

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 31 DE
DICIEMBRE DEL 2001 Y POR LOS TRES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2002

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
Y POR LOS TRES AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes
Balance general consolidado
Estado consolidado de ganancias y pérdidas
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
Estado consolidado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros consolidados

US\$ = Dólares estadounidenses

S/. = Nuevos soles

CREDECORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (Notas 1, 2, 3, 19 y 20)

ACTIVO

	Al 31 de diciembre del	
	2002	2001
	US\$000	US\$000
FONDOS DISPONIBLES (Nota 4)		
Que no generan intereses	314,404	277,841
Que generan intereses	1,867,986	1,619,611
	2,182,390	1,897,452
INVERSIONES NEGOCIABLES, NETO (Nota 5)	605,104	548,138
CARTERA DE CREDITOS (Notas 6 y 21)	4,817,663	4,064,479
Menos, provisión para créditos de cobranza dudosa	(424,031)	(344,433)
	4,393,632	3,720,046
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 7)	635,284	587,349
PRIMAS Y OTRAS POLIZAS POR COBRAR	61,856	54,587
CUENTAS POR COBRAR A REASEGURADORAS (Nota 12)	29,677	45,663
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO (Nota 8)	290,185	258,870
ACEPTACIONES BANCARIAS	36,068	38,606
OTROS ACTIVOS (Nota 9)	353,837	399,358
CREDITO MERCANTIL	28,740	31,772
	8,616,773	7,581,841
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)		
Operaciones contingentes	1,232,236	940,878
Otras	20,252,254	14,973,862
	21,484,490	15,914,740

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

	Al 31 de diciembre del	
	2002	2001
	US\$000	US\$000
DEPOSITOS Y OBLIGACIONES (Nota 10)		
Que no generan intereses	822,884	766,607
Que generan intereses	5,558,316	4,776,751
	6,381,200	5,543,358
DEUDAS A BANCOS Y CORRESPONSALES (Nota 11)		
Préstamos a corto plazo	124,961	128,371
Deudas a largo plazo	184,737	213,081
	309,698	341,452
ACEPTACIONES BANCARIAS	36,068	38,606
PROVISION PARA SINIESTROS	224,754	193,452
PROVISION PARA PRIMAS NO GANADAS	48,703	44,706
DEUDAS A REASEGURADORAS (Nota 12)	23,255	23,801
OTROS PASIVOS (Nota 9)	220,998	222,750
BONOS EMITIDOS (Nota 10-d)	483,555	264,688
INTERES MINORITARIO	64,742	112,255
PATRIMONIO NETO (Nota 13)		
Capital social	471,912	471,912
Acciones en tesorería	(73,177)	(74,605)
Capital adicional	140,500	139,020
Reserva legal	69,527	69,527
Reserva especial	34,577	34,577
Utilidades retenidas	180,461	156,342
	823,800	796,773
SITUACION TRIBUTARIA (Nota 15)		
	8,616,773	7,581,841
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)		
Operaciones contingentes	1,232,236	940,878
Otras	20,252,254	14,973,862
	21,484,490	15,914,740

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados.

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (Notas 1, 2 y 19)

	Por el año terminado el 31 de diciembre del		
	2002	2001	2000
	US\$000	US\$000	US\$000
INGRESOS POR INTERESES			
Intereses sobre cartera de créditos	420,341	544,255	598,842
Intereses sobre depósitos en otros bancos	36,516	65,523	84,325
Intereses sobre inversiones negociables e inversiones disponibles para la venta	72,724	82,607	73,644
Dividendos sobre inversiones	2,293	2,387	6,724
Total de ingresos por intereses	<u>531,874</u>	<u>694,772</u>	<u>763,535</u>
GASTOS POR INTERESES			
Intereses sobre depósitos	(117,258)	(220,024)	(303,967)
Intereses sobre préstamos	(25,285)	(59,177)	(62,843)
Otros gastos por intereses	(35,527)	(39,341)	(22,938)
Total de gastos por intereses	<u>(178,070)</u>	<u>(318,542)</u>	<u>(389,748)</u>
Ingresos por intereses, neto	353,804	376,230	373,787
Provisión para créditos de cobranza dudosa (Nota 6)	(99,596)	(119,422)	(170,102)
Ingresos neto por intereses, después de la provisión para créditos de cobranza dudosa	<u>254,208</u>	<u>256,808</u>	<u>203,685</u>
OTROS INGRESOS			
Comisiones por servicios bancarios	177,305	167,300	155,198
(Pérdida) ganancia neta en la venta de inversiones (Notas 1 y 7)	(1,097)	31,737	8,954
Ganancia neta en operaciones de cambio	22,582	17,549	23,625
Primas netas ganadas (Nota 12)	125,218	112,204	113,395
Otros ingresos (Nota 16)	11,651	14,104	28,003
	<u>335,659</u>	<u>342,894</u>	<u>329,175</u>
SINIESTROS DE LA ACTIVIDAD DE SEGUROS			
Siniestros incurridos, neto	(23,701)	(26,349)	(35,609)
Aumento de gastos por beneficios futuros por pólizas de vida y salud	(74,200)	(70,668)	(56,652)
	<u>(97,901)</u>	<u>(97,017)</u>	<u>(92,261)</u>
OTROS GASTOS			
Remuneraciones y beneficios sociales	(178,528)	(173,974)	(171,403)
Gastos administrativos	(138,442)	(141,851)	(140,121)
Depreciación y amortización	(41,338)	(43,355)	(44,074)
Provisión para bienes adjudicados y recuperados (Nota 9)	(15,094)	(11,025)	(18,987)
Amortización del crédito mercantil	(3,033)	(3,377)	(3,446)
Otros gastos (Nota 16)	(27,751)	(34,619)	(21,117)
Pérdida por traslación	(2,482)	(2,575)	(8,500)
	<u>(406,668)</u>	<u>(410,776)</u>	<u>(407,648)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta e interés minoritario	85,298	91,909	32,951
Impuesto a la renta, corriente y diferido (Nota 15)	(32,628)	(21,557)	(9,702)
Interés minoritario	(10,287)	(15,839)	(5,553)
Utilidad neta del año	<u>42,383</u>	<u>54,513</u>	<u>17,696</u>
Utilidad neta por acción en dólares estadounidenses (Nota 17)	<u>0.53</u>	<u>0.69</u>	<u>0.22</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados.

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Notas 1, 2 y 13)
POR LOS TRES AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	Número de acciones en circulación (En miles)	Capital social US\$000	Acciones en tesorería US\$000	Capital adicional US\$000	Reserva legal US\$000	Reserva especial US\$000	Utilidades retenidas US\$000	Total US\$000
Saldos al 1 de enero de 2000	94,382	471,912	(67,173)	147,499	69,527	-	133,976	755,741
Incremento de acciones en tesorería	-	-	(4,132)	(2,435)	-	-	-	(6,567)
Ajuste de reservas genéricas (Notas 6 y 9)	-	-	-	-	-	23,960	-	23,960
Constitución de reservas genéricas (Nota 6)	-	-	-	-	-	4,699	(4,699)	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(8,100)	(8,100)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	17,696	17,696
Saldos al 31 de diciembre de 2000	<u>94,382</u>	<u>471,912</u>	<u>(71,305)</u>	<u>145,064</u>	<u>69,527</u>	<u>28,659</u>	<u>138,873</u>	<u>782,730</u>
Incremento de acciones en tesorería	-	-	(3,300)	(6,044)	-	-	-	(9,344)
Efecto de adopción de la NIC 39, neto del impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	4,461	4,461
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(8,014)	(8,014)
Distribución de dividendos extraordinarios (Nota 13-e)	-	-	-	-	-	-	(15,894)	(15,894)
Pérdida neta no realizada de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(3,096)	(3,096)
Ganancia neta realizada por inversiones disponibles para la venta registrada a resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(8,583)	(8,583)
Reversión de reservas genéricas de colocaciones (Nota 6)	-	-	-	-	-	(6,726)	6,726	-
Constitución de provisión genérica para bienes adjudicados y recuperados (Nota 9)	-	-	-	-	-	12,644	(12,644)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	54,513	54,513
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>94,382</u>	<u>471,912</u>	<u>(74,605)</u>	<u>139,020</u>	<u>69,527</u>	<u>34,577</u>	<u>156,342</u>	<u>796,773</u>
Disminución de acciones en tesorería	-	-	1,428	1,480	-	-	-	2,908
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(15,987)	(15,987)
Pérdida neta no realizada de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(14,444)	(14,444)
Pérdida neta realizada de inversiones disponibles para la venta registrada a resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	12,167	12,167
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	42,383	42,383
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>94,382</u>	<u>471,912</u>	<u>(73,177)</u>	<u>140,500</u>	<u>69,527</u>	<u>34,577</u>	<u>180,461</u>	<u>823,800</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados.

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Nota 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre del		
	2002	2001	2000
	US\$000	US\$000	US\$000
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad neta del año	42,383	54,513	17,696
Más (menos):			
Provisión para créditos de cobranza dudosa	99,596	119,422	170,102
Depreciación y amortización	41,338	43,355	44,074
Amortización del crédito mercantil	3,033	3,377	3,446
Provisión para bienes adjudicados y recuperados	15,094	11,025	18,987
(Pérdida) ganancia neta en la venta de inversiones	1,097	(31,737)	(8,954)
Aumento (disminución) en el flujo de efectivo por las variaciones en las cuentas del activo y pasivo:			
Aumento neto en inversiones negociables	(48,267)	(200,216)	(76,657)
(Aumento neto) disminución neta en créditos	(114,347)	273,130	147,646
Otros activos	68,712	(16,857)	(55,867)
Aumento neto de los depósitos y obligaciones	155,798	87,281	117,587
Disminución neta de las deudas a bancos y corresponsales	(65,988)	(117,939)	(141,202)
Otros pasivos	(38,799)	1,483	57,780
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>159,650</u>	<u>226,837</u>	<u>294,638</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Efectivo neto de la adquisición del Banco Santander Central Hispano Perú S.A. (BSCH)	(50,000)	-	-
Compra de inversiones disponibles para la venta	(322,656)	(391,137)	(207,215)
Venta de inversiones disponibles para la venta	340,100	371,335	100,988
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(22,864)	(30,848)	(23,153)
Retiro de inmuebles, mobiliario y equipo	1,560	3,278	5,826
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(53,860)</u>	<u>(47,372)</u>	<u>(123,554)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumento (disminución) de bonos subordinados	1,445	(17,232)	5,135
Venta (compra) de acciones en tesorería	2,908	(9,344)	(6,567)
Pago de dividendos en efectivo	(15,987)	(8,014)	(8,100)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(11,634)</u>	<u>(34,590)</u>	<u>(9,532)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	94,156	144,875	161,552
Fondos disponibles del BSCH, neto del efectivo pagado en la adquisición	190,782	-	-
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,897,452	1,752,577	1,591,025
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>2,182,390</u>	<u>1,897,452</u>	<u>1,752,577</u>
INFORMACION ADICIONAL SOBRE EL FLUJO DE EFECTIVO			
Efectivo pagado en el año por:			
Intereses	101,185	327,459	419,899
Impuesto a la renta	3,487	3,699	3,281
Constitución de reserva especial	-	-	23,960
Valorización de inversiones disponibles para la venta a valores de mercado	2,277	7,218	-
Dividendos pendientes de pago	-	15,894	-

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados.

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1 OPERACIONES

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

El 20 de octubre de 1995, Credicorp adquirió participaciones equivalentes al 90.08%, 98.24% y 75.83% del capital del Banco de Crédito del Perú (BCP), del Atlantic Security Holding Corporation (ASHC) y de El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS), respectivamente, mediante una oferta pública para el intercambio de sus acciones por las acciones de dichas entidades. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, Credicorp posee el 96.22% y 90.55%, respectivamente, del capital de BCP y el 100% del capital de ASHC.

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

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

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

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

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

CCR Inc. y CCV Inc., empresas constituidas para fines especiales en Bahamas en diciembre del 2000 y setiembre del 2001, respectivamente, tienen como actividad principal la de administrar los fondos recibidos de las securitizaciones realizadas por el BCP en enero del 2001 y noviembre de 1998, respectivamente.

Credicorp Securities Inc., empresa constituida en Estados Unidos de América cuya principal actividad comprenderá la intermediación en el mercado de valores, dirigida principalmente a clientes minoristas de Latinoamérica, inició sus operaciones durante el mes de enero del 2003.

Adquisición de empresas -

En sesión de Directorio del BCP de fecha 31 de octubre del 2002 se designó al Comité Ejecutivo para que realice las negociaciones con el Banco Santander Central Hispano S.A. – Perú (BSCH) y se autorizó la realización de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) para adquirir no menos del 99.9% de las acciones representativas del capital social del BSCH. Con fecha 15 de noviembre del 2002 se inició la OPA, la misma que culminó el 13 de diciembre del 2002 con la adquisición del 99.94% del accionariado del BSCH. De acuerdo con lo establecido en la Ley, el BCP posee un plazo no mayor a 6 meses para fusionarse con dicha entidad financiera. Al respecto, en Junta General de Accionistas del 30 de diciembre del 2002 se aprobó dicha fusión, la misma que se realizará para efectos legales el 28 de febrero del 2003.

La adquisición del BSCH y sus subsidiarias ha sido registrada bajo el método de compra, reflejando sus activos y pasivos a valores razonables a la fecha de adquisición. Por razones prácticas se ha considerado la adquisición del BSCH y la de sus subsidiarias como si esta hubiese ocurrido el 30 de noviembre del 2002.

Los valores razonables de los activos y pasivos identificables de dicha entidad financiera fueron los siguientes:

	US\$000
Cartera de créditos, neto	658,835
Otros activos	349,152
Total pasivos	<u>(957,987)</u>
Efectivo neto pagado por la adquisición	<u>50,000</u>

Venta de empresas -

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

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

	<u>2001</u> US\$000	<u>2000</u> US\$000
Total activos	209,587	212,479
Total patrimonio	25,515	23,992
Total ingresos financieros	17,676	20,105
Total gastos financieros	9,979	12,647
Resultados del período/ejercicio	1,524	1,044

2 PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

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

a) Consolidación -

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

La relación de las principales compañías que componen el Grupo al 31 de diciembre del 2002 y del 2001, con indicación del porcentaje de participación que Credicorp tiene en ellas, directa o indirectamente, a dichas fechas, así como información financiera, antes de las eliminaciones para propósitos de consolidación, son presentados a continuación:

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de participación</u>		<u>Total activos</u>		<u>Total patrimonio neto</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
			<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
• Banco de Crédito del Perú	96.22	90.55	7,312,169	6,095,694	580,891	543,251
• Atlantic Security Holding Corporation	100.00	100.00	660,588	695,409	104,327	136,910
• El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros	75.83	75.83	480,570	479,425	148,133	190,187
• Inversiones Crédito del Perú S.A.	99.99	99.99	50,011	49,367	20,636	21,137
• Banco Tequendama	99.99	99.99	270,681	384,789	36,604	34,378

La utilidad neta consolidada del Grupo ha sido determinada de la siguiente forma:

	Por el año terminado el 31 de diciembre del		
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Utilidad neta consolidada del:			
BCP	62,512	50,517	26,599
ASHC	1,586	4,630	10,282
PPS (Nota7)	9,289	24,607	2,081
ICSA (Nota 7)	(509)	1,326	2,792
	<u>72,878</u>	<u>81,080</u>	<u>41,754</u>
Menos: Interés minoritario			
BCP	(2,708)	(4,774)	(2,514)
PPS	(2,245)	(5,947)	(503)
	<u>(4,953)</u>	<u>(10,721)</u>	<u>(3,017)</u>
Amortización del crédito mercantil			
ASHC	(984)	(984)	(984)
PPS	(1,200)	(1,200)	(1,200)
Banco de La Paz y Banco Capital	(849)	(1,193)	(1,262)
	<u>(3,033)</u>	<u>(3,377)</u>	<u>(3,446)</u>
Otras subsidiarias y gastos de Credicorp	(22,509)	(12,469)	(17,595)
Utilidad neta consolidada	<u>42,383</u>	<u>54,513</u>	<u>17,696</u>

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

- El Grupo utilizó el método de compra para el registro del intercambio de acciones de Credicorp por acciones del BCP, ASHC y PPS; considerando al BCP como la entidad predecesora y al ASHC y PPS como las entidades adquiridas.

- El interés minoritario corresponde, principalmente, a la participación de los accionistas del BCP y de PPS que no intervinieron en la oferta de intercambio de acciones, mencionada en la Nota 1 y a los accionistas minoritarios de Solución Financiera de Crédito del Perú S.A., una empresa subsidiaria del BCP, que posee el 55% de su capital.
- Los estados financieros del BCP, PPS e ICSA son preparados en nuevos soles ajustados por inflación de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y posteriormente se incorporan los ajustes necesarios para concordar con las NIC; los estados financieros consolidados de ASHC se llevan en dólares estadounidenses y los de las otras subsidiarias son llevados en la moneda local de cada uno de los países en los que operan; sin embargo, el Grupo considera que su moneda de medición es el dólar estadounidense debido a que refleja la sustancia económica de los hechos subyacentes y las circunstancias relevantes del Grupo; en la medida que, sus principales operaciones y/o transacciones en los diferentes países en los que opera el Grupo, tales como, el otorgamiento de créditos, la obtención de financiamiento, la venta de primas de seguros, los ingresos y gastos por intereses, las remuneraciones y las compras son establecidos y liquidados en dólares estadounidenses. En consecuencia los saldos y transacciones en moneda extranjera han sido traducidos a dólares estadounidenses utilizando la metodología descrita en la Nota 2-b).
- Todas las cuentas y transacciones significativas entre las empresas del Grupo han sido eliminadas en los estados financieros consolidados adjuntos.

b) Traducción a moneda extranjera -

Las subsidiarias de Credicorp son consideradas como operaciones extranjeras; en consecuencia los saldos y operaciones de las subsidiarias que mantienen sus registros contables en moneda distinta del dólar estadounidense han sido traducidos a esta última moneda de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- Los activos y pasivos monetarios fueron convertidos utilizando las tasas de cambio del mercado a la fecha del balance general.
- Los activos no monetarios (incluyendo el cálculo de su depreciación o amortización) y las cuentas del patrimonio fueron convertidos utilizando las tasas de cambio de las fechas en la que se originaron las transacciones.
- Las cuentas de resultados, excepto las relacionadas con los activos no monetarios, fueron convertidas utilizando el tipo de cambio promedio de los meses en los cuales se generaron los ingresos y gastos.

- El resultado de la traducción de los estados financieros a dólares estadounidenses se incluye en el estado consolidado de ganancias y pérdidas del Grupo.

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

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

d) Reconocimiento de ingresos y gastos de actividades bancarias -

Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del ejercicio para todos los instrumentos financieros que generan intereses, a medida que se devengan, utilizando el método de rendimiento efectivo, en función al tiempo de las operaciones que los generan. Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos ganados sobre las inversiones.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingresos cuando se perciben, excepto por las comisiones relacionadas con la emisión de las tarjetas de crédito, las cuales son registradas sobre la base de lo devengado.

Cuando en opinión de la Gerencia existen dudas razonables respecto a la cobrabilidad del principal de alguna colocación vencida, la misma debe ser registrada a su valor recuperable estimado, los intereses posteriores deben ser reconocidos utilizando la tasa de interés que fue usada para descontar los flujos de efectivo esperados, cuando se procedió a estimar el monto recuperable del principal (Nota 6-e).

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos de actividades de seguros -

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

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

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

Los siniestros son registrados cuando se conocen. Los siniestros ocurridos y no reportados (SONR) y los gastos por siniestros son estimados e incluidos como una provisión en el pasivo, neta de los recuperos y reaseguros. Los SONR al 31 de diciembre del 2002, han sido estimados considerándose la progresión aritmética de los porcentajes establecidos sobre las cifras reales de los años 1994 al 2001, inclusive. La Gerencia considera que el monto estimado es suficiente para cubrir cualquier gasto por siniestros incurridos y no reportados al 31 de diciembre del 2002, 2001 y 2000.

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

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

f) Cartera de créditos y provisión para créditos de cobranza dudosa -

Los créditos originados por el Grupo para proveer préstamos directamente a sus clientes son registrados a su costo amortizado. La totalidad de los créditos son reconocidos cuando son desembolsados a los clientes.

La provisión para créditos de cobranza dudosa es mantenida en 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. La Gerencia efectúa, revisiones y análisis formales de la totalidad de la cartera de créditos, por lo menos en forma anual, autorizando los ajustes a la provisión según sea necesario. En esta revisión y análisis se consideran 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. Asimismo, en el análisis se toma en consideración las condiciones económicas de los distintos países donde se efectúa la colocación, la experiencia previa, la evaluación de los riesgos de la cartera de créditos y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento actual de posibles pérdidas en la cartera de créditos.

La provisión para créditos de cobranza dudosa es establecida si existe evidencia objetiva que el Grupo no podrá cobrar el monto adeudado de acuerdo con los términos contractuales originales del crédito. El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros y el monto recuperable que representa el valor presente de flujos de caja esperados, incluyendo los montos recuperables de las garantías y colaterales, descontados a la tasa original de interés efectiva del crédito.

Cuando un crédito es considerado incobrable, la correspondiente provisión es incluida en resultados del ejercicio; los recuperos posteriores son acreditados a la provisión para créditos de cobranza dudosa en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

Adicionalmente, a fin de dar cumplimiento a las normas de la SBS, se constituyen provisiones genéricas que son registradas en una cuenta de reserva especial como una apropiación de las utilidades retenidas. Estas apropiaciones no afectan el resultado del ejercicio ni el patrimonio neto.

Los recuperos subsecuentes de créditos previamente castigados son acreditados a la cuenta provisión para créditos de cobranza dudosa.

g) Operaciones de arrendamiento financiero -

En el caso de operaciones de arrendamiento financiero, el valor presente de las cuotas de leasing son reconocidos como créditos. La diferencia entre el valor total y el valor presente del crédito es reconocido como un ingreso financiero no realizado. El ingreso es reconocido en el plazo de duración del leasing utilizando el método de inversión neta, la que refleja una tasa constante de retorno.

h) Inversiones -

A partir del 2001 el Grupo clasificó sus inversiones de acuerdo con lo establecido por la NIC 39. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones en la fecha de su compra y evalúa tal clasificación periódicamente.

Las compras y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de la negociación, que corresponde a la fecha en la que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo.

Las inversiones adquiridas, incluyendo aquellas adquiridas directamente de sus emisores, principalmente con el fin de generar una utilidad de las fluctuaciones de corto plazo en sus precios se clasifican como inversiones negociables. Las inversiones que se mantendrán por un periodo de tiempo indefinido, que pueden ser vendidas por necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, se clasifican como disponibles para la venta.

Las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta son registradas inicialmente al costo de adquisición, el que incluye los costos inherentes de la transacción y subsecuentemente son

Página 10

valuadas a su valor razonable.

El valor razonable es determinado de acuerdo con la cotización bursátil. En el caso de las inversiones en fondos mutuos son valuados al valor de la cuota de participación, la misma que es determinada sobre la base del patrimonio del fondo, que incluye las ganancias y pérdidas no realizadas de las inversiones del fondo mutuo. En el caso de inversiones en acciones o deuda no cotizadas son valuadas al costo menos una provisión por deterioro en el valor de la inversión. Una inversión ha sufrido una pérdida en su valor, si el valor en libros es mayor que su monto estimado recuperable (valor presente de los flujos futuros de caja descontados).

Las ganancias y/o pérdidas realizadas y no realizadas de las inversiones negociables son registradas en los resultados del año. Las ganancias y/o pérdidas no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas no realizadas son reconocidas en los resultados del ejercicio en el que las inversiones disponibles para la venta son vendidas o han sufrido un deterioro permanente en su valor.

Las inversiones vendidas con pacto de recompra son registradas como inversiones en valores y la contrapartida es incluida en la cuenta adeudados a bancos y corresponsales. Las inversiones adquiridas bajo acuerdos de reventa son registradas como otras cuentas por cobrar. La diferencia entre el precio de venta y de recompra es registrada como intereses en el término del contrato utilizando el método de rendimiento efectivo.

Los intereses ganados son registrados conforme se devengan utilizando el método de rendimiento efectivo. Los dividendos recibidos son registrados como ingresos cuando se declaran.

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

i) Inmuebles, mobiliario y equipo -

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados a su costo de adquisición. La depreciación correspondiente es calculada, uniformemente, por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo de los activos al término de su vida útil. Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a los resultados del ejercicio en que se incurren y las mejoras y renovaciones de importancia son capitalizadas. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se afecta a los resultados del ejercicio.

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

j) Bienes adjudicados y recuperados -

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

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

k) Activos intangibles -

Los activos intangibles incluidos en el rubro Otros activos comprenden básicamente los costos por adquisiciones y desarrollo de “software”. Los costos de desarrollo de “software” corresponden a aquellos costos directamente asociados con “software” identificables y controlados por el Grupo y que probablemente generarán beneficios económicos futuros que excedan sus costos por más de un año y son amortizados siguiendo el método de línea recta a la tasa del 20% anual.

l) Crédito mercantil -

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

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

El Grupo evalúa a la fecha del balance general si existe algún indicador de deterioro en el valor del goodwill; en cuyo caso evalúa si el valor en libros del crédito mercantil es totalmente recuperable. Una provisión es registrada si el valor en libros es mayor que su valor recuperable.

m) Aceptaciones bancarias -

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

n) Bonos emitidos -

El pasivo por la emisión de bonos subordinados, bonos de arrendamiento financiero, bonos hipotecarios y letras hipotecarias es contabilizado a su valor nominal, reconociéndose los intereses

devengados en los resultados del ejercicio. Los descuentos que se pudieran otorgar en su colocación se difieren y se amortizan en el plazo de vigencia de los bonos bajo el método del interés efectivo.

o) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el valor presente del íntegro de los derechos indemnizatorios determinados al cierre de cada ejercicio, sobre la base de la remuneración actual del trabajador. En el Perú, esta compensación debe ser depositada en las instituciones del sistema financiero elegidas por los trabajadores. Todos los pagos efectuados son considerados como definitivos.

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

Corriente -

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

Diferido -

El impuesto a la renta diferido reconoce el efecto tributario de las diferencias temporales que se originan entre los montos registrados de los activos y pasivos en el balance general y sus correspondientes bases tributarias. Para determinar el impuesto a la renta diferido se usan las tasas tributarias promulgadas a la fecha del balance general. 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 15. El efecto de las diferencias temporales también es considerado en el cálculo de la participación de los trabajadores, en el caso de Perú.

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.

q) Utilidad neta por acción -

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

r) Plan de beneficios de opción de acciones -

Desde 1999 el Grupo ha otorgado planes de beneficios de opción de acciones a ciertos ejecutivos y empleados con más de un año de servicios en Credicorp o cualquiera de sus subsidiarias. Los planes de beneficios de opción de acciones han sido otorgados al precio de mercado de las acciones a la fecha del convenio y serían liquidados a ese precio. El gasto reconocido en los resultados del ejercicio corresponde a la diferencia entre el precio acordado de la acción y el valor de mercado, de aquellas opciones que podrían ser ejercidas por los beneficiarios.

s) Actividades fiduciarias -

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

t) Instrumentos derivados financieros -

Los instrumentos 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 cuando el 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.

Las transacciones de “forward” no obstante que proveen de cobertura económica efectiva para la administración de la posición de riesgo del Grupo, no califican como operaciones de cobertura de acuerdo con lo establecido en la NIC 39 y en consecuencia son tratados como instrumentos derivados mantenidos para negociación, registrándose la ganancia o pérdida en los resultados del ejercicio.

u) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a saldos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, incluyendo: fondos

depositados en los bancos centrales y en entidades financieras, depósitos “overnight” y fondos interbancarios.

v) Información financiera por segmento -

Los segmentos por actividad económica o de industria son considerados como los segmentos principales y proveen información por tipo de producto o servicio, los cuales están sujetos a diferentes tipos de riesgos y rentabilidades. Los segmentos por ubicación geográfica proveen información sobre productos o servicios de acuerdo con el ambiente económico particular y están sujetos a diferentes tipos de riesgos y rentabilidades.

w) Estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2001 y 2000 -

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2001 y 2000 incluyen ciertas reclasificaciones para propósitos comparativos.

3 SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre de los países en que se encuentran constituidas las subsidiarias. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los activos y pasivos del Grupo son los siguientes:

	<u>2002</u>				<u>2001</u>			
	<u>Dólares estadou- nidenses</u>	<u>Nuevos soles</u>	<u>Otras mone- das</u>	<u>Total</u>	<u>Dólares estadou- nidenses</u>	<u>Nuevos soles</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Activos:								
Fondos disponibles	1,696,176	444,169	42,045	2,182,390	1,678,609	139,929	78,914	1,897,452
Inversiones negociables	289,979	304,667	10,458	605,104	352,836	125,272	70,030	548,138
Cartera de créditos	3,568,523	630,184	194,925	4,393,632	2,964,149	546,910	208,987	3,720,046
Otros activos	<u>730,153</u>	<u>105,331</u>	<u>128,952</u>	<u>985,523</u>	<u>683,949</u>	<u>232,830</u>	<u>99,273</u>	<u>1,016,052</u>
	<u>6,284,831</u>	<u>1,484,351</u>	<u>376,380</u>	<u>8,166,649</u>	<u>5,679,543</u>	<u>1,044,941</u>	<u>457,204</u>	<u>7,181,688</u>
Pasivos:								
Depósitos y obligaciones	4,812,437	1,361,467	207,296	6,381,200	4,249,766	977,329	316,263	5,543,358
Deudas a bancos y corresponsales	226,161	43,361	40,176	309,698	254,736	17,902	68,814	341,452
Bonos emitidos	385,550	98,005	-	483,555	191,748	72,940	-	264,688
Otros pasivos	<u>545,443</u>	<u>29,809</u>	<u>43,268</u>	<u>618,520</u>	<u>486,676</u>	<u>121,894</u>	<u>27,000</u>	<u>635,570</u>
	<u>5,969,591</u>	<u>1,532,642</u>	<u>290,740</u>	<u>7,792,973</u>	<u>5,182,926</u>	<u>1,190,065</u>	<u>412,077</u>	<u>6,785,068</u>
Posición neta	<u>315,240</u>	<u>(55,945)</u>	<u>85,640</u>	<u>344,935</u>	<u>496,617</u>	<u>(145,124)</u>	<u>45,127</u>	<u>396,620</u>

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).

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% al 31 de diciembre del 2001). Asimismo, 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 que en promedio fue de 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

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	US\$000	US\$000
Documentos del BCRP	184,033	91,624
Bonos del Tesoro Público Peruano	96,109	29,205
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	62,596	79,727
Bonos del Tesoro Público de gobiernos extranjeros	50,075	9,482
Documentos emitidos por Bancos Centrales de otros países	49,809	139,156
Bonos de organismos internacionales	42,082	-
Participación en fondos mutuos	36,314	27,602
Acciones cotizadas en bolsa	15,128	29,797
Operaciones de reporte BCRP	23,895	-
Certificados de depósito negociables	16,883	105,534
Inversiones en instituciones financieras de Bolivia	13,501	-
Papeles comerciales	1,675	14,258
Títulos emitidos por entidades públicas de Colombia	-	1,774
Otras inversiones	13,004	19,979
	<u>605,104</u>	<u>548,138</u>

Los documentos del BCRP son títulos libremente negociables con vencimiento corriente, los cuales fueron adjudicados mediante subastas públicas, de acuerdo con las tasas ofrecidas por las entidades financieras. Las tasas anuales de interés en nuevos soles fluctúan entre 3.54% y 6.21% (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 devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 6.53% y 10.37% con vencimientos entre setiembre del 2003 y diciembre del 2015.

Los bonos corporativos por US\$55.1 millones (US\$63.5 millones en el 2001) tienen vencimientos entre el 2003 y el 2011 y devengan tasa anuales de interés efectiva que fluctúan entre 13.565 y 3.46% para los bonos en moneda nacional y entre 4,37% y 13.63% para los bono en dólares estadounidenses. Los bonos de arrendamiento financiero corresponden a bonos en dólares estadounidenses por US\$7.4 millones (US\$16.2 millones en el 2001) con vencimientos en el 2004 y devengan tasa anuales de interés efectivo que fluctúan entre 7.55 y 85

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 América con vencimientos entre julio del 2003 y junio del 2005. Las tasas anuales de interés fluctúan entre 2.90% y 5.91%.

Los bonos de organismos financieros internacionales comprende valores representativos de deuda emitidos por la Corporación Andina de Fomento y adquiridos por el Grupo 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 operaciones de reporte BCRP son valores representativos de deuda otorgados por el Banco en garantía de préstamos recibidos por el BCP (Nota 11); vencen el 2 de enero del 2003 y devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 3.06 % y 3.61%.

6 CARTERA DE CREDITOS

a) Al 31 de diciembre el detalle de la cartera de créditos es el siguiente:

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>US\$000</u>	<u>%</u>	<u>US\$000</u>	<u>%</u>
Préstamos	3,268,103	74	2,917,267	79
Descuentos	180,314	4	156,041	4
Sobregiros y avances en cuenta corriente	169,132	4	45,501	1
Arrendamiento financiero	491,666	11	333,840	9
Documentos por cobrar adquiridos	62,302	1	56,616	2
Créditos refinanciados	330,842	8	268,626	7
Créditos vencidos y en cobranza judicial (ver inciso e)	<u>406,135</u>	<u>9</u>	<u>350,835</u>	<u>9</u>
	4,908,494	111	4,128,726	111
Menos: intereses no devengados	(<u>90,831</u>)	(<u>2</u>)	(<u>64,247</u>)	(<u>2</u>)
	4,817,663	10	4,064,479	109
Menos: provisión para créditos de				

cobranza dudosa	(<u>424,031</u>)	(<u>9</u>)	(<u>344,433</u>)	(<u>9</u>)
	<u>4,393,632</u>	<u>100</u>	<u>3,720,046</u>	<u>100</u>

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

- b) Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de la cartera de créditos son determinadas por el Grupo 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:

	2002				
	Créditos en moneda local		Créditos en dólares estadounidenses		
	Perú	Colombia	Perú	Colombia	Panamá
	%	%	%	%	%
Préstamos comerciales	7.5	11.8	7.1	4.2	7.5
Documentos descontados	12.5	15.8	11.4	-	-
Sobregiros en cuenta corriente	30.8	26.2	14.4	-	-
Arrendamiento financiero	11.8	-	10.8	-	-
Operaciones de "factoring"	27.4	-	7.8	-	-
Créditos personales	47.9	25.1	20.6	-	-
Préstamos hipotecarios	-	20.4	11.8	-	-

	2001				
	Créditos en moneda local		Créditos en dólares estadounidenses		
	Perú	Colombia	Perú	Colombia	Panamá
	%	%	%	%	%
Préstamos comerciales	14.6	15.3	9.4	6.04	9.4
Documentos descontados	24.5	19.3	14.5	-	-
Sobregiros en cuenta corriente	46.2	29.4	16.4	-	-
Arrendamiento financiero	8.5	-	11.5	-	-
Operaciones de "factoring"	20.5	-	10.2	-	-
Créditos personales	47.7	28.6	20.2	-	-
Préstamos hipotecarios	-	23.9	13.6	-	-

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

Clasificación	2002					2001						
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		
	US\$000	%	US\$000	%		US\$000	%	US\$000	%			US\$000
Normal	3,543,152	74	863,475	90	4,406,627	76	2,864,087	70	619,844	87	3,483,931	73
Con problemas												
potenciales	456,056	9	66,488	7	522,544	9	441,323	11	71,335	10	512,658	11
Deficiente	334,423	7	18,895	2	353,318	6	316,945	8	19,028	3	335,973	7
Dudoso	239,101	5	6,324	1	245,425	4	196,501	5	4,462	-	200,963	4
Pérdida	<u>244,931</u>	<u>5</u>	<u>1,748</u>	<u>-</u>	<u>246,679</u>	<u>5</u>	<u>245,623</u>	<u>6</u>	<u>976</u>	<u>-</u>	<u>246,599</u>	<u>5</u>

4.817.663 100 956.930 100 5.774.593 100 4.064.479 100 715.645 100 4.780.124 100

Los créditos indirectos se encuentran detallados en la Nota 18.

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

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>US\$000</u>	<u>%</u>	<u>US\$000</u>	<u>%</u>
Manufactura	1,592,191	33	1,230,417	30
Comercio	617,491	13	572,825	14
Préstamos de consumo	522,998	11	262,240	7
Electricidad, gas y agua	302,976	6	159,389	4
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	281,753	6	211,286	5
Minería	227,879	5	321,409	8
Servicios financieros	210,404	4	81,746	2
Comunicaciones, almacenaje y transporte	209,174	4	194,613	5
Agricultura	158,500	3	159,420	4
Pesquería	104,604	2	76,864	2
Construcción	86,632	2	124,056	3
Educación, salud y otros servicios	93,851	2	56,051	1
Otros	<u>409,210</u>	<u>9</u>	<u>614,163</u>	<u>15</u>
	<u><u>4.817.663</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>4.064.479</u></u>	<u><u>100</u></u>

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

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>US\$000</u>	<u>%</u>	<u>US\$000</u>	<u>%</u>
Vencidos hasta 4 meses	82,259	20	54,291	15
Vencidos más de 4 meses	91,028	23	94,340	27
En cobranza judicial	<u>232,848</u>	<u>57</u>	<u>202,204</u>	<u>58</u>
	<u><u>406.135</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>350.835</u></u>	<u><u>100</u></u>

Conforme a las políticas de contabilidad del Grupo, los intereses sobre créditos vencidos y en cobranza judicial son registrados a su valor recuperable estimado, calculados utilizando la tasa de interés que fue usada para descontar los flujos de efectivo esperados, cuando se procedió a estimar el monto recuperable del principal. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los ingresos por intereses y sus respectiva provisión que se hubiera sido registrada por estos créditos ascienden a aproximadamente US\$28.3 millones y US\$22.7 millones, respectivamente.

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

	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del</u>		
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	US\$000	US\$000	US\$000
Saldos al 1 de enero	344,433	341,487	316,826
Provisión	99,596	119,422	170,102
Recupero de cuentas castigadas	12,050	14,935	7,825
Provisión de cartera de créditos del BSCH	122,841	-	-
Transferencia a reserva especial	-	-	(14,182)
Cartera castigada	(150,102)	(124,690)	(135,320)
Otros	(4,787)	(6,721)	(3,764)
Saldos al 31 de diciembre	<u>424,031</u>	<u>344,433</u>	<u>341,487</u>

El Grupo registra las posibles pérdidas en su cartera de créditos a través de una provisión que es estimada de acuerdo a la política descrita en la Nota 2-f).

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

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

La Gerencia estima que la provisión registrada al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es suficiente para cubrir la eventual pérdida en la recuperación de los créditos otorgados.

g) Compra de cartera de créditos -

Con fecha 6 de diciembre del 2002, BCP ha suscrito los siguientes contratos de compra-venta de cartera de créditos con una entidad financiera peruana:

- Compra de cartera de créditos comerciales hasta por US\$30 millones, de los cuales BCP adquirió US\$24.8 millones. En virtud de este contrato BCP designa a la entidad financiera peruana 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 peruana 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 ejercitado recompras por US\$14.6 millones.
- Compra de cartera de créditos hipotecarios hasta por US\$100 millones, de los cuales el BCP adquirió US\$72.2 millones. Las condiciones del contrato consideran la cobranza por parte de BCP 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 BCP.

BCP designa a la entidad financiera peruana 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 peruana. 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).

- h) 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.
- i) Los vencimientos de la cartera de créditos se muestran en la Nota 20.

7 INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	<u>2002</u> US\$000	<u>2001</u> US\$000
Bonos corporativos, subordinados y de arrendamiento financiero	304,771	303,964
Acciones cotizadas	99,124	39,753
Otras acciones	46,078	82,527
Inversiones en deuda externa peruana	44,172	49,467
Participación en fondos mutuos	22,338	23,779
Inversiones en deuda externa de otros países	23,187	26,739
Bonos de agencia del gobierno americano	22,209	-
Documentos emitidos por otros Bancos Centrales	17,769	10,000
Inversiones en instituciones financieras de Bolivia	19,729	9,167
Papeles comerciales	16,264	18,095

Página 27

Otros

<u>19,643</u>	<u>23,858</u>
<u><u>635,284</u></u>	<u><u>587,349</u></u>

Al 31 de diciembre del 2002, los bonos corporativos por US\$294.2 millones, los bonos de arrendamiento financiero por US\$6.3 millones y los bonos subordinados por US\$4.3 millones (US\$274.8 millones, US\$24.8 millones y US\$4.3 millones, respectivamente al 31 de diciembre del 2001), han sido adquiridos a las tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra. Las tasas anuales de interés fluctúan entre 6.5% y 8.05% (entre 8.23% y 10.89% en el 2001).

En el 2001, PPS vendió en rueda de bolsa 10,684,831 acciones de Unión de Cervecerías Backus y Johnston S.A. por US\$109.9 millones, generando una utilidad no gravable de proximadamente US\$30.7 millones, la cual se muestra en el estado consolidado de ganancias y pérdidas, en el rubro ganancia neta en la venta de inversiones.

En noviembre de 1999, el Grupo vendió su participación en una sociedad administradora de fondos de pensiones, mediante rueda de bolsa, por un total de US\$53,634,000, generándose una ganancia de US\$46,567,000, la que se incluye en el rubro ganancia neta en la venta de inversiones, en el estado consolidado de ganancias y pérdidas. En relación con esta operación, el Grupo se compromete a asumir los pasivos, obligaciones, responsabilidades o contingencias, que se hayan originado antes de la fecha de venta y que no se encuentren registrados en los estados financieros a la misma fecha, en forma proporcional a su participación, dentro del plazo de dos años de transferidas las acciones, excepto para los asuntos de carácter tributario, laboral o de previsión social que podrán ser reclamados hasta su prescripción. Al 31 de diciembre del 2002, el Grupo no ha asumido ningún tipo de pasivo, obligaciones, responsabilidades o contingencias en relación a esta operación.

Las ganancias o pérdidas en la venta de inversiones a través de la Bolsa de Valores de Lima no son consideradas como ingresos gravables para propósitos del impuesto a la renta.

Los vencimientos de las inversiones disponibles para la venta se muestran en la Nota 20.

8 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO Y DEPRECIACION ACUMULADA

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:

	<u>Saldos iniciales</u> US\$000	<u>Adiciones al costo/ aplicadas resultados</u> US\$000	<u>Adiciones por compra del BSCH</u> US\$000	<u>Retiros y/o ventas</u> US\$000	<u>Saldos finales</u> US\$000
Costo -					
Terrenos	26,856	200	12,414	(326)	39,144
Edificios y otras construcciones	248,822	3,188	15,547	(1,816)	265,741
Instalaciones	57,253	4,232	4,742	(468)	65,759
Equipos de cómputo y otros	188,859	10,476	5,086	(1,302)	203,119
Equipos	23,879	4,603	2,359	(1,693)	29,148

Unidades de transporte	<u>9,252</u>	<u>165</u>	<u>158</u>	(<u>489</u>)	<u>9,086</u>
Van:	<u>554,921</u>	<u>22,864</u>	<u>40,306</u>	(<u>6,094</u>)	<u>611,997</u>

	<u>Saldos iniciales</u> US\$000	<u>Adiciones al costo/ aplicadas resultados</u> US\$000	<u>Adiciones por compra del BSCH</u> US\$000	<u>Retiros y/o ventas</u> US\$000	<u>Saldos finales</u> US\$000
Vienen:	<u>554,921</u>	<u>22,864</u>	<u>40,306</u>	<u>(6,094)</u>	<u>611,997</u>
Depreciación acumulada -					
Edificios y otras construcciones	107,388	7,191	125	(357)	114,347
Instalaciones	31,823	4,168	86	(518)	35,559
Equipos de cómputo y otros	137,273	14,728	75	(1,315)	150,761
Equipos	15,725	3,278	154	(1,696)	17,461
Unidades de transporte	<u>3,842</u>	<u>277</u>	<u>20</u>	<u>(455)</u>	<u>3,684</u>
	<u>296,051</u>	<u>29,642</u>	<u>460</u>	<u>(4,341)</u>	<u>321,812</u>
Costo neto	<u>258,870</u>				<u>290,185</u>

Los bancos, entidades financieras y compañías de seguros y reaseguros establecidos en el Perú están prohibidos de dar en garantía los bienes de su activo fijo.

9 OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2002</u> US\$000	<u>2001</u> US\$000
Otros activos -		
Intereses, comisiones y otras cuentas por cobrar	118,035	155,113
Cuentas por cobrar por operaciones de pacto de recompra	5,917	21,133
Operaciones en trámite (a)	38,406	55,968
Cargas diferidas (b)	44,878	42,462
Intangibles, neto (c)	22,200	29,496
Bienes adjudicados y recuperados, neto (d)	108,999	80,015
Otros	<u>15,402</u>	<u>15,171</u>
	<u>353,837</u>	<u>399,358</u>
Otros pasivos -		
Intereses y otras cuentas por pagar	84,862	108,532
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	10,602	15,252
Operaciones en trámite (a)	52,128	52,767
Impuesto a la renta diferido (Nota 15)	12,227	14,342
Provisiones para contingencias (e)	11,942	14,628
Dividendos por pagar (f)	-	15,893
Ingresos diferidos	16,051	-
Provisiones para juicios legales	15,492	-

Página 31

Otros	<u>17,664</u>	<u>1,336</u>
	<u><u>220,998</u></u>	<u><u>222,750</u></u>

- a) Las operaciones en trámite están referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas del balance general en el mes siguiente. Estas transacciones no afectan en forma significativa los resultados del Grupo.
- b) Las cargas diferidas comprenden sustancialmente pagos a cuenta del impuesto a la renta por aproximadamente US\$21.8 millones (US\$27.1 millones al 31 de diciembre del 2001) que serán aplicados contra los impuestos a la renta en los años siguientes.
- c) Los intangibles corresponden básicamente a adquisiciones de “software”.
- d) Al 31 de diciembre del 2002 y 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. Estos bienes han sido incorporados en libros a valores aproximados a los determinados según tasaciones efectuadas por peritos independientes. Este rubro está compuesto como sigue:

	<u>2002</u> US\$000	<u>2001</u> US\$000
Bienes adjudicados y recuperados	136,066	96,777
Provisión	(27,067)	(16,762)
	<u>108,999</u>	<u>80,015</u>

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

	Por el año terminado el 31 de diciembre del		
	<u>2002</u> US\$000	<u>2001</u> US\$000	<u>2000</u> US\$000
Saldos al 1 de enero	16,762	14,702	32,728
Provisión	15,094	11,025	18,987
Transferencia a reserva especial	-	-	(14,477)
Venta de bienes adjudicados	(4,789)	(8,965)	(24,704)
Otros	-	-	2,168
Saldos al 31 de diciembre	<u>27,067</u>	<u>16,762</u>	<u>14,702</u>

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 se mantienen provisiones genéricas por US\$27.1 millones, respectivamente, las que son requeridas por la SBS. Dicha provisión ha sido registrada en la cuenta reserva especial en el patrimonio neto.

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

	Por el año terminado el		
	31 de diciembre del		
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	US\$000	US\$000	US\$000
Saldos al 1 de enero	14,628	9,714	6,554
Provisión (Nota 16)	4,649	13,317	6,337
Deducciones	(<u>7,335</u>)	(<u>8,403</u>)	(<u>3,177</u>)
Saldos al 31 de diciembre	<u>11,942</u>	<u>14,628</u>	<u>9,714</u>

Esta provisión 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 litigios en contra del Grupo.

- f) Los dividendos por pagar al 31 de diciembre del 2001, corresponden a un dividendo extraordinario otorgado por la ganancia generada por el Grupo principalmente en la venta de las acciones clasificadas como inversiones disponibles para la venta (Nota 7). Estos dividendos fueron cancelados en enero del 2002.

10 DEPOSITOS Y OBLIGACIONES Y BONOS EMITIDOS

- a) Al 31 de diciembre el rubro depósitos y obligaciones comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	US\$000	US\$000
Depósitos y obligaciones que no generan intereses:		
En el Perú	762,013	597,686
En otros países	<u>60,871</u>	<u>168,921</u>
	<u>822,884</u>	<u>766,607</u>
Depósitos y obligaciones que generan intereses:		
En el Perú	4,436,685	3,220,601
En otros países	<u>1,121,631</u>	<u>1,556,150</u>
	<u>5,558,316</u>	<u>4,776,751</u>
Total	<u>6,381,200</u>	<u>5,543,358</u>

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

	<u>2002</u> <u>US\$000</u>	<u>2001</u> <u>US\$000</u>
Depósitos de ahorro	1,700,878	1,550,975
Depósitos a plazo	2,589,221	2,311,418
Depósitos en cuenta corriente	1,455,608	1,042,143
Depósitos de compensación por tiempo de servicios	552,174	528,168
Certificados bancarios en moneda extranjera	<u>83,319</u>	<u>110,654</u>
	<u>6,381,200</u>	<u>5,543,358</u>

Al 31 de diciembre del 2002 el monto de los depósitos a plazo y certificados bancarios que exceden los US\$100,000 son aproximadamente US\$1,507.7 millones y US\$33.1 millones, respectivamente (US\$1,522 millones y US\$29.7 millones, respectivamente, al 31 de diciembre del 2001).

- c) Durante los años 2002 y 2001, el Grupo aplicó la política de remunerar los depósitos y obligaciones a la vista y de ahorros de acuerdo con una escala creciente de tasas de interés, dependiendo del saldo medio mantenido en las cuentas. Adicionalmente, como parte de esta política, se estableció que los saldos menores a un importe determinado por cada producto no generen intereses. Las tasas de interés aplicadas son determinadas por el Grupo 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:

	<u>2002</u>				
	<u>En moneda local</u>		<u>En dólares estadounidenses</u>		
	<u>Perú</u>	<u>Colombia</u>	<u>Perú</u>	<u>Colombia</u>	<u>Panamá</u>
	%	%	%	%	%
Depósitos de ahorro	1.3	6.3	0.6	-	-
Depósitos a plazo	5.3	9.1	1.8	-	4.8
Depósitos en cuenta corriente	0.6	1.2	0.5	-	0.5
Depósitos por compensación de tiempo de servicios	3.4	-	1.9	-	-
Certificados bancarios en moneda extranjera	-	-	1.7	-	-

	2001				
	En moneda local		En dólares estadounidenses		
	Perú	Colombia	Perú	Colombia	Panamá
	%	%	%	%	%
Depósitos de ahorro	4.3	6.3	2.0	-	-
Depósitos a plazo	10.9	12.9	4.2	-	6.7
Depósitos en cuenta corriente	2.2	1.6	1.0	-	1.3
Depósitos por compensación de tiempo de servicios	7.2	-	3.7	-	-
Certificados bancarios en moneda extranjera	-	-	4.1	-	-

d) Los bonos emitidos están conformados por las siguientes partidas:

	2002	2001
	US\$000	US\$000
Bonos de arrendamiento financiero	350,191	166,748
Bonos corporativos	36,561	17,385
Bonos hipotecarios	28,454	25,000
Bonos subordinados	<u>68,349</u>	<u>55,555</u>
	<u><u>483,555</u></u>	<u><u>264,688</u></u>

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.

Los bonos corporativos son emitidos en nuevos soles con vencimientos que fluctúan entre marzo del 2004 y agosto del 2006 y devengan intereses a una tasa anual fija del 7.65% 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 vencimiento a diez años y devengan intereses anuales a tasas que fluctúan entre 7.44% y 7.94% (7.5% y 7.9% en el 2001). Se encuentran respaldados por los inmuebles que garantizan los créditos hipotecarios y los flujos recibidos por pago o amortización de dichos créditos.

Los bonos subordinados corresponden a emisiones en nuevos soles y en dólares estadounidenses. El pago del principal de los bonos subordinados está supeditado al cumplimiento de las demás obligaciones, no puede estar garantizada, y tanto el principal y los intereses de la deuda, previa

disposición de la SBS, pueden ser destinados a cubrir pérdidas en el

caso de 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), y vencen entre agosto del 2007 y octubre del 2009.

e) Los vencimientos de los depósitos y obligaciones y bonos emitidos se muestran en la Nota 20.

11 DEUDAS A BANCOS Y CORRESPONSALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2002</u>			<u>2001</u>		
	<u>Corto</u> <u>plazo</u> <u>US\$000</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u> <u>US\$000</u>	<u>Total</u> <u>US\$000</u>	<u>Corto</u> <u>plazo</u> <u>US\$000</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u> <u>US\$000</u>	<u>Total</u> <u>US\$000</u>
Deudas a bancos y corresponsales	119,269	166,378	285,647	126,582	202,879	329,461
Líneas de crédito promocionales	<u>5,692</u>	<u>18,359</u>	<u>24,051</u>	<u>1,789</u>	<u>10,202</u>	<u>11,991</u>
	<u>124.961</u>	<u>184.737</u>	<u>309.698</u>	<u>128.371</u>	<u>213.081</u>	<u>341.452</u>

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

- Préstamos recibidos por el Grupo destinados principalmente a financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo por US\$64.1 millones y US\$71 millones, respectivamente (US\$119.4 millones y US\$56.7 millones, respectivamente en el 2001).

Durante el año 2002, el BCP canceló deudas con bancos y corresponsales por un monto aproximado de US\$10 millones (US\$104.1 millones en el 2001).

- Adeudado por una operación de securitización, efectuada en noviembre de 1998 hasta por US\$100 millones con vencimiento hasta noviembre del 2005, de las cobranzas de los flujos futuros del BCP, provenientes de los consumos y adelantos de efectivo realizados en el Perú mediante tarjetas de crédito Visa International emitidas por bancos del exterior. En esta operación Bankers Trust Company (New York) actúa como administrador del Fondo en fideicomiso. La transacción será cancelada mediante la transferencia de los fondos, correspondientes a los pagos futuros que debe realizar Visa International al BCP, la misma que será efectuada por Visa International directamente en una cuenta especial administrada por Bankers Trust Company. Esta transacción devenga un interés anual fijo de 6.44%. 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 BCP ha suscrito una póliza de seguros con el MBIA Insurance Corporation (New York) que garantiza los flujos futuros para el pago de las cuotas de amortización trimestrales que vencen hasta noviembre del 2005.

- Adeudado por una operación de securitización realizada en enero del 2001 por el BCP, hasta por US\$100 millones con vencimiento hasta enero del 2008, para el cobro futuro de las órdenes de pago por transferencias de fondos del exterior en dólares estadounidenses, recibidos de Bancos del exterior asociados al “Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications” (“Swift”) con vencimiento hasta el 2007. En esta operación ING Barings actúa como administrador del Fondo en Fideicomiso. El producto de la “securitización” ha sido entregado, en enero del 2001, al Grupo. Esta transacción devenga intereses mensuales que fluctúan entre 2.17% y 6.28% (2.19% y 5.9% en el 2001). Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo del adeudado asciende a US\$78.2 millones y US\$90.9 millones, respectivamente.
- Al 31 de diciembre del 2002, incluye el adeudado recibido del BCRP por US\$23.9 millones que se encuentran garantizados con inversiones negociables (ver Nota 5).

Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses con tasas vigentes en el mercado internacional que fluctúan entre 2.45% y 4.16% (4.17% y 7.38% en el 2001) y no cuentan con garantías específicas. Asimismo, los contratos de préstamos incluyen ciertas cláusulas referentes al cumplimiento de ratios financieros y otras condiciones específicas, las que el Grupo considera haber cumplido en su totalidad.

- b) 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 y devengan intereses a tasa anuales que fluctúan entre 3.97% y 5.5%. Estos préstamos se encuentran garantizados con cartera crediticia hasta por US\$18.4 millones y US\$24 millones al 31 de diciembre del 2002 y 2001, respectivamente, incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados, las condiciones financieras que deben mantenerse y otros asuntos administrativos.

Los vencimientos de las deudas a bancos y corresponsales se muestran en la Nota 20.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el Grupo tiene líneas de crédito por utilizar de bancos corresponsales por aproximadamente US\$1,200 millones y US\$1,600 millones, respectivamente.

12 SALDOS CON REASEGURADORAS

En el curso normal de sus negocios, PPS, la subsidiaria de Credicorp dedicada a actividades de

Página 40

seguros, cede reaseguros a otras compañías de seguros con el fin de distribuir el riesgo de sus

contratos de seguro y limitar las pérdidas potenciales que puedan surgir de coberturas importantes. PPS, en última instancia, es responsable de pagar los siniestros ocurridos si la compañía reaseguradora no se encontrara en capacidad de cumplir con dicha obligación.

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

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

	Primas brutas	Cedidas a otras compañías	Asumidas de otras compañías	Primas netas	Porcentaje del importe asumido sobre las primas netas
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	
Al 31 de diciembre del 2002					
Vida	36,395	(2,094)	268	34,569	0.77
Accidentes y salud	46,461	(1,682)	15	44,794	0.03
Ramos generales	<u>110,452</u>	<u>(68,861)</u>	<u>4,264</u>	<u>45,855</u>	9.30
Total primas	<u>193,308</u>	<u>(72,637)</u>	<u>4,547</u>	<u>125,218</u>	3.63
Al 31 de diciembre del 2001					
Vida	33,083	(2,532)	452	31,003	1.46
Accidentes y salud	41,097	(1,258)	12	39,851	0.03
Ramos generales	<u>89,688</u>	<u>(49,955)</u>	<u>1,617</u>	<u>41,350</u>	3.91
Total primas	<u>163,868</u>	<u>(53,745)</u>	<u>2,081</u>	<u>112,204</u>	1.85
Al 31 de diciembre de 2000					
Vida	30,356	(1,432)	307	29,231	1.05
Accidentes y salud	44,013	(990)	12	43,035	0.03
Ramos generales	<u>72,593</u>	<u>(32,492)</u>	<u>1,028</u>	<u>41,129</u>	2.50
Total primas	<u>146,962</u>	<u>(34,914)</u>	<u>1,347</u>	<u>113,395</u>	1.19

13 PATRIMONIO NETO

a) Capital social -

Página 42

Al 31 de diciembre del 2002, 2001 y 2000, el capital social está representado por 94,382,317 acciones comunes, con un valor nominal de US\$5 por acción.

b) Acciones en tesorería -

Corresponden al valor nominal de las acciones de Credicorp que son propiedad de entidades del Grupo, las que al 31 de diciembre del 2002 ascienden a 14,634,925 (14,920,825 acciones al 31 de diciembre del 2001). La diferencia entre el costo de adquisición de US\$186.5 millones y el valor nominal de estas acciones de US\$73.2 millones se encuentra registrada en el rubro Capital adicional.

c) Reservas legales -

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

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

d) Reserva especial -

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

e) Utilidades retenidas -

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, Credicorp otorgó dividendos en efectivo por aproximadamente US\$16 millones y US\$8 millones, respectivamente. Asimismo en el 2001, en Sesión de Directorio se acordó pagar un dividendo extraordinario de aproximadamente US\$15.9 millones, por la ganancia generada por el Grupo principalmente por la venta de inversiones disponibles para la venta (Nota 9-f).

A partir del año 2003, los dividendos distribuidos por las empresas ubicadas en el Perú, en 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 es retenido y liquidado por las empresas.

14 PLAN DE BENEFICIOS DE OPCION DE ACCIONES

El Grupo tiene un plan de beneficios de opción de acciones para ciertos ejecutivos claves y empleados con más de un año de servicios en Credicorp o cualquiera de sus subsidiarias. El beneficio del plan vence a los ocho años de inicio de vigencia del mismo y durante cada uno de los primeros cuatro años podrá ejercerse el 25% de las acciones ofrecidas en el Plan. Al final de los cuatro años y hasta la finalización del plan de beneficios, la totalidad de las acciones o una parte de ellas que se encuentren pendientes bajo las condiciones del plan serán ejercidos en cualquier momento. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 fueron adquiridas sólo 1,250 acciones bajo el plan de beneficios de opción de acciones.

El número de opciones pendientes y el precio de la opción al 31 de diciembre del 2002 y 2001 son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Precio de la opción</u>	
		<u>2002</u> US\$	<u>2001</u> US\$
1999	475,000	9.09	9.39
2000	534,000	10.25	10.50
2001	571,750	7.05	7.30
2002	575,000	8.73	-

En el 2002 y 2001, el Grupo ha registrado una provisión por aquellas opciones que podrían ser ejecutadas y que corresponden a la diferencia entre el precio de la opción y el precio de la acción al cierre del ejercicio. El precio de cotización bursátil en la Bolsa de Valores de Lima de las acciones de Credicorp al 31 de diciembre del 2002 y 2001 fue de US\$9.4 y US\$8.75, respectivamente.

En el 2002, los precios de las opciones fueron modificadas y comunicadas a los ejecutivos del Grupo.

15 SITUACION TRIBUTARIA

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

Las subsidiarias del Grupo domiciliadas en el Perú están sujetas al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta en el Perú es del 27% sobre la renta imponible (al 31 de diciembre del 2001 la tasa ascendía al 30%, la misma que pudo reducirse a 20% para aquella porción de la materia imponible que las subsidiarias reinviertan).

El ASHC y sus subsidiarias no están sujetos a impuestos por sus operaciones en las Islas Caimán o en Panamá. En los años terminados el 31 de diciembre del 2002, 2001 y 2000 no se generó utilidad neta sujeta a impuestos por sus operaciones en los Estados Unidos de América.

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

	<u>2002</u> %	<u>2001</u> %	<u>2000</u> %
Tasa del impuesto a la renta en el Perú	27	30	30
Aumento (disminución) de la tasa por:			
i) Aumento (disminución) de la tasa originada por la pérdida o utilidad de las subsidiarias no domiciliadas en el Perú	8	2	(3)
ii) Gastos e ingresos no sujetos a impuesto, neto	<u>3</u>	<u>(9)</u>	<u>2</u>
Tasa efectiva del impuesto a la renta	<u>38</u>	<u>23</u>	<u>29</u>

- b) En el 2002 y 2001, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales, aplicando una tasa combinada de 30.65% (33.5% en el 2000). La tasa combinada es determinada considerando que la participación de los trabajadores es deducible para efectos del impuesto a la renta. Por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2002, el gasto por impuesto a la renta se compone como sigue:

	<u>2002</u> US\$000	<u>2001</u> US\$000	<u>2000</u> US\$000
Corriente:			
En el Perú	32,009	23,266	5,565
En el exterior	<u>399</u>	<u>347</u>	<u>402</u>
	32,408	23,613	5,967
Diferido:			
En el Perú	<u>220</u>	<u>(2,056)</u>	<u>3,735</u>
Total	<u>32,628</u>	<u>21,557</u>	<u>9,702</u>

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

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

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

	Al 31 de diciembre del	
	2002	2001
	US\$000	US\$000
Activo		
Provisión para créditos de cobranza dudosa	5,693	2,130
Provisión para eventualidades	4,462	3,591
Beneficios tributarios y otros	567	3,078
Pérdida tributaria arrastrable	<u>2,136</u>	<u>2,542</u>
Total impuesto diferido activo	12,858	11,341
Pérdida tributaria de la agencia del ASHC en Miami	4,831	5,049
Provisión de impuesto diferido correspondiente a la pérdida tributaria arrastrable	<u>(4,831)</u>	<u>(5,049)</u>
Impuesto a la renta diferido activo, neto	<u>12,858</u>	<u>11,341</u>
Pasivo		
Activo fijo	(8,412)	(10,865)
Intangibles	(5,621)	(7,508)
Operaciones de arrendamiento financiero	(4,430)	(4,571)
Provisión para bienes adjudicados y recuperados	(2,131)	(2,131)
Otros menores	<u>(4,491)</u>	<u>(608)</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	<u>(25,085)</u>	<u>(25,683)</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo, neto	<u>(12,227)</u>	<u>(14,342)</u>

- c) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la agencia del ASHC en Miami tiene pérdidas tributarias arrastrables por aproximadamente US\$17.9 millones y US\$18.7 millones, respectivamente, la cual expira hasta el 2020, correspondientes a impuestos federales de los Estados Unidos de América, que podrán ser compensados con las utilidades futuras. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la agencia del ASHC en Miami no mantiene impuestos diferidos, debido a la incertidumbre para generar futuras utilidades federales que le permitan utilizar los activos por impuestos diferidos que están relacionados con la pérdida fiscal federal mencionada y la reserva para préstamos incobrables.
- d) Las autoridades tributarias peruanas tienen el derecho de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta de las subsidiarias del Grupo constituidas en el Perú. Los ejercicios 2000 al 2002, inclusive, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. Cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. A la fecha no es posible realizar una estimación de los ajustes que eventualmente plantearían las autoridades tributarias. Sin embargo, en opinión de la Gerencia del Grupo, cualquier eventual liquidación adicional de

impuestos no será significativa para los estados financieros consolidados.

16 OTROS INGRESOS Y GASTOS

El saldo de este rubro por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2002 comprende:

	<u>2002</u> US\$000	<u>2001</u> US\$000	<u>2000</u> US\$000
Otros ingresos -			
Ingresos por arrendamiento	687	877	1,168
Utilidad en venta de bienes adjudicados y recuperados	146	2,142	11,834
Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	424	271	3,276
Otros	<u>10,394</u>	<u>10,814</u>	<u>11,725</u>
	<u>11,651</u>	<u>14,104</u>	<u>28,003</u>
Otros gastos			
Comisiones	10,449	10,537	5,748
Provisión para contingencias (Nota 9-e)	4,649	13,317	6,337
Gastos de ejercicios anteriores	2,202	3,108	845
Provisión para otras cuentas por cobrar	4,127	5,862	3,666
Otros honorarios por servicios de asesoría recibidos	198	372	1,259
Otros	<u>6,126</u>	<u>1,423</u>	<u>3,262</u>
	<u>27,751</u>	<u>34,619</u>	<u>21,117</u>

17 UTILIDAD NETA POR ACCION

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Número de acciones en circulación:			
Acciones comunes	94,382,317	94,382,317	94,382,317
Menos: acciones en tesorería	(14,634,925)	(14,920,825)	(14,261,000)
Total de acciones en circulación	<u>79,747,392</u>	<u>79,461,492</u>	<u>80,121,317</u>
Utilidad atribuible (en miles de dólares)	<u>42,383</u>	<u>54,513</u>	<u>17,696</u>
Utilidad básica por acción (en dólares)	<u>0.53</u>	<u>0.69</u>	<u>0.22</u>

18 CUENTAS DE ORDEN

A continuación se muestra el detalle de estas cuentas:

	<u>2002</u> US\$000	<u>2001</u> US\$000
Operaciones contingentes -		
Créditos contingentes		
Avales y cartas fianza	816,844	680,335
Créditos documentarios de exportación	21,503	6,631
Créditos documentarios de importación	<u>118,583</u>	<u>28,679</u>
	956,930	715,645
Otras cuentas contingentes	<u>275,306</u>	<u>225,233</u>
	<u>1,232,236</u>	<u>940,878</u>
Otras cuentas de orden -		
Garantías recibidas	7,542,219	5,545,177
Valores en cobranza	1,244,579	1,831,906
Valores en custodia	4,953,725	4,141,384
Cuentas incobrables castigadas	1,543,907	1,018,055
Arrendamiento financiero	1,752,781	604,846
Valor asignado a bienes en fideicomiso	640,256	295,909
Valor fiscal de los activos	316,866	299,332
Otras	<u>2,257,921</u>	<u>1,237,253</u>
	<u>20,252,254</u>	<u>14,973,862</u>
Total	<u>21,484,490</u>	<u>15,914,740</u>

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

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

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

Página 50

diversas, pero incluyen depósitos mantenidos en instituciones financieras, valores u otros activos.

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

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

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

Actividades de Fideicomiso -

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

Los activos administrados en nombre de clientes del Grupo comprenden inmuebles y flujos futuros de cobranzas fondos. Al 31 de diciembre del 2002, el valor asignado de los bienes en fideicomiso asciende a aproximadamente US\$640 millones (US\$295.9 millones en el 2001).

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2002 el patrimonio neto de los fondos mutuos de inversión administrados por las subsidiarias del Grupo ascienden a aproximadamente US\$904.8 millones (US\$696.4 millones al 31 de diciembre del 2001).

19 INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

El Grupo está organizado sobre la base de dos líneas principales de negocio: bancario y de seguros.

El negocio bancario incluye servicios relacionados con préstamos y otras facilidades de crédito a clientes corporativos, de consumo e hipotecario, tarjetas de débito y crédito, ahorros y depósitos, sobregiros, servicios de custodia, entre otros.

El negocio de seguros que incluye la emisión de pólizas de seguros para cobertura de siniestros que puedan afrontar los clientes, tales como incendios, vehículos, transporte, accidentes personales, seguros de vida, entre otros.

Otras actividades desarrolladas por el Grupo comprenden actividades de intermediación en el mercado de valores peruanos inversión, fiduciarias y administración de fondos.

Página 52

Las operaciones entre los segmentos de negocio son realizados en términos y condiciones normales de negocio.

Página 54

Salvador	-	-	-	19	7	-	22	5	189
Colombia	46	9	279	52	20	395	46	22	226
Estados Unidos de América	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>286</u>	<u>10</u>	<u>2</u>	<u>165</u>	<u>16</u>	<u>3</u>	<u>149</u>
Total consolidado	<u><u>868</u></u>	<u><u>381</u></u>	<u><u>8.617</u></u>	<u><u>1.038</u></u>	<u><u>391</u></u>	<u><u>7.582</u></u>	<u><u>1.093</u></u>	<u><u>395</u></u>	<u><u>7.627</u></u>

- (*) La utilidad operativa incluye el ingreso neto por intereses de la actividad bancaria y el importe de las primas netas generadas, deducidas de los siniestros de la actividad de seguros.
- (**) Las otras provisiones corresponden a las provisiones para bienes adjudicados y recuperados, y para cartera de créditos.

20 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Por su naturaleza, las actividades del Grupo se relacionan principalmente al uso de instrumentos financieros incluyendo los instrumentos derivados. El Grupo recibe depósitos de sus clientes a tasas fijas y variables a diversos plazos con la intención de obtener una rentabilidad sobre los márgenes de interés promedio e invirtiendo estos fondos en activos de alta calidad. El Grupo intenta incrementar estos márgenes consolidando sus fondos a corto plazo y prestando a períodos de más largo plazo y a tasas superiores pero manteniendo la liquidez suficiente que le permita afrontar cualquier eventualidad.

El Grupo también intenta obtener márgenes de interés sobre el promedio del mercado, neto de las provisiones, a través de créditos comerciales y de consumo de acuerdo a los niveles del crédito. La exposición involucra no sólo los saldos de los créditos debido a que el Grupo también otorga garantías u otros créditos contingentes, tales como cartas de crédito y cartas fianza.

El Grupo también negocia sus instrumentos financieros cuando adopta posiciones de negociación en el mercado secundario, incluyendo los instrumentos derivados, con el propósito de beneficiarse de los movimientos en el mercado a corto plazo de las acciones y bonos, ya sea por fluctuaciones en el tipo de cambio o en la tasa de interés. La Gerencia establece límites en los niveles de exposición de las posiciones diurnas y “overnight”. La exposición a la moneda extranjera relacionada con los instrumentos derivados son normalmente compensadas con las posiciones netas, controlando las fluctuaciones de los montos netos de efectivo requeridos para liquidar las posiciones de mercado.

Riesgo de mercado

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

Riesgo de liquidez

El Grupo controla su liquidez a través del calce de vencimientos de activos y pasivos, tal como se muestra a continuación:

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Vencido y en cobran- za judicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Al 31 de diciembre del 2002 -						
Activos -						
Fondos disponibles	2,182,390	-	-	-	-	2,201,693
Inversiones negociables	414,298	121,554	69,252	-	-	605,104
Cartera de créditos	3,005,084	934,179	472,264	406,136	(424,031)	4,393,632
Inversiones disponibles para la venta	<u>154,197</u>	<u>227,506</u>	<u>253,581</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>635,284</u>
	<u>5,755,962</u>	<u>1,283,239</u>	<u>795,097</u>	<u>406,136</u>	<u>(424,031)</u>	<u>7,816,410</u>
Pasivos -						
Depósitos y obligaciones	5,343,707	728,908	308,585	-	-	6,381,200
Deudas a bancos y corresponsales	130,961	135,822	42,915	-	-	309,698
Bonos emitidos	<u>223,523</u>	<u>101,846</u>	<u>158,186</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>483,555</u>
	<u>5,698,191</u>	<u>966,576</u>	<u>509,686</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,174,453</u>
Al 31 de diciembre del 2001 -						
Activos -						
Fondos disponibles	1,897,452	-	-	-	-	1,897,452
Inversiones negociables	532,544	15,594	-	-	-	548,138
Cartera de créditos	2,501,301	927,419	284,924	350,835	(344,433)	3,720,046
Inversiones disponibles para la venta	<u>49,745</u>	<u>318,545</u>	<u>219,059</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>587,349</u>
	<u>4,981,042</u>	<u>1,261,558</u>	<u>503,983</u>	<u>350,835</u>	<u>(344,433)</u>	<u>6,752,985</u>
Pasivos -						
Depósitos y obligaciones	4,486,174	875,621	181,563	-	-	5,543,358
Deudas a bancos y corresponsales	128,371	100,280	112,801	-	-	341,452
Bonos emitidos	<u>107,717</u>	<u>58,405</u>	<u>98,566</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>264,688</u>
	<u>4,722,262</u>	<u>1,034,306</u>	<u>392,930</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,149,498</u>

Riesgo por tasa de interés

El Grupo se dedica principalmente a proveer financiamiento a corto plazo, principalmente a clientes internacionales. Los fondos para financiamientos comerciales son obtenidos principalmente mediante pasivos a corto plazo, cuyos intereses son pactados a tasas fijas y variables acorde con las tasas en los mercados capitales.

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

Riesgo de moneda

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

Riesgo crediticio

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

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses, valores negociables, inversiones disponibles para la venta, colocaciones y otros activos. El efectivo y equivalentes de efectivo, así como los depósitos a plazo en bancos están colocados en instituciones financieras de prestigio.

Valor razonable -

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

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

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

Página 58

mismos.

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

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

- Los fondos disponibles representan efectivo o depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.
- Los valores negociables e inversiones disponibles para la venta, generalmente son cotizados en bolsa. Los intereses sobre activos y pasivos con vencimientos originales menores a un año, han sido considerados para determinar el valor razonable, los que no presentan diferencias significativas con el correspondiente valor en libros.
- Los valores de mercado de los créditos son similares a los valores en libros, debido a que las colocaciones son sustancialmente a corto plazo y se encuentran netos de sus correspondientes provisiones para créditos de cobranza dudosa, la cual es considerada por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros.
- El valor de mercado de los depósitos y obligaciones corresponde a su respectivo valor en libros debido principalmente a su naturaleza corriente y a que las tasas de interés son comparables a la de otros pasivos similares.
- Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses a tasas variables y tasas preferenciales, considerándose que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.
- Como se describe en la Nota 18, el Grupo ha otorgado avales, cartas fianza y créditos documentarios de importación y exportación y ha recibido garantías en respaldo de los créditos otorgados. Basándose en el nivel de comisiones actualmente cobrados por el otorgamiento de tales créditos contingentes y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, conjuntamente con la solvencia actual de las contrapartes, la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable no es significativa. Debido a la incertidumbre que incide en la valuación, la probabilidad y oportunidad en que las mismas son ejecutadas y a la falta de un mercado establecido, el Grupo considera que no es factible determinar el valor razonable estimado de dichas garantías pendientes.

Instrumentos derivados -

Excepto por los compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro y los “swaps” de tasa de interés, en general el Grupo no participa en otro tipo de transacciones generalmente descritas como derivados, incluyendo “swaps” de monedas u opciones. Los contratos de “forward” representan compromisos de compra y venta de moneda local o extranjera. Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales se pacta recibir o pagar un importe neto, determinado en base a fluctuaciones en las tasas de cambio o se pacta la compra o venta de moneda extranjera o 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. Desde que los contratos a futuro se encuentran cubiertos por fondos disponibles e inversiones negociables y los cambios en los valores de los contratos a futuro son liquidados diariamente, se minimiza el riesgo de crédito.

Los contratos de intercambio de tasa de interés son acuerdos por los cuales se pacta el intercambio de tasas de interés variable por tasas de interés fijas, 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 “swap”, así como por incumpliendo de los términos contractuales de una de las partes.

El Grupo mantiene control estricto sobre los límites y las posiciones netas de apertura de sus derivados, por ejemplo, entre los contratos de compra y venta de acuerdo a sus importes y condiciones. El monto sujeto a riesgo crediticio está limitado al valor razonable actual de los instrumentos que son favorables para el Grupo (activos), los cuales se relacionan con los instrumentos derivados solamente en una pequeña fracción del valor nominal o valor del contrato utilizado para determinar el volumen de los instrumentos vigentes. Esta exposición al riesgo crediticio es controlado como parte de los límites globales de créditos otorgados a los clientes, conjuntamente con la potencial exposición a los movimientos del mercado. Los colaterales u otras inversiones no son usualmente obtenidos para cubrir la exposición al riesgo crediticio de estos instrumentos, excepto cuando el Grupo requiere márgenes de depósitos de la contraparte.

El valor nominal de los contratos a futuro y de “forward” proporcionan una base de comparación con los instrumentos reconocidos en el balance general, pero no necesariamente corresponden al importe de los flujos futuros de caja relacionados ni al valor razonable actual de los instrumentos, y en consecuencia, no son un indicativo de la exposición del Grupo al riesgo crediticio y/o de precio. Los instrumentos derivados pueden ser favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera y en las tasa de interés. El valor contractual o nominal acumulado de los instrumentos derivados en cartera puede ser favorable o desfavorable y a su vez el valor razonable acumulado de los instrumentos financieros derivados activos y pasivos pueden fluctuar significativamente de tiempo en tiempo. Al 31 de diciembre del

2002 y 31 de diciembre del 2001, el monto de referencia de los contratos vigentes era de US\$530.6 millones y US\$292.8 millones, respectivamente, los cuales tenían vencimientos no mayores a un año e incluyen “forwards” coberturados por US\$269.5 millones y US\$134.8 millones, respectivamente. El valor razonable de los contratos de “forward” activos y pasivos al 31 de diciembre del 2002 ascienden a aproximadamente US\$8.2 millones y US\$0.2 millones, respectivamente (US\$8 millones y US\$0.4 millones, respectivamente al 31 de diciembre del 2001), los cuales son incluidos en el rubro Otros activos y Otros pasivos, respectivamente. Asimismo al 31 de diciembre del 2002 el monto de referencia de los contratos “swaps” vigentes ascendió a US\$11 millones.

21 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS Y COMPAÑÍAS VINCULADAS

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

	<u>2002</u> US\$000	<u>2001</u> US\$000
Préstamos hipotecarios	16,114	18,804
Otros préstamos	<u>4,797</u>	<u>4,593</u>
	<u>20,911</u>	<u>23,397</u>

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

	<u>2002</u> US\$000	<u>2001</u> US\$000
Créditos directos	73,195	98,464
Contingentes	<u>10,468</u>	<u>9,262</u>
	<u>83,663</u>	<u>107,726</u>

Al 31 de diciembre del 2002, los préstamos y los créditos contingentes otorgados a empresas vinculadas representan aproximadamente, 1.52% y 0.22%, respectivamente (2.4% y 0.22%, respectivamente, al 31 de diciembre del 2001) del total de la cartera de créditos directos del Grupo y están clasificados en las siguientes categorías de riesgos:

	<u>2002</u> %	<u>2001</u> %
Normal	34.8	55.1
Con problemas potenciales	46.3	27.9
Deficientes	14.8	17.0
Dudoso	4.1	-
	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

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