	S/.000	S/.000
Depósitos y obligaciones que no generan intereses <i>Non-interest bearing deposits and obligations</i>		
En el Perú <i>In Peru</i>	2,890,114	2,101,041
En otros países <i>In other countries</i>	59,896	272,379
	2,950,010	2,373,420
Depósitos y obligaciones que generan intereses <i>Interest-bearing deposits and obligations</i>		
En el Perú <i>In Peru</i>	15,426,100	11,846,385
En otros países <i>In other countries</i>	2,196,798	3,047,896
	17,622,898	14,894,281
Total <i>Total</i>	20,572,908	17,267,701

During 2002 and 2001, the Credito Group applied the policy of paying interest on demand and savings deposits and obligations were accrued using an increasing interest rate scale determined on the average deposits maintained. Additionally, as part of this policy, 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:

	2002	2001
Depósitos a plazo <i>Time deposits</i>	S/.000 7,674,962	S/.000 6,041,927
Depósitos de compensación por tiempo de servicios <i>Severance indemnity deposits</i>	1,851,251	1,849,934
Certificados bancarios en moneda extranjera <i>Foreign currency bank certificates</i>	292,783	278,841
	9,818,996	8,170,702

Time deposits and bank certificates in foreign currency have maturities and interest rates according to the conditions of the market.

d) Bonds issued as of December 31, comprise the following:

	2002	2001
Bonos de arrendamiento financiero <i>Leasing bonds</i>	S/.000 1,229,032	S/.000 595,363
Bonos subordinados <i>Subordinated bonds</i>	249,345	216,707
Bonos corporativos <i>Corporate bonds</i>	135,745	60,893
Bonos hipotecarios <i>Mortgage bonds</i>	105,420	87,564
	1,719,542	960,527

Leasing bonds are issued in United States dollars with maturities between January 2003 and November 2010, bear an annual interest rate that fluctuates from 4.1% to 8.6% (between 3.8% to 9.5% in 2001) and are backed by assets granted in leasing transactions by Credito Group. As of December 31, 2002 and 2001, leasing bonds amount to US\$349.7 million and US\$169.9 million, respectively.

Subordinated bonds are issued in local currency and in United States dollars for S/.208.6 million and US\$11.6 million, respectively, with maturity up to 10 years. The payment of the principal depends on the fulfillment of the Credito Group's obligations and do not have guarantees. The principal and the interest of the debt, with the prior authorization of the SBS, can be destined to reconstitute losses when the entities of Credito Group enter into a liquidation process or when SBS judges it pertinent. These bonds bear an annual interest rate that fluctuates between 6.87% and 7.5% plus the Constant updated value and 8.25% plus the Daily readjustment rate determined by the BCRP (between 5.25% plus the Constant updated value and 7.25% plus the Daily readjustment rate in 2001).

Corporate bonds are issued in new Peruvian soles with maturities between March 2004 and August 2006 and bear an annual fixed interest rate of 7.63% plus the Constant updated value established

Durante el 2002 y 2001, 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 a plazos y tasas de interés pactados de acuerdo con condiciones del mercado.

d) Los bonos emitidos al 31 de diciembre del 2002 comprenden:

Los bonos de arrendamiento financiero son emitidos en dólares estadounidenses con vencimientos entre enero del 2003 y noviembre del 2010, devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 4.1% y 8.6% (entre 3.8% y 9.5% en el 2001) y se encuentran respaldados por los activos otorgados en arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los bonos de arrendamiento financiero ascienden a US\$349.7 millones y US\$169.9 millones, respectivamente.

Los bonos subordinados corresponden a bonos emitidos en moneda nacional y dólares estadounidenses por S/.208.6 millones y US\$11.6 millones, respectivamente y vencen a 10 años. El pago del principal de los bonos subordinados está supeditado al cumplimiento de las demás obligaciones de las empresas del Grupo Crédito, 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 las empresas del Grupo Crédito se encuentren en liquidación o cuando la SBS lo considere pertinente. Estos bonos devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 6.87% y 7.5% más el Valor de Actualización Constante y 8.25% más el Índice de Reajuste Diario determinado por el BCRP (entre 5.25% más el Valor de Actualización Constante y 7.25% más el Índice de Reajuste Diario en el 2001).

Los bonos corporativos son emitidos en moneda nacional con vencimientos entre marzo del 2004 y agosto del 2006 y devengan intereses a una tasa anual fija que fluctúa entre 7.63% más el Valor

de Actualización Constante determinada por el BCRP y a tasas nominales anuales que fluctúan entre 6.38% y 6.75%.

Los bonos hipotecarios son emitidos en dólares estadounidenses con vencimientos a diez años y devengan intereses anuales a tasas que fluctúan entre 7.44% y 7.94% (entre 7.5% y 7.94% en el 2001). Se encuentran respaldados por los inmuebles que garantizan los créditos hipotecarios y los flujos recibidos por el pago o amortización de dichos créditos.

e) Los vencimientos de los depósitos y obligaciones y bonos emitidos se muestran en la Nota 18.

11 Deudas a Bancos y Corresponsales

a) Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	2002	2001
	S/.000	S/.000
Deudas a bancos y corresponsales <i>Due to banks and correspondents</i>	470,713	409,337
Líneas de crédito promocionales <i>Promotional credit lines</i>	84,513	71,510
	555,226	480,847

- El saldo de deudas a bancos y corresponsales corresponde a préstamos recibidos por el Grupo Crédito destinados al financiamiento de operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo por S/.48.3 millones y S/.422.4 millones, respectivamente (S/.75.3 millones y S/.115.1 millones, respectivamente, en el 2001).

Las deudas a bancos y corresponsales al 31 de diciembre del 2002 incluyen S/.83.9 millones correspondientes a préstamos recibidos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), que se encuentran garantizados con inversiones disponibles para la venta (Nota 5).

Las deudas a bancos y corresponsales tienen vencimiento entre los años 2003 y 2012. Asimismo, los contratos de préstamos incluyen ciertas cláusulas referentes al cumplimiento de ratios financieros y otras condiciones específicas, las que el Grupo Crédito considera haber cumplido en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2001, el Grupo Crédito mantenía un adeudado por una operación de securitización, por el Banco de Crédito Overseas Limited, para el cobro futuro de los pagos por consumos o adelantos de efectivo realizados en el país mediante el uso de tarjetas de crédito Visa Internacional emitidas por bancos del exterior por US\$100 millones y con vencimiento hasta noviembre del 2005. En marzo del 2002, el Banco de Crédito Overseas Limited transfirió dichos derechos a una empresa subsidiaria del Grupo Credicorp. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo del adeudado asciende a US\$48.4 millones y US\$62.5 millones, respectivamente.

Adicionalmente, el Grupo Crédito 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 con recursos propios y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), con el objetivo de promover el desarrollo en el Perú. Estos préstamos se encuentran garantizados con cartera crediticia hasta por S/.64.5 millones y S/.51.3 millones al 31 de diciembre del 2002 y 2001,

by BCRP and nominal interest rates that fluctuate between 6.38% and 6.75%.

Mortgage bonds are issued in United States dollars with maturities up to ten years and bear annual interest rates that fluctuate between 7.44% and 7.94% (between 7.5% and 7.94% in 2001) and are guaranteed by buildings acquired by home mortgage loans and the cash flows received from them during their amortization.

e) Maturities of deposits and obligations and bonds issued are shown in Note 18.

11 Due to Banks and Correspondents

a) At December 31, this account comprises:

- The balance of due to banks and correspondents is related to bank loans obtained by the Credito Group for foreign trade financing and working capital amounting to S/.48.3 million and S/.422.4 million, respectively (S/.75.3 million and S/.115.1 million, respectively, in 2001).

Due to banks and correspondents at December 31, 2002 include S/.83.9 million of loans received from BCRP which is guaranteed with investments available-for-sale (Note 5).

Due to banks and correspondents have maturities between 2003 and 2012. In addition, credits agreements include certain covenants related to compliance of financial ratios and other specific conditions, which the Credito Group considers have been fully complied with.

As of December 31, 2001, the Credito Group had a debt due from a securitization operation realized by Banco de Credito Overseas Limited, corresponding to the future collections of the consumptions and cash advances made in Peru through the credit cards of Visa International issued by foreign banks for US\$100 million and with a maturity until November 2005. In March 2002, Banco de Credito Overseas Limited transferred those rights to a subsidiary of Credicorp Group. As of December 31, 2002 and 2001 the securitization obligation amounts to US\$48.4 million and US\$62.5 million, respectively.

In addition, the Credito Group 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 by Corporacion Financiera de Desarrollo (COFIDE) related to credit lines granted with COFIDE's resources and by Banco Interamericano de Desarrollo (BID), for promoting development in Peru. These loans are guaranteed with a loan portfolio for S/.64.5 million and S/.51.3 million as of December 31, 2002 and 2001,

respectively, and include covenants specifying the use of funds, financial conditions that the borrower must maintain and other administrative matters.

b) As of December 31, the detail of the short-term and long-term debts is as follows:

	2002	2001
Corto plazo <i>Short-term debt</i>	S/.000 203,408	S/.000 197,229
Largo plazo <i>Long-term debt</i>	351,818	283,618
	555,226	480,847

c) Due to banks and correspondents bear interest at international market rates. During 2002 and 2001, the annual effective interest rates varied between 2.5% and 4.16% and the rates for promotional credit lines varied between 3.97% and 5.50%.

d) Maturities of due to banks and correspondents are shown in Note 18.

12 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, 2002 is represented by 1,076.5 million outstanding common shares (1,026.3 million common shares in 2001) with a nominal value of S/.1 each one.

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

Participación individual del capital <i>Individual participation in capital</i>	Número de accionistas <i>Number of shareholders</i>	Total de participación <i>Total participation</i>
%		%
Hasta 1 <i>Up to 1</i>	2,635	3.78
90.01 al 100 <i>90.01 to 100</i>	1	96.22
	2,636	100.00

b) Legal reserve

In accordance with the Law that rules the financial activity, the Credito Group's 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) Voluntary reserve

A voluntary reserve has been established by appropriations from retained earnings and is considered of free disposition. As of December 31, 2002, S/.23 million of such reserve has been applied to cover the decrease of the capital originated for effect of the deflation.

Furthermore, as of December 31, 2001, by Official letter No.15758-2001 dated September 24, 2001, the SBS authorized the application of S/.21.2 million that corresponds to an adjustment of prior years in a subsidiary with a charge to the voluntary reserve. Likewise, in 2000, such reserve has been applied to the generic provision of the subsidiaries' loan portfolio for S/.8.3 million.

respectivamente e incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados, las condiciones financieras que deben mantenerse y otros asuntos administrativos.

b) Al 31 de diciembre, el detalle de las deudas a corto y largo plazo son los siguientes:

c) Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses con tasas vigentes en el mercado internacional. Durante los años 2002 y 2001 las tasas anuales de interés efectiva de las deudas a bancos y corresponsales fluctúan entre 2.5% y 4.16% y las tasas de las líneas de créditos promocionales fluctúan entre 3.97% y 5.50%.

d) Los vencimientos de las deudas a bancos y corresponsales se muestran en la Nota 18.

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 2002 está representado por 1,076.5 millones de acciones comunes en circulación (1,026.3 millones de acciones comunes en el 2001) con un valor nominal de un nuevo sol por acción.

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

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.

c) Reserva facultativa

La Reserva facultativa ha sido constituida mediante la apropiación de resultados acumulados y es considerada de libre disposición. En el 2002, dicha reserva ha sido aplicada a cubrir la disminución del capital social por efectos de la deflación por S/.23 millones.

Asimismo, al 31 de diciembre del 2001, mediante Oficio SBS No.15758-2001 de fecha 24 de setiembre del 2001, la SBS autorizó la aplicación de S/.21.2 millones, correspondiente al ajuste de ejercicios anteriores en una subsidiaria, con débito a la reserva facultativa. Asimismo, dicha reserva ha sido aplicada en el año 2000, a la provisión genérica de la cartera de créditos en subsidiarias por S/.8.3 millones.

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).

A partir del año 2003, los dividendos que se distribuyan a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto será retenido y liquidado por las empresas del Grupo Crédito.

13 Situación Tributaria

a) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley vigente no está permitida la determinación del impuesto a la renta en forma consolidada. Las empresas del Grupo Crédito domiciliadas en el Perú están sujetas al régimen tributario peruano.

Las empresas del Grupo Crédito han determinado, en forma individual, la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con su entendimiento, y el de sus asesores legales, de la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros ajustados por inflación, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2002 la tasa del impuesto a la renta es de 27% (30% al 31 de diciembre del 2001).

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

	2002	2001
	%	%
Tasa del impuesto a la renta <i>Statutory income tax rate</i>	27	30
i) Ingresos financieros exonerados <i>Non-taxable financial revenues</i>	(9)	(12)
ii) Gastos financieros no deducibles <i>Taxable financial expenses</i>	3	5
iii) Interés minoritario <i>Minority interest</i>	1	2
iv) Reinversión de utilidades <i>Income reinvested</i>	(2)	(2)
v) Gastos no deducibles netos <i>Taxable expenses, net</i>	9	7
Tasa efectiva <i>Effective income tax rate</i>	29	30

b) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta determinado por el Grupo Crédito. Los ejercicios 2000 al 2002, inclusive, se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de las autoridades tributarias sobre las normas aplicables a las empresas del Grupo Crédito, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultados de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeran serán reconocidas en los resultados del año en que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

c) De acuerdo con la legislación vigente para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que

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).

As from 2003, dividends to be distributed in favor of shareholders other than entities domiciled in Peru are subject to a 4.1% income tax. This tax should be withheld and paid by the entities of the Credito Group.

13 Tax Situation

a) Income tax

In accordance with regulations currently in force a tax calculation on a consolidated basis is not allowed. The entities of Credito Group incorporated in Peru are subject to corporate taxation on income under the Peruvian Tax system.

The Peruvian entities of the Credito Group have calculated their tax obligations on an individual basis under tax regulations currently in force, in accordance with their understanding and of their legal counselors, which requires the addition and deduction from the financial profit adjusted for inflation shown in the financial statements, of those items considered as taxable and non-taxable, respectively.

As of December 31, 2002 the income tax rate is 27% (30% as of December 31, 2001).

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

b) The Peruvian tax authorities have the right to review and, if necessary, amend the annual tax returns of the Peruvian subsidiaries. Fiscal years 2000 through 2002, inclusive, are pending of review by the tax authorities.

Because of the differences that can arise in the interpretation of the tax authorities on the regulations applied to the entities of the Credito Group, at present it is not possible to estimate if additional tax liabilities could be determined as result of eventual reviews. Any additional tax, surcharge or interest arising as a result of examination by the tax authorities will be charged to income of the year when the differences of criteria with the tax authorities will be resolved. Management and its legal counsel consider that no significant liabilities will arise from such reviews.

c) In accordance with current legislation, for purposes of the determination of income tax and sales tax, the transfer price between related and non-related parties should have the necessary documentation and information in order to support the

methods and valuation criteria used in its determination. Tax authorities have the right to request this information from the taxpayer.

d) As from 2003, financial entities should make additional advance payments of income tax which will be determined by applying a progressive rate of up to 1.5% on 50% of the total of the net assets adjusted for inflation as of the end of the prior year.

e) Deferred Income Tax

In 2002 and 2001 the deferred income tax has been calculated on all temporary differences applying a combined tax rate of 30.65%. As of December 31, 2002 and 2001, the deferred income tax resulted in a net liability of S/.3.1 million and S/.4.1 million, respectively (Note 9).

The following chart presents a summary of the deferred income tax of the Credito Group:

sustente los métodos y criterios de valuación aplicadas en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

d) A partir del 2003, las empresas bancarias están obligadas a efectuar anticipos adicionales del impuesto a la renta calculado en función a una tasa progresiva que alcanza hasta el 1.5% sobre el 50% sus activos netos ajustados por inflación al cierre del ejercicio anterior.

e) Impuesto a la renta diferido

En el año 2002 y 2001 el impuesto a la renta diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales, aplicando una tasa combinada de 30.65%. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el impuesto a la renta diferido resultó en un pasivo neto de S/.3.1 y S/.4.1 millones, respectivamente (Nota 9).

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

	Saldos al 01.01.01 Balances as of 01.01.01	Débito/ crédito resultados Charge/ credit to results	Saldos al 31.12.01 Balances as of 31.12.01	Débito/ crédito resultados Charge/ credit to results	Saldos al 31.12.02 Balances as of 31.12.02
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Activo Assets					
Provisión para créditos de cobranza dudosa <i>Provision for loan losses</i>	4,289	4,219	8,508	9,433	17,941
Provisión para eventualidades <i>Provision for contingencies</i>	29,024	(16,653)	12,371	3,003	15,374
Provisión para gastos <i>Provision for expenses</i>	10,172	(6,865)	3,307	(1,315)	1,992
Crédito para condonación RFA <i>RFA credit</i>	—	6,850	6,850	(6,850)	—
	43,485	(12,449)	31,036	4,271	35,307
Pasivo Liabilities					
Arrendamiento financiero <i>Financial leasing</i>	(17,690)	9,552	(8,138)	(7,428)	(15,566)
Inversiones intangibles <i>Intangibles</i>	(7,169)	(12,567)	(19,736)	(15)	(19,751)
Diferencia en cambio <i>Exchange difference</i>	(5,129)	(2,181)	(7,310)	4,206	(3,104)
	(29,988)	(5,196)	(35,184)	(3,237)	(38,421)
Impuesto a la renta activo (pasivo) <i>Net deferred income tax assets (liabilities)</i>	13,497	(17,645)	(4,148)	1,034	(3,114)
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores corriente <i>Current income tax and workers' profit sharing</i>		(76,173)		(109,939)	
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores <i>Income tax and workers' profit sharing</i>		(93,818)		(108,905)	

14 Commitments and Contingencies

a) Commitments

In January 2001, the Credito Group through the Bank signed, with a company related to Credicorp Ltd., a contract for the transfer of rights to the future collections of the orders of payment received from banks located outside Peru associated with the "Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications" ("Swift"). Such contract has been used for the securitization of the rights mentioned for up to US\$100 million with maturities up to 2007. The securitization proceeds were paid in January 2001 to related companies of Credicorp Ltd. As of December 31, 2002 and 2001, the collections transferred amount to US\$78.2 million and US\$90.9 million, respectively.

b) Contingencies

As of December 31, 2002, the Bank has several pending lawsuits related to its normal activities, which, in opinion of Management and legal counsel, will not result in additional liabilities for the Bank.

14 Compromisos y Contingencias

a) 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 vencimiento hasta el 2007. El producto de la "securitización" fue entregado, en enero del 2001, a empresas vinculadas a Credicorp Ltd. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cobranzas transferidas por este concepto ascienden a US\$78.2 millones y US\$90.9 millones, respectivamente.

b) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2002, el Banco tiene pendientes diversas demandas judiciales, relacionadas con las actividades que desarrolla, que en opinión de la Gerencia y sus asesores legales no devengará pasivos adicionales para el Banco.

En adición, al 31 de diciembre del 2002, el Grupo crédito a través del Banco ha recibido acotaciones por parte de la Administración Tributaria producto de la revisión fiscal del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 1999. Al respecto, la Administración Tributaria ha determinado un menor saldo a favor del impuesto a la renta por aproximadamente S/.5.9 millones. El Banco ha presentado el recurso de reclamación correspondiente, el cual incluye adicionalmente la impugnación de la respectiva multa ascendente a S/.5.1 millones al 31 de diciembre del 2002. La Gerencia y sus asesores legales consideran que el reclamo efectuado deberá tener un resultado favorable para el Banco. Asimismo, el Grupo Crédito a través de Credibolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. mantiene un juicio pendiente con la Administración Tributaria por considerar ingresos omitidos presuntos gravados con el I.G.V. e impuesto a la renta por servicios de colocación de acciones prestados a Credicorp Ltd.

Al respecto, la Gerencia no ha considerado necesario una provisión mayor a la registrada para cubrir estas contingencias que ascienden a S/.28.3 millones (Nota 9).

15 Cuentas de Orden

Este rubro al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

In addition, as of December 31, 2002, the Credito Group, through the Bank, has received tax assessments from tax authorities as a result of the fiscal review of the income tax related to the 1999 fiscal year. In this regard, the tax authorities have determined a lesser balance in favor of the Bank on income tax of approximately S/.5.9 million. The Bank has presented the respective appeal which includes an objection of the surcharge amounting to S/.5.1 million as of December 31, 2002.

Management and its legal counselor consider that the results of the appeal will be in favor of the Bank. Likewise, the Credito Group through Credibolsa SAB has a pending lawsuit with the tax authorities for the presumed omission of income corresponding to services given to Credicorp Ltd. which would be subject to sales and income tax.

In this regard, Bank's Management has not considered necessary to make an additional provision other than that recorded for these contingencies of S/.28.3 million (Note 9).

15 Memoranda Accounts

As of December 31 this account comprises:

	2002	2001
	S/.000	S/.000
Operaciones contingentes <i>Contingent operations</i>		
Avales y cartas fianzas <i>Guarantees and performance bonds</i>	2,423,148	1,775,732
Créditos documentarios de exportación e importación <i>Letters of credit for exports and imports</i>	467,660	343,721
	2,890,808	2,119,453
Contratos de productos financieros derivados <i>Foreign exchange forward contracts</i>	1,572,393	681,642
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados <i>Credit lines approved and not disbursed</i>	615,771	293,731
Deudores por aceptaciones bancarias <i>Due from customers on acceptances</i>	145,276	127,670
Créditos de importación y otros <i>Credit lines for imports and other</i>	240,994	363,722
	5,465,242	3,586,218
Otras cuentas de orden <i>Off-balance sheet accounts</i>		
Valores y bienes en custodia <i>Securities and goods in custody</i>	1,634,544	2,482,515
Valores en cobranza <i>Collections on behalf of third parties</i>	3,136,129	3,309,246
Cuentas incobrables castigadas <i>Loans written-off</i>	5,425,290	3,565,787
Rendimientos de créditos en suspenso <i>Non-accrued interest on past due loan</i>	424,799	371,059
Valores y bienes otorgados en garantía <i>Securities and goods in guarantee</i>	2,632,754	4,759,230
Calificación de activos y contingentes y ponderación por riesgo crediticio <i>Qualification of assets and contingents weighted by credit risk</i>	6,936,463	—
Arrendamiento financiero <i>Leasing transactions</i>	6,159,272	658,999
Otros <i>Other</i>	3,398,656	2,518,295
	29,747,907	17,665,131
Contracuenta de orden <i>Off-balance sheet contra accounts</i>		
Valores y bienes recibidos en custodia <i>Securities and goods received in custody</i>	15,500,956	11,226,540
Valores recibidos en cobranza país <i>Collections on behalf of local third parties</i>	854,804	2,792,036
Valores recibidos en cobranza exterior <i>Collections on behalf of foreign third parties</i>	382,517	290,917
Garantías recibidas por operaciones de crédito <i>Guarantees received for loans given</i>	23,002,713	12,847,517
Garantías recibidas por servicios <i>Guarantees received for services offered</i>	146,365	—
Valores y bienes recibidos por operaciones especiales <i>Guarantees received for special operations</i>	20,791	74,019
Cartas de crédito avisadas <i>Letters of advised credit</i>	794,955	789,781
Otros <i>Other</i>	2,145,463	1,026,597
	42,848,564	29,047,407
	72,596,471	46,712,538
	78,061,713	50,298,756

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 perform off-balance sheet transactions. These transactions expose the Credito 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. 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.

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, 2002 and 2001, the notional amounts of the outstanding contracts was S/.1,572.4 million and S/.681.6 million, respectively (which include forwards hedged for US\$269.5 million and US\$134.8 million, respectively) and have maturities for periods of less than one year. Such contracts are signed solely to serve customer needs and the exchange risk is totally hedged with other operations.

Swap of interest rate contracts are agreements by which the exchange of variable interest rates by fixed interest rates is agreed, under terms and contractual conditions, established on the basis of the definitions and regulations elaborated by the International Swaps and Derivates Association, Inc. The risk arises every time that the projected level of the variable rate, during the term of the operation exceeds the swap interest rate, as well as the non-compliance of the contractual terms of one of the parties. As of December 31, 2002 the notional amount of the swap contracts amounted to S/.38.7 million.

Credito Group's Management does not anticipate that any significant loss will arise from its existing contingent operations.

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 importación y exportación y los avales y cartas fianza, son compromisos contingentes otorgados por el Grupo Crédito para garantizar el cumplimiento de un cliente frente a un tercero. Los créditos documentarios de importación y exportación 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.

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 2002 y 2001, el monto de referencia de los contratos vigentes era de S/.1,572.4 millones y S/.681.6 millones, respectivamente (que incluyen una posición de "forwards" coberturados por US\$269.5 millones y US\$134.8 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.

Los contratos de intercambio de tasas de interés son acuerdos por los cuales se pacta el intercambio de tasas de interés variable por tasas de interés fija, en términos y condiciones contractuales, establecidos en base a las definiciones y reglamentación elaborados por el Internacional Swaps and Derivates Association, Inc. El riesgo surge cada vez que el nivel proyectado de la tasa variable, durante el plazo de la operación, sea superior a la tasa del "Swap", así como por incumplimiento de los términos contractuales de una de las partes. Al 31 de diciembre del 2002, el monto de referencia de los contratos "swaps" vigentes era de S/.38.7 millones.

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

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. Al 31 de diciembre del 2002, el valor asignado de los bienes en fideicomiso asciende a aproximadamente US\$311 millones (US\$116.9 millones en el 2001).

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2002 y del 2001, el patrimonio neto de los fondos mutuos de inversión administrados por una subsidiaria del Grupo Crédito ascienden a aproximadamente S/.2,078.2 millones y S/.1,405.9 millones, respectivamente.

16 Gastos Generales y Administrativos y Otros Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos varios comprenden:

Fiduciary activities

The Credito Group's provides custody, trustee, corporate administration, investment management and advisory services to third parties which involve the Credito Group in allocation, purchase and sale decisions in relation to a wide range of financial instruments. Those assets that are held in a fiduciary capacity are not included in the financial statements. As of December 31, 2002, the assigned value of the financial assets under administration amounts to approximately US\$311 million (US\$116.9 million in 2001).

In addition, as of December 31, 2002 and 2001, the net equity of the investment mutual funds managed by a subsidiary of the Credito Group amounts to approximately S/.2,078.2 million and S/.1,405.9 million, respectively.

16 General and Administrative Expenses and 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,	2002	2001
	S/.000	S/.000
Gastos generales y administrativos General and administrative expenses		
Transporte y comunicaciones Transportation and communication	87,760	86,435
Gastos de promoción y ventas Promotion and sales expenses	69,316	55,282
Gastos por servicios de consultoría Advisory services	62,823	41,331
Sistemas Systems	46,095	33,206
Alquileres y mantenimiento Rental and maintenance	36,135	31,177
Seguros Insurance	29,774	25,697
Cargas operativas Operating charges	26,778	23,563
Otros Other	30,926	46,929
	389,607	343,620
Otros ingresos Other income		
Ingresos por transferencia y recupero de cartera Extraordinary income for loans sold and recovered	41,694	17,976
Ingresos por venta de bienes adjudicados, neto Net gain from sales of assets seized	51,838	42,044
Ingresos por venta de activos fijos, neto Net gain from sales of fixed assets	764	981
Otros Other	7,552	16,217
	101,848	77,218
Otros gastos Other expenses		
Contingentes y eventualidades Contingencies	17,959	45,602
Otras provisiones Other provisions	12,392	20,252
	30,351	65,854

17 Información Financiera por Ubicación Geográfica

El siguiente detalle muestra las operaciones del Grupo Crédito por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y del 2001 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

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, 2002 and 2001 (amounts expressed in millions of Peruvian new soles):

	2002					2001				
	Total ingresos <i>Total revenues</i>	Utilidad operativa <i>Operating income</i>	Depreciación y amortización <i>Depreciation/amortization</i>	Activos fijos <i>Fixed assets</i>	Total activos <i>Total assets</i>	Total ingresos <i>Total revenues</i>	Utilidad operativa <i>Operating income</i>	Depreciación y amortización <i>Depreciation/amortization</i>	Activos fijos <i>Fixed assets</i>	Total activos <i>Total assets</i>
Perú <i>Peru</i>	2,083	1,068	76	730	22,276	2,257	1,013	107	600	16,923
Islas Caimán <i>Cayman Islands</i>	54	(12)	—	—	337	145	—	—	—	1,587
Bolivia <i>Bolivia</i>	201	29	12	49	1,668	281	146	12	55	2,293
Estados Unidos de América <i>United States of America</i>	40	13	29	—	1,224	29	7	—	1	392
	2,378	1,098	117	779	25,505	2,712	1,166	119	656	21,195

18 Financial Instruments

Market risks

The Credito Group is exposed to market risks in the normal course of its operations. Management is aware of the existing conditions in each market where the Credito Group has operations.

Management, on the basis of its experience and expertise, controls its liquidity risks, interest rate risk, currency risk and credit risk as follows:

Liquidity risk: The Credito Group manages its liquidity by matching assets and liabilities as follows:

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, tal como se muestra a continuación:

	Hasta 3 meses <i>Within 3 months</i>	De 3 meses a 1 año <i>3 months to 1 year</i>	De 1 año a 5 años <i>One year to 5 years</i>	Más de 5 años <i>Over 5 years</i>	Vencido y en cobranza judicial <i>Past due loans and in judicial collection</i>	Provisión <i>Provision</i>	Total <i>Total</i>
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Al 31 de diciembre del 2002 <i>As of December 31, 2002</i>							
Activos <i>Assets</i>							
Fondos disponibles <i>Cash and due from banks</i>	4,858,969	1,692,880	741,964	2,348	—	—	7,296,161
Inversiones negociables y a vencimiento <i>Marketable securities and held-to maturity investments</i>	172,776	1,175,648	431,951	178,211	—	(20,173)	1,938,413
Cartera de créditos <i>Loans, net</i>	6,649,388	3,069,626	3,011,811	1,582,452	1,339,573	(1,468,123)	14,184,727
	11,681,133	5,938,154	4,185,726	1,763,011	1,339,573	(1,488,296)	23,419,301
Pasivos <i>Liabilities</i>							
Depósitos y obligaciones <i>Deposits and obligations</i>	5,855,266	7,585,869	4,898,648	2,233,125	—	—	20,572,908
Deudas a bancos y corresponsales <i>Due to banks and correspondents</i>	201,239	23,253	44,403	286,331	—	—	555,226
Bonos emitidos <i>Bonds issued</i>	234,173	546,005	428,336	511,028	—	—	1,719,542
	6,290,678	8,155,127	5,371,387	3,030,484	—	—	22,847,676
Al 31 de diciembre del 2001 <i>As of December 31, 2001</i>							
Activos <i>Assets</i>							
Fondos disponibles <i>Cash and due from banks</i>	3,838,365	1,355,854	861,973	—	—	—	6,056,192
Inversiones negociables y a vencimiento <i>Marketable securities and held-to maturity investments</i>	456,386	380,907	427,134	277,813	—	(10,745)	1,531,495
Cartera de créditos <i>Loans, net</i>	4,889,282	3,044,152	2,906,931	911,066	1,131,843	(1,190,052)	11,693,222
	9,184,033	4,780,913	4,196,038	1,188,879	1,131,843	(1,200,797)	19,280,909
Pasivos <i>Liabilities</i>							
Depósitos y obligaciones <i>Deposits and obligations</i>	9,328,922	3,719,702	3,293,891	925,186	—	—	17,267,701
Deudas a bancos y corresponsales <i>Due to banks and correspondents</i>	146,848	50,381	220,636	62,982	—	—	480,847
Bonos emitidos <i>Bonds issued</i>	130,808	304,995	239,266	285,458	—	—	960,527
	9,606,578	4,075,078	3,753,793	1,273,626	—	—	18,709,075

Interest rate risk: The Credito Group is mainly engaged in providing short-term financing mainly to local clients. Resources for trading finance are mainly obtained from short-term liabilities, the interest of which are agreed at fixed and variable rates prevailing in the market.

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 básicamente a tasas de interés fijas y variables acorde con las tasas en los mercados capitales.

Los préstamos, depósitos de clientes y otros financiamientos están sujetos a los riesgos por fluctuación de las tasas de intereses. La información sobre tasas de interés se divulga en las Notas 6, 10 y 11.

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

Riesgo crediticio: El riesgo crediticio es controlado, principalmente, a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales para lo cual considera aspectos como la concentración crediticia de grupos económicos, 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 con los niveles de riesgo de mercado.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses, inversiones negociables y a vencimiento, 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 las inversiones negociables y los préstamos se presenta en las Notas 5 y 6.

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

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

Riesgo país: El Grupo Crédito evalúa y administra el riesgo país a nivel individual y consolidado a través de una metodología de clasificación de riesgo, sistemas de medición y límites internos y legales acorde al volumen y complejidad de sus operaciones internacionales. Esta metodología es aplicada por el Grupo para todas sus operaciones activas y contingentes.

Mediante Resolución SBS No.118-2003 de fecha 29 de enero del 2003, se modifica el reglamento para la administración de riesgo país, el cual señala que las provisiones por dicho concepto son requeridas a partir del 31 de marzo del 2003.

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

Loans, customer deposits and other financing are subject to risks from interest rate fluctuations. The interest rates are disclosed in Notes 6, 10 and 11.

Currency risk: Most assets and liabilities are maintained in U.S. dollars.

Credit risk: Credit risk is mainly controlled through the evaluation and analysis of separate transactions considering such aspects as credit concentration of economic groups, 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 and held-to-maturity investments, loans and other assets. Cash and cash equivalents as well as term deposits in banks 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 information related to interest rates applicable to loans, the maturities and the credit concentrations are shown in Note 6.

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

Country Risk: The Credito Group evaluates and manages the country risk under an individual and consolidated basis through a risk qualification method, measurement systems and internal level of limits according to the volume and complexity of the transactions. This method is applicable to all of the Credito Group's operations.

As established under SBS resolution No.118-2003 dated on January 29, 2003, provisions are required as from March 31, 2003.

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 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 or short-term deposits that do not represent significant credit risks.*
- b) Marketable securities and investments in securities are generally listed or have a market value in an active secondary market. 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 book value.*
- c) Market value of loans is similar to their book values, because such amounts represent the loan portfolio 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. In addition, loans bear interest at market rates.*
- 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 bonds issued generate interest contracted at variable interest rates and preferred rates. As of result, it is considered that their book value is similar to their market value.*

instrumentos principales, como cuentas por cobrar, cuentas por pagar y valores de capital; como a los instrumentos derivados como opciones financieras.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado brinda la mejor evidencia de su respectivo valor razonable. En los casos en que los precios estipulados en el mercado no están disponibles o no pueden ser un indicativo del valor razonable de los instrumentos financieros, se 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) Las inversiones 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 los créditos son similares a los valores en libros, debido a que los importes representan el valor de la cartera de créditos, neta de su correspondiente provisión para cobranza dudosa, la cual es considerada por la Gerencia como el monto de recuperación a la fecha de los estados financieros. En adición, la cartera de créditos devenga intereses a tasas de mercado.
- d) El valor de mercado de los depósitos y obligaciones 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 bonos emitidos 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.

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 2002, los préstamos y otros créditos a empleados del Grupo Crédito ascendían a aproximadamente S/. 68.1 millones (S/.67.2 millones al 31 de diciembre del 2001), los mismos que incluyen préstamos hipotecarios por aproximadamente S/.52.2 millones (S/.54.1 millones al 31 de diciembre del 2001).

El Grupo Crédito provee servicios bancarios a Atlantic Security Holding Corporation (ASHC) y a El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS) y además tiene relaciones de corresponsalia con ASHC. El Grupo Crédito contrató coberturas de seguros con PPS cuyas primas ascienden a S/.37.7 millones (S/.35.5 millones en el 2001). 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, ASHC 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.

f) As disclosed in Note 15, the Credito Group has given commitments to extend credit, open documentary credits and has outstanding guarantees. Based on the level of fees currently charged from granting such commitments and taking into account maturity and interest rates, together with the present creditworthiness of the counterparties, the difference between the book value and the fair value is not material. Because of the uncertainty involved in assessing the likelihood and timing of guarantees being drawn coupled with the lack of an established market, it is not practical for the 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.

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, 2002, loans and other credits to employees of the Credito Group amount to approximately S/.68.1 million (S/.67.2 million as of December 31, 2001) which include home mortgage loans of approximately S/.52.2 million (S/.54.1 million as of December 31, 2001).

The Credito Group provides banking services to Atlantic Security Holding Corporation (ASHC) and Pacifico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS) and also has a correspondent banking relationships with ASHC. The Credito Group signed contracts for insurance coverage with PPS for which the premiums amount to S/.37.7 million (S/.35.5 million in 2001). The Credito Group also receives fees from PPS for the selling of life insurance through the Bank's branch network to savings account holders of the Bank. These transactions between the Credito Group, ASHC 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 at similar conditions that would have been offered to the public.

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

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 ASHC y PPS al 31 de diciembre:

	2002		2001	
	ASHC	PPS	ASHC	PPS
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Fondos disponibles <i>Cash and due from banks</i>	16,846	—	4,378	—
Cartera de Créditos, neto <i>Loans, net</i>	—	329	4,994	12,725
Depósitos y obligaciones <i>Deposits and obligations</i>	371,451	51,600	303,755	192,427
Otros pasivos <i>Other liabilities</i>	1,321	—	3,607	85