

Contenido



Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2000 y 31 de Diciembre de 1999
y por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2000

Dictamen de los Auditores Independientes	85
Balance General Consolidado	86
Estado Consolidado de Ganancias y Pérdidas	88
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto	89
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	90
Notas a los Estados Financieros Consolidados	91

US\$ = Dólares estadounidenses

S/. = Nuevos Soles

Dictamen de los Auditores Independientes

9 de febrero del 2001

A los señores Accionistas y Directores
Banco de Crédito del Perú

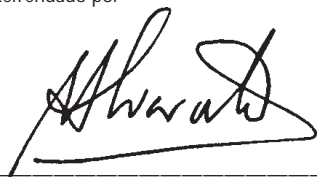
Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos del Banco de Crédito del Perú (una subsidiaria de Credicorp Ltd., sociedad de responsabilidad limitada constituida en las Bermudas) y subsidiarias al 31 de diciembre del 2000 y al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2000. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Crédito del Perú y subsidiarias al 31 de diciembre del 2000 y al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2000, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables en el Perú a entidades financieras.



Refrendado por



(socio)

Arnaldo Alvarado L.
Contador Público Colegiado
Matrícula No. 7576

Balance General Consolidado

(Notas 1, 2, 3, 19 y 20) A valores constantes

Activo	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
	S/.000	S/.000
Fondos Disponibles (Nota 4)		
Caja y depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	4,507,665	4,192,774
Depósitos en bancos del país y del exterior	868,328	854,874
Canje	155,367	68,709
	5,531,360	5,116,357
Fondos Interbancarios	18,931	61,221
Valores Negociables, Neto (Nota 5)	971,235	811,010
Colocaciones, Neto (Nota 6)	12,589,636	14,075,194
Inversiones Permanentes (Nota 7)	427,474	397,600
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto (Nota 8)	661,911	687,778
Otros Activos (Nota 9)	1,048,808	968,257
	21,249,355	22,117,417
Cuentas de Orden (Nota 16)		
Operaciones contingentes	2,864,202	3,209,009
Otras	40,085,053	38,494,382
	42,949,255	41,703,391

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

Pasivo y Patrimonio Neto	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
	S/.000	S/.000
Depositos y Obligaciones (Nota 10)		
Obligaciones a la vista	3,180,064	3,161,162
Depósitos de ahorro	5,198,961	5,349,868
Depósitos a plazo	8,611,844	9,298,736
	16,990,869	17,809,766
Fondos Interbancarios	44,685	46,646
Deudas a Bancos y Corresponsales (Nota 11)	737,573	1,010,023
Valores en Circulación (Nota 12)	821,224	734,822
Otros Pasivos (Nota 9)	916,765	810,833
Patrimonio Neto (Nota 13)		
Capital	1,026,318	1,026,318
Reserva legal	506,513	495,477
Reserva facultativa	134,185	70,877
Resultados acumulados	71,223	112,655
	1,738,239	1,705,327
Situación Tributaria (Nota 14)		
Evento Subsecuente (Nota 15)		
	21,249,355	22,117,417
Cuentas de Orden (Nota 16)		
Operaciones contingentes	2,864,202	3,209,009
Otras	40,085,053	38,494,382
	42,949,255	41,703,391

Estado Consolidado de Ganancias y Pérdidas

(Notas 1, 2 y 18) A valores constantes

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	2000	1999	1998
	S/.000	S/.000	S/.000
Ingresos Financieros			
Intereses y comisiones de colocaciones	1,844,934	2,144,801	2,016,697
Intereses de depósitos en instituciones financieras	254,108	176,735	185,013
Intereses de fondos interbancarios	29,979	61,254	48,185
Diferencia en cambio por operaciones de compra-venta de moneda extranjera	79,875	95,281	102,878
Reajuste por indexación	10,626	9,656	15,653
Renta e intereses de inversiones y resultado en la compra-venta de valores (Nota 2-f)	169,567	156,299	99,437
Otros	15,349	9,993	8,399
	2,404,438	2,654,019	2,476,262
Gastos Financieros			
Intereses por depósitos	(907,260)	(1,081,903)	(949,155)
Intereses por fondos interbancarios	(9,619)	(8,810)	(7,079)
Intereses y comisiones por otras obligaciones financieras	(134,871)	(185,057)	(216,167)
Intereses sobre depósitos con el sistema financiero y organismos financieros internacionales	(23,999)	(30,382)	(9)
Reajuste por indexación	(7,167)	(3,955)	(10,462)
Primas pagadas al fondo de seguro de depósitos	(31,158)	(29,483)	(24,660)
Otros	(23,723)	(23,044)	(45,703)
	(1,137,797)	(1,362,634)	(1,253,235)
Resultado financiero	1,266,641	1,291,385	1,223,027
Otros Ingresos			
Comisiones por operaciones contingentes y servicios	491,108	442,732	424,893
Comisiones por fideicomisos y administración	6,649	6,315	9,220
Varios (Nota 17)	183,552	156,633	146,569
	681,309	605,680	580,682
Provisiones y Depreciación			
Fluctuación de valores	(17,888)	(3,057)	(2,185)
Colocaciones (Nota 6)	(576,544)	(569,464)	(578,773)
Cuentas por cobrar	(13,015)	(4,472)	(1,726)
Bienes adjudicados y recuperados (Nota 9)	(86,810)	(118,707)	(33,717)
Contingencias	(22,494)	(11,253)	(25,352)
Depreciación y amortización	(118,555)	(112,752)	(99,617)
	(835,306)	(819,705)	(741,370)
Resultado antes de gastos operativos, resultado por exposición a la inflación e impuesto a la renta	1,112,644	1,077,360	1,062,339
Otros Gastos			
De personal	(480,062)	(505,805)	(463,722)
Gastos generales	(422,574)	(448,118)	(418,067)
Honorarios del Directorio	(2,521)	(2,490)	(2,161)
Varios (Nota 17)	(81,492)	(79,620)	(68,471)
	(986,649)	(1,036,033)	(952,421)
Resultado antes del resultado por exposición a la inflación e impuesto a la renta	125,995	41,327	109,918
Resultado por exposición a la inflación	(40,321)	94,080	150,777
Impuesto a la renta corriente y diferido (Nota 14)	(15,489)	(25,050)	(56,340)
Utilidad neta del año	70,185	110,357	204,355
Promedio ponderado de acciones suscritas en circulación (en miles de acciones)	988,700	988,700	988,700
Ganancia neta por acción (Nota 2-m)	0.07	0.11	0.21

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto

(Notas 1, 2 y 13) A valores constantes

Por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2000

	Capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Saldos al 1 de enero de 1998	979,667	328,492	–	378,080	1,686,239
Capitalización y transferencia a la Reserva legal y a Reserva facultativa	46,651	150,449	–	(197,100)	–
Distribución de dividendos	–	–	–	(90,240)	(90,240)
Utilidad neta del año	–	–	–	204,355	204,355
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1,026,318	478,941	–	295,095	1,800,354
Transferencia a Reserva legal y a Reserva facultativa	–	16,536	55,850	(72,386)	–
Distribución de dividendos	–	–	–	(94,541)	(94,541)
Transferencia a Reserva facultativa	–	–	119,202	(119,202)	–
Registro de la provisión genérica de la cartera de créditos (Nota 6-e)	–	–	(80,350)	(6,668)	(87,018)
Ajuste por impuesto diferido (Nota 14-b)	–	–	(23,825)	–	(23,825)
Utilidad neta del año	–	–	–	110,357	110,357
Saldos al 31 de diciembre de 1999	1,026,318	495,477	70,877	112,655	1,705,327
Transferencia a Reserva legal y Reserva facultativa	–	11,036	71,622	(82,658)	–
Distribución de dividendos	–	–	–	(28,959)	(28,959)
Registro de la provisión genérica de la cartera de créditos en subsidiarias (Nota 6-e)	–	–	(8,314)	–	(8,314)
Utilidad neta del año	–	–	–	70,185	70,185
Saldos al 31 de diciembre del 2000	1,026,318	506,513	134,185	71,223	1,738,239

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (Nota 2)

A valores constantes

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	2000	1999	1998
	S/.000	S/.000	S/.000
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación			
Utilidad neta del año	70,185	110,357	204,355
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones:			
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	576,544	569,464	578,773
Depreciación y amortización	118,555	112,752	99,617
Provisión para bienes adjudicados y recuperados	86,810	118,707	33,717
Provisión para fluctuaciones de valores	17,888	3,057	2,185
Provisión para contingencias	22,494	11,253	25,352
(Utilidad) pérdida neta en la venta de valores negociables	(10,710)	(23,839)	10,211
(Utilidad) pérdida neta por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	(980)	(539)	1,710
Cambios en las cuentas de activos y pasivos:			
(Aumento neto) disminución neta en otros activos	(203,536)	85,100	(264,590)
(Disminución neta) aumento neto en otros pasivos	83,438	(112,074)	(11,413)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	760,688	874,238	679,917
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión			
Disminución neta (aumento neto) en colocaciones	909,014	(150,710)	(2,724,212)
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(63,847)	(64,653)	(148,976)
(Aumento neto) disminución neta de valores negociables	(161,073)	(309,755)	407,155
Aumento neto de inversiones permanentes	(36,204)	(154,548)	(55,287)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	647,890	(679,666)	(2,521,320)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento			
(Disminución neta) aumento neto en depósitos y obligaciones	(818,897)	1,244,294	1,507,116
Disminución neta en fondos interbancarios	(1,961)	(23,194)	(76,795)
(Disminución neta) aumento neto en deudas a bancos y corresponsales	(272,450)	(1,365,278)	362,077
Aumento neto en valores en circulación	86,402	46,012	59,254
Pago de dividendos	(28,959)	(94,541)	(90,240)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(1,035,865)	(192,707)	1,761,412
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo	372,713	1,865	(79,991)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5,177,578	5,175,713	5,255,704
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5,550,291	5,177,578	5,175,713
Información Adicional sobre el Flujo de Efectivo			
Efectivo pagado en el año por:			
Intereses	962,045	1,181,100	1,177,601
Impuesto a la renta	2,245	25,324	69,500

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

Notas a los Estados Financieros

Consolidados 31 de Diciembre del 2000 y 31 de Diciembre de 1999

1 | Operaciones

El Banco de Crédito del Perú (en adelante el Banco) es una subsidiaria de Credicorp Ltd. (una empresa de responsabilidad limitada constituida en Las Bermudas en 1995) con el 90.55% de participación. El Banco es una sociedad anónima constituida el 3 de abril de 1889 autorizada a operar por la Superintendencia de Banca y Seguros (en adelante SBS). El objeto social del Banco es favorecer el desarrollo de las actividades comerciales y productivas en el Perú; con este fin está facultado a captar y colocar recursos financieros y efectuar todo tipo de servicios bancarios y operaciones que corresponden a los bancos múltiples, de acuerdo con la Ley No.26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS (en adelante la Ley).

El Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 215 sucursales y agencias, además de dos sucursales en el exterior (establecidas en Nassau y Nueva York) y dos oficinas de representación (establecidas en Bogotá y Santiago de Chile). El personal empleado por el Banco para desarrollar sus actividades al 31 de diciembre del 2000 y al 31 de diciembre de 1999 ascendió a 8,261 y 8,258, respectivamente

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

A continuación se presentan los principales saldos de las empresas que conforman el Grupo Crédito al 31 de diciembre del 2000 y de 1999 con indicación del porcentaje de participación que el Banco tiene en ellas, directa o indirectamente a dicha fecha, así como información relevante al respecto:

Entidad	Actividad/ país	Porcentaje de participación		En millones de nuevos soles					
				Activos		Pasivos		Patrimonio neto	
				2000	1999	2000	1999	2000	1999
Banco de Crédito del Perú	Bancaria Perú	-	-	16,670	17,112	14,932	15,407	1,738	1,705
Banco de Crédito Overseas Limited	Bancaria Bahamas	100.00	100.00	1,720	2,253	1,581	2,136	139	117
Banco de Crédito de Bolivia	Bancaria Bolivia	44.40	44.21	2,405	2,491	2,210	2,299	195	192
Crédito Leasing S.A.	Financiera Perú	100.00	99.9	860	902	743	762	117	140
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	Financiera Perú	55.0	55.0	245	177	170	116	75	61
Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Mercado de valores Perú	100.0	100.0	22	23	8	10	14	13
Credifondo S.A. Sociedad Administradora de Fondos	Fondo Mutuo Perú	100.0	100.0	15	17	1	1	14	16
Creditítulos S.A.	Sociedad Titulizadora Perú	100.0	100.0	2	3	-	-	2	3
Inmobiliaria BCP S.A.	Inmobiliaria Perú	100.0	100.0	23	11	2	1	21	10

2 | Principios y Prácticas Contables

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras, que comprenden sustancialmente normas impartidas por la SBS y, en lo que sea aplicable, las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad. A la fecha de los estados financieros la referida entidad oficializó las NICs de la 1 a la 35 y la 37.

Los principios y prácticas contables más importantes aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

a | Estados financieros ajustados por inflación -

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

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

La inflación anual con referencia a los Índices de Precios al por Mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales para 2000 y 1999, fue del 3.8% y 5.5%, respectivamente.

La posición monetaria durante los años 2000, 1999 y 1998 presentó una exposición frente a la inflación, al exceder sus activos monetarios a los pasivos de la misma naturaleza. El resultado por exposición a la inflación del año correspondió a una pérdida de S/.40.3 millones la que incluye una pérdida por diferencia en cambio de S/.34.7 millones. En 1999 y 1998, el resultado por exposición a la inflación correspondió a una ganancia de S/.94.1 millones y S/.150.8 millones, respectivamente, las que se encuentran neta de una ganancia por diferencia en cambio de S/.121.2 millones y S/.195.1 millones, respectivamente. Los resultados por diferencia en cambio se originan por el mantenimiento de activos en moneda extranjera, neto de pasivos de la misma naturaleza.

b | Consolidación -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las empresas que conforman el Grupo Crédito debido a que la propiedad del Banco, directa o indirectamente, es más del 50%, o en aquellas subsidiarias que se mantiene el control de su gestión. Todas estas subsidiarias han sido consolidadas en los años terminados el 31 de diciembre del 2000, 1999 y 1998, o desde la fecha de su constitución.

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

Las demás inversiones de capital, que representan una participación menor del 20% del capital de esas compañías, se presentan en el balance general consolidado al costo promedio (o costo ajustado, dependiendo de lo permitido por la legislación aplicable en cada país) o al valor estimado de realización si la disminución en el valor del título es considerada permanente (Nota 7).

Los registros contables de las empresas del Grupo Crédito cumplen con los requisitos de información establecidos por la SBS y los bancos centrales de los países en que están organizadas cada una de sus subsidiarias. Los estados financieros del Grupo Crédito que se incluyen en los informes anuales y en otra información financiera presentada al público, son normalmente presentados de acuerdo con esos requerimientos.

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

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

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de las compañías que integran el Grupo Crédito realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde las compañías que integran el Grupo Crédito y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a la provisión para colocaciones de cobranza dudosa, la provisión para bienes adjudicados y recuperados, la depreciación de los bienes de activo fijo, la amortización de intangibles, y el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores (corrientes y diferidos).

d | Provisión para colocaciones de cobranza dudosa -

La provisión para colocaciones de cobranza dudosa es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de colocaciones a la fecha del balance general (Nota 6). Periódicamente, la Gerencia efectúa, en función a normas dictadas por la SBS y siguiendo sus propios criterios, revisiones y análisis formales de la cartera de colocaciones, autorizando los ajustes a la provisión según sea necesario. En esta revisión y análisis se considera a clientes específicos a los cuales se les debe iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencien una difícil situación económica-financiera. También es analizada la calidad y la suficiencia de las garantías recibidas.

En el caso de las entidades financieras, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa es efectuada según el análisis de las condiciones económicas de los distintos países donde se efectúa la colocación, la experiencia previa, la evaluación de los

riesgos de la cartera de colocaciones y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento de posibles pérdidas en colocaciones (Nota 6).

e | Operaciones de arrendamiento financiero -

Los contratos de arrendamiento financiero son contabilizados bajo el “método financiero”, registrándose como colocaciones el capital de las cuotas de arrendamiento pendientes de cobro (Nota 2-g), mientras que para efectos de la determinación del impuesto a la renta, se sigue el “método operativo”.

f | Inversiones en valores -

De acuerdo a normas de la SBS, a partir del año 2000 la cartera de inversiones es clasificada y valorizada de acuerdo a lo siguiente:

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

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

Al 31 de diciembre de 1999, los valores negociables se registraron al costo o valor de mercado, el menor, sobre la base del total de la cartera de inversión. Las inversiones incluían aquellas acciones que el Grupo Crédito mantenía más allá de un período corriente y los bonos que vencían a más de un año. Las inversiones en acciones y en bonos, fueron expresadas al costo o valor estimado de realización, el menor, constituyéndose una provisión para fluctuación de inversiones cuando el deterioro de las mismas se considera permanente, de acuerdo con los criterios de la Gerencia y sobre las bases de las expectativas de desarrollo de estas inversiones. Los intereses se reconocen cuando se devengan y los dividendos cuando se declaran. El efecto de estos cambios de estimación contable no es considerado significativo.

g | Inmuebles, mobiliario y equipo -

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados a su costo de adquisición con excepción del edificio de la Sede Central de Lima, cuyo costo fue fijado a su valor de mercado determinado por peritos independientes al 31 de diciembre de 1993. La depreciación correspondiente es calculada, consistentemente, por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo de los activos al término de su vida útil. Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a los resultados del ejercicio en que se incurren y las mejoras y renovaciones de importancia son capitalizadas. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se afecta a los resultados del ejercicio. Los registros contables incluyen tanto el costo y la depreciación acumulada de los bienes para uso propio, como los adquiridos para contratos de arrendamiento financiero, excluyéndose posteriormente estos últimos para efectos de la aplicación del “método financiero” (Nota 2-e).

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

h | Bienes adjudicados y recuperados -

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

Asimismo, de acuerdo con las normas de la SBS, a partir del 2000, se constituyen las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses.

- Adicionalmente, para bienes inmuebles se registra una provisión por desvalorización, de ser necesaria, en el decimotercer mes de su adjudicación o recupero. Para tal efecto se deberá contar con la tasación del bien por un perito independiente: a partir de dicho mes, el saldo deberá ser provisionado en un período máximo de 18 meses.

Al 31 de diciembre de 1999, el registro de las provisiones era similar al antes expuesto, excepto principalmente por lo señalado para inmuebles, que regía a partir del mes siguiente de su adjudicación o recupero.

El efecto de dicho cambio contable en los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 corresponde a una menor provisión para bienes adjudicados y recuperados en los resultados del año 2000 por aproximadamente S/.36.8 millones (Nota 9).

i | Activos intangibles -

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

j | Bonos subordinados, bonos de arrendamiento financiero y letras hipotecarias -

El pasivo por la emisión de bonos subordinados, bonos de arrendamiento financiero y letras hipotecarias es contabilizado a valor nominal, reconociéndose los intereses devengados en los resultados del ejercicio. Los descuentos otorgados en su colocación son diferidos en el balance general y se amortizan en el plazo de vigencia de los bonos y las letras hipotecarias.

k | Provisión para compensación por tiempo de servicios de los trabajadores -

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

l | Impuesto a la renta y participación a los trabajadores -

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

Para determinar el impuesto a la renta diferido se usan las tasas tributarias a la fecha del balance general. En este sentido, en virtud de recientes modificaciones a la ley del impuesto a la renta, la materia imponible del Banco estará gravada con una tasa del 30% en el ejercicio 2001, pudiendo reducir la misma en 10% sobre la renta reinvertida (cualquiera sea la actividad económica en que reinviertan) y, en adelante con la tasa del 20% sin el requisito de reinversión.

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

En 1999, el Banco registró con cargo al patrimonio neto un importe de S/.23.8 millones, correspondiente al reconocimiento del efecto de aquellas partidas temporales que se revertirían en un plazo mayor a tres años que no fueron registradas al amparo de la NIC 12 anterior.

m | Ganancia neta por acción -

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

n | Reconocimiento de ingresos y gastos -

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

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

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

o | Ganancias y pérdidas en cambio -

Las ganancias y pérdidas en cambio se imputan a los resultados cuando se producen. Las ganancias y pérdidas originadas por compra y venta de moneda extranjera han sido incluidas en el rubro Ingresos financieros. Las ganancias en cambio producidas por el mantenimiento de activos netos en moneda extranjera se incluyen en el rubro Resultado por exposición a la inflación.

p | Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

q | Transacciones que no representan flujos de efectivo -

En el 2000, ciertas transacciones que no representan flujos de efectivo que se relacionan principalmente con la provisión genérica registrada con cargo al patrimonio no han sido incorporadas en el estado de flujos de efectivo.

r | Estados financieros consolidados ajustados al 31 de diciembre de 1999 y al 31 de diciembre de 1998 -

Los estados financieros consolidados ajustados al 31 de diciembre de 1999 y al 31 de diciembre de 1998 han sido reexpresados en moneda del 31 de diciembre del 2000, aplicando los factores de corrección correspondientes, e incluyen ciertas reclasificaciones para propósitos comparativos.

s | Normas Internacionales de Contabilidad -

En diciembre del año 2000 el Consejo Normativo de Contabilidad oficializó la adopción de las siguientes Normas Internacionales de Contabilidad a partir del 1 de enero del 2001:

NIC 36 - Deterioro de activos -

Este pronunciamiento establece los procedimientos para estimar el valor recuperable de activos por los que existe evidencia que su valor en libros se ha deteriorado. Si existe tal evidencia, la empresa debe estimar su valor recuperable y, si es necesario, reconocer una pérdida por deterioro, que correspondería al monto en que el valor en libros del activo deberá ser reducido a su valor recuperable. La norma define al valor recuperable como el mayor valor entre el valor neto que se obtendría de su venta y su valor en uso.

NIC 38 - Activos intangibles -

Esta norma requiere que un activo intangible se reconozca sólo si es probable que generará beneficios económicos futuros atribuibles al activo y si es posible determinar su costo de manera confiable. No permite el reconocimiento como activo al "goodwill" generado internamente.

Al 31 de diciembre del 2000, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC) ha emitido las siguientes normas cuya oficialización en el Perú está pendiente:

NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición -

Este pronunciamiento entra en vigencia para los ejercicios que se inicien el 1 de enero del 2001 y establece reglas para el reconocimiento, medición y revelación de información sobre los activos y pasivos financieros de la empresa, incluyendo el tratamiento contable de las operaciones de cobertura.

NIC 40 - Inversiones inmobiliarias -

Este pronunciamiento es de aplicación para los ejercicios que se inicien el 1 de enero del 2001 y es aplicable para aquellos inmuebles mantenidos con el propósito de generar ingresos de su alquiler. Esta norma permite que el valor de estas inversiones se determine con referencia a: i) su valor razonable, reflejándose cualquier variación en el estado de ganancias y pérdidas, o alternativamente ii) su costo, siendo necesario revelar su valor razonable. El método seleccionado debe ser aplicado uniformemente a toda inversión inmobiliaria del Grupo Crédito.

La Gerencia del Grupo Crédito considera que la adopción de estos pronunciamientos no tendrá un efecto importante sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones del Grupo de Crédito.

t | Norma emitida por la SBS -

Mediante la Resolución SBS No. 895-98 y sus modificatorias, se aprobó la aplicación del Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero a partir del 1 de enero del 2001. Las principales diferencias con respecto al manual anterior así como sus normas modificatorias, entre otras, son las siguientes: a) se regula el registro de los créditos vencidos de las colocaciones por sobregiros y avances en cuenta corriente, b) se establecen cuentas de registro específicas para los avances en cuenta corriente y sobregiros, c) las ganancias y pérdidas en las fluctuaciones de instrumentos derivados se registran en cuentas de balance y resultados, d) los intereses, comisiones y gastos que generen las cuentas corrientes deudoras por plazos mayores a 30 días serán registrados en la medida en que éstos sean cobrados, e) se elimina el uso del tipo de cambio fijo para los estados financieros así como el uso de las cuentas cambios y conversiones, y f) se especifica que en la preparación de los estados financieros deben incluirse la aplicación integral de las NICs.

La Gerencia del Grupo Crédito estima que la adopción de esta norma no tendrá un efecto importante sobre la situación financiera y en los resultados de sus operaciones del Grupo Crédito.

3 | Moneda Extranjera

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2000 y de 1999 han sido expresados en nuevos soles al tipo de cambio fijo establecido por la SBS de S/.3.52 y S/.3.48 por US\$1, respectivamente.

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

	2000		1999	
	Dólares estado-unidenses US\$000	Pesos bolivianos US\$000	Dólares estado-unidenses US\$000	Pesos bolivianos US\$000
Activos -				
Fondos disponibles e interbancarios	1,451,086	52,048	1,294,684	37,485
Valores negociables, neto	156,321	-	170,591	2,990
Colocaciones, neto	3,029,835	14,501	3,380,894	16,121
Otros activos	73,926	7,364	49,641	5,753
	4,711,168	73,913	4,895,810	62,349
Pasivos -				
Depósitos y obligaciones	4,074,744	50,338	4,171,214	27,338
Deudas a bancos y corresponsales	194,740	3,180	270,791	79
Otros pasivos	123,090	31,280	130,168	24,952
	4,392,574	84,798	4,572,173	52,369
Activo (pasivo) neto	318,594	(10,885)	323,637	9,980

Las operaciones en moneda extranjera en el país y operaciones de comercio internacional se canalizan a través del mercado libre bancario. Al 31 de diciembre del 2000, 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/.3.523 y S/.3.527 por US\$1, respectivamente (S/.3.505 y S/.3.512 por US\$1 al 31 de diciembre de 1999, respectivamente) y de S/.0.55 para las transacciones de compra y venta por cada peso boliviano (S/.0.58 al 31 de diciembre de 1999).

4 | Fondos Disponibles

Al 31 de diciembre del 2000, los fondos disponibles del Banco incluyen aproximadamente US\$1,015 millones y S/.234.9 millones (US\$876 millones y S/.321.7 millones, al 31 de diciembre de 1999), que representan el encaje legal que los bancos establecidos en el Perú deben mantener por los depósitos captados de terceros. Estos fondos son mantenidos en las bóvedas de los bancos o están depositados en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). Los depósitos en nuevos soles están sujetos al encaje mínimo legal del 6% y los depósitos en moneda extranjera están sujetos al encaje mínimo legal del 6% más un encaje adicional promedio del 30%, el mismo que genera intereses fijados por el BCRP.

5 | Valores Negociables

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2000	1999
	S/.000	S/.000
Bonos	278,874	191,600
Certificados de depósito del BCRP	243,831	98,032
Certificados de depósito del Banco Central de Bolivia	157,622	168,087
Acciones cotizadas en bolsa	80,456	99,182
Certificados de depósito negociables	62,221	65,879
Operaciones de reporte – BCRP	41,000	-
Participación en fondos mutuos	24,610	30,672
Papeles comerciales	39,717	148,373
Otras inversiones	54,230	9,217
	982,561	811,042
Menos:		
Provisión para fluctuación de valores	(11,326)	(32)
	971,235	811,010

Al 31 de diciembre del 2000, el rubro Bonos comprende bonos de arrendamiento financiero, subordinados y corporativos por S/.119.9 millones, S/.3.3 millones y S/.155.6 millones, respectivamente (S/.31.6 millones, S/.44 millones y S/.116 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 1999). Estos bonos, en su mayoría, han sido adquiridos principalmente a las tasas y

precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra. Las tasas anuales de interés fluctúan entre 7.1% y 12% (entre 8% y 12.85% en 1999).

Los Certificados de depósito del BCRP son títulos libremente negociables con vencimiento corriente, los cuales fueron adjudicados mediante subastas públicas, de acuerdo con las tasas ofrecidas por las entidades financieras. Las tasas anuales de interés en moneda nacional fluctúan entre 9.23% y 18.9% (entre 10.4% y 16.9% en 1999), siendo las tasas de interés de cada subasta determinadas por el BCRP.

Los papeles comerciales corresponden a la adquisición de pagarés en dólares estadounidenses de instituciones financieras e industriales y devengan una tasa de interés descontada de 9.93% (en 1999, esta tasa fluctuaba entre 7.8% y 9.75%).

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

	2000	1999
	S/.000	S/.000
Valor en libros	971,235	811,010
Ganancias no realizadas	1,783	6,480
Pérdidas no realizadas	(6,796)	(5,118)
Valor estimado de mercado	966,222	812,372

De acuerdo con lo señalado en la Resolución SBS No. 1053-99, Reglamento de clasificación, valorización y provisiones de inversiones, al 31 de diciembre del 2000 el saldo de los valores negociables del Banco ascendente a S/.578.4 millones se clasifica como inversiones disponibles para la venta.

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

6 | Colocaciones

a | Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2000		1999	
	S/.000	%	S/.000	%
Créditos directos -				
Préstamos	9,692,942	77	10,977,998	78
Documentos descontados	546,534	4	849,912	6
Sobregiros en cuenta corriente	557,553	4	699,826	5
Arrendamiento financiero	1,193,290	10	969,468	7
Operaciones de "factoring"	189,183	2	200,525	1
Créditos documentarios por liquidar	8,064	-	9,306	-
Créditos refinanciados y reestructurados	551,122	4	374,292	3
Créditos vencidos y en cobranza judicial	1,252,918	10	1,252,212	9
	13,991,606	111	15,333,539	109
Menos:				
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	(218,490)	(2)	(181,632)	(1)
	13,773,116	109	15,151,907	108
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	(1,183,480)	(9)	(1,076,713)	(8)
	12,589,636	100	14,075,194	100
Créditos indirectos (Nota 16)	2,864,202		3,209,009	

Las tasas anuales de interés están reguladas por el mercado, pudiendo el Grupo Crédito fijar libremente sus tasas de interés, las mismas que fluctúan entre 8% y 118% en moneda nacional (20% y 118%, en 1999) y entre 6.5% y 50% en moneda extranjera (8% y 33%, en 1999).

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

	2000						1999					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%	S/.000	%
Normal	9,413,108	68	2,532,038	89	11,945,146	72	10,279,143	68	3,121,672	97	13,400,815	73
Con problemas												
potenciales	1,455,875	11	249,350	9	1,705,225	10	2,115,857	14	64,293	2	2,180,150	12
Deficiente	1,494,298	11	66,951	2	1,561,249	9	1,343,888	9	7,683	-	1,351,571	7
Dudoso	752,428	5	8,242	-	760,670	5	977,395	6	7,147	-	984,542	5
Pérdida	657,407	5	7,621	-	665,028	4	435,624	3	8,214	1	443,838	3
	13,773,116	100	2,864,202	100	16,637,318	100	15,151,907	100	3,209,009	100	18,360,916	100

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

	2000		1999	
	S/.000	%	S/.000	%
Manufactura	4,127,976	30	4,805,950	32
Comercio	2,118,119	15	2,319,405	15
Minería	1,124,694	8	1,133,217	7
Préstamos de consumo	914,783	7	1,633,698	11
Comunicaciones, almacenaje y transporte	724,371	5	899,538	6
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	666,726	5	737,590	5
Electricidad, gas y agua	636,871	5	458,122	3
Agricultura	632,267	4	643,117	4
Servicios financieros	516,566	4	469,173	3
Construcción	352,965	3	356,903	2
Pesquería	282,502	2	284,743	2
Educación, salud y otros servicios	102,314	1	206,622	1
Otros	1,572,962	11	1,203,829	9
	13,773,116	100	15,151,907	100

d | Los efectos del fenómeno climatológico conocido como El Niño, conjuntamente con el de la crisis asiática y otros factores de recesión ocurridos desde 1997, tuvieron un impacto significativo sobre la economía peruana, afectando seriamente la producción industrial, la distribución de bienes, el comercio y los sectores extractivos, tales como el de pesquería, agricultura, minería y petróleo. Estas situaciones originaron un deterioro de la cartera de colocaciones del Banco, la misma que se ve reflejada en un alto nivel de créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y en cobranza judicial.

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

	2000		1999	
	S/.000	%	S/.000	%
Vencidos hasta 4 meses	382,992	30	443,584	35
Vencidos mayores a 4 meses	159,267	13	95,474	8
En cobranza judicial	710,659	57	713,154	57
	1,252,918	100	1,252,212	100

Conforme a las políticas de contabilidad del Grupo Crédito, los intereses sobre colocaciones vencidas y en cobranza judicial se registran en la medida en que son cobrados. Al 31 de diciembre del 2000 y de 1999, el interés que se hubiera registrado por estas colocaciones de acuerdo con sus condiciones y términos originales, ascendería aproximadamente a S/.431.2 millones y S/.376 millones, respectivamente.

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

	Específica	Genérica	Total
	S/.000	S/.000	S/.000
Saldos al 1 de enero de 1998	564,625	39,349	603,974
Provisión	531,724	47,049	578,773
Recuperaciones	(17,346)	(4,557)	(21,903)
Cartera adquirida	38,527	–	38,527
Transferencias	11,390	(11,390)	–
Venta de cartera y castigos	(378,211)	–	(378,211)
Corrección monetaria (REI)	60,487	8,304	68,791
Saldos al 31 de diciembre de 1998	811,196	78,755	889,951
Provisión	562,658	6,806	569,464
Aplicación a Reserva facultativa	–	87,018	87,018
Recuperaciones	(667)	–	(667)
Transferencias	64,197	(64,197)	–
Venta de cartera y castigos	(500,167)	–	(500,167)
Corrección monetaria (REI)	25,099	6,015	31,114
Saldos al 31 de diciembre de 1999	962,316	114,397	1,076,713
Provisión	557,392	19,152	576,544
Aplicación a Reserva facultativa	–	8,314	8,314
Recuperaciones	(10,424)	(3,262)	(13,686)
Transferencias	28,371	(28,371)	–
Venta de cartera y castigos	(447,448)	–	(447,448)
Corrección monetaria (REI)	(13,537)	(3,420)	(16,957)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	1,076,670	106,810	1,183,480

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

Mediante la circular No. B-2061-99 la SBS autorizó a las entidades financieras la constitución de provisiones genéricas afectando a los resultados acumulados, reservas facultativas y cualquier otra reserva de libre disposición mientras dure el plazo de adecuación de las tasas de provisiones señalados en la Resolución No.572-97. En este sentido el Grupo Crédito ha aplicado a la reserva facultativa y a resultados acumulados S/.87 millones correspondientes a la provisión genérica de la cartera de créditos clasificados como normales al 31 de diciembre de 1999.

Durante el 2000, el Grupo Crédito ha vendido cartera vencida, sin garantías y totalmente provisionada a una empresa afiliada por S/.119.8 millones (S/.411.9 millones en 1999). El precio de venta y utilidad generada ascendió a S/.11.6 millones (S/.8.2 millones en 1999).

En 1999, el Banco de Crédito de Bolivia S.A. compró la cartera vigente y las captaciones del público del Banco Boliviano Americano S.A., institución que fue intervenida para su liquidación. El valor de la cartera adquirida fue determinado en US\$81.7 millones y los pasivos adquiridos alcanzaron a US\$127.1 millones. La diferencia entre los activos y pasivos adquiridos fue compensado mediante la emisión de Bonos emitidos por el Banco Central de Bolivia.

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

Adicionalmente, la Resolución No.592-97 estableció la constitución de provisiones genéricas sobre la responsabilidad total de todos aquellos deudores clasificados como "créditos normales", así como un cronograma de porcentajes de provisiones que adoptaron las instituciones financieras en forma progresiva hasta junio del año 2000, de acuerdo al tipo de crédito otorgado, el que se muestra a continuación:

Categorías de riesgo	Créditos comerciales, MES e hipotecarios para vivienda					
	Sin garantías		Con garantías preferidas		Créditos de consumo	
	1999	2000	1999	2000	1999	2000
	%	%	%	%	%	%
Normal						
• Tasa fija	0.80	0.75	0.80	0.75	0.80	0.75
• Tasa variable (máxima)	–	0.25	–	0.25	–	0.25
Con problemas potenciales						
• Tasa fija	4.00	3.75	2.00	1.25	4.00	3.75
• Tasa variable (máxima)	–	1.25	–	1.25	–	1.25
Deficiente	25.00	25.00	10.00	12.50	30.00	30.00
Dudoso	59.00	60.00	29.00	30.00	60.00	60.00
Pérdida	100.00	100.00	58.00	60.00	100.00	100.00

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

A partir del año 2000, mediante Resolución SBS No.357-2000, la SBS estableció la constitución de tasas de provisiones no menores al 50% de las tasas de provisiones de los créditos con garantías preferidas, para aquellas colocaciones con garantías de muy rápida realización tales como, depósitos en efectivo, instrumentos representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central o el BCRP o de gobiernos o bancos centrales autorizados por la SBS.

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

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

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

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

	2000		1999	
	S/.000	%	S/.000	%
Hasta 3 meses	5,553,951	40	7,590,119	51
De 3 meses a 1 año	2,871,792	21	2,785,778	18
De 1 año a 5 años	2,954,887	22	2,483,848	16
Mayores a 5 años	1,139,568	8	1,039,950	7
Vencidas	1,252,918	9	1,252,212	8
	13,773,116	100	15,151,907	100

7 | Inversiones Permanentes

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

Descripción	2000			1999		
	Valor en libros S/.000	Ganancias (pérdidas) no realizadas S/.000	Valor estimado de mercado S/.000	Valor en libros S/.000	Ganancias (pérdidas) no realizadas S/.000	Valor estimado de mercado S/.000
Bonos del Banco Central de Bolivia	35,200	-	35,200	150,240	-	150,240
Acciones en Credicorp	62,302	(19,388)	42,914	31,726	(3,858)	27,868
Otras acciones	237,871	(13,293)	224,578	150,121	(11,092)	139,029
Bonos del Tesoro Público de los Estados Unidos de América	10,751	-	10,751	10,861	-	10,861
Bonos del Tesoro Público Peruano	43,379	-	43,379	-	-	-
Inversiones en deuda externa peruana	19,647	-	19,647	19,171	-	19,171
Otras	18,324	-	18,324	35,481	1,386	36,867
	427,474	(32,681)	394,793	397,600	(13,564)	384,036

Los Bonos del Banco Central de Bolivia y los Bonos del tesoro público de los Estados Unidos de América tienen vencimientos entre uno y cinco años.

De acuerdo con lo señalado en la Resolución SBS No.1053-99 Reglamento de clasificación, valorización y provisiones de inversiones, el rubro de inversiones permanentes del Banco al 31 de diciembre del 2000 incluye inversiones disponibles para la venta e inversiones permanentes por aproximadamente S/.110.8 millones y S/.23.8 millones, respectivamente.

8 | Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El movimiento de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, ha sido el siguiente:

	Saldos iniciales S/.000	Adiciones al costo/ aplicadas a resultados S/.000	Retiros y/o ventas S/.000	Saldos finales S/.000
Costo -				
Terrenos	57,039	159	(423)	56,775
Edificios y otras construcciones	633,089	7,207	(1,204)	639,092
Instalaciones	158,296	11,759	(156)	169,899
Muebles y enseres	472,125	22,622	(1,547)	493,200
Equipos	47,333	8,614	(9,025)	46,922
Unidades de transporte	6,860	17,716	(11)	24,565
	1,374,742	68,077	(12,366)	1,430,453
Depreciación acumulada -				
Edificios y otras construcciones	268,445	18,165	(632)	285,978
Instalaciones	72,539	11,408	(60)	83,887
Muebles y enseres	311,409	53,207	(972)	363,644
Equipos	29,567	5,808	(6,462)	28,913
Unidades de transporte	5,004	1,126	(10)	6,120
	686,964	89,714	(8,136)	768,542
Costo neto	687,778			661,911

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

9 | Otros Activos y Otros Pasivos

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2000	1999
	S/.000	S/.000
Otros activos -		
Intereses, comisiones y cuentas por cobrar	352,585	387,649
Operaciones en trámite	259,322	180,394
Cargas diferidas	158,214	166,517
Intangibles, neto	73,313	85,892
Bienes adjudicados y recuperados	261,299	216,284
Provisión para bienes adjudicados y recuperados	(124,490)	(118,223)
Otros	68,565	49,744
	1,048,808	968,257
Otros pasivos -		
Intereses y otras cuentas por pagar	257,046	339,494
Interés minoritario	141,913	132,807
Operaciones en trámite	198,757	149,596
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	205,898	92,089
Impuesto y participación a los trabajadores diferido pasivo, neto (Nota 14-b)	9,709	47,565
Otros	103,442	49,282
	916,765	810,833

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

El rubro de Cargas diferidas comprende sustancialmente pagos a cuenta del impuesto a la renta e impuesto extraordinario a los activos netos que serán aplicados contra los impuestos a la renta de los años siguientes (Nota 14-a).

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

Al 31 de diciembre del 2000 y de 1999, el rubro bienes adjudicados y recuperados incluye terrenos, inmuebles y maquinaria y equipos recibidos en pago de deudas de clientes cuyos créditos se encontraban en cobranza judicial.

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

	2000	1999	1998
	S/.000	S/.000	S/.000
Saldo al 1 de enero	118,223	38,890	14,112
Provisión	86,810	118,707	33,717
Ventas	(80,543)	(39,374)	(8,939)
Saldo al 31 de diciembre	124,490	118,223	38,890

10 | Depósitos y Obligaciones

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

	2000		1999	
	Cuentas en		Cuentas en	
	S/.	US\$	S/.	US\$
	%	%	%	%
Depósitos en cuentas corrientes	-	1.1	-	1.3
Depósitos de ahorro	6.12	3.2	8.0	4.5
Certificados bancarios en moneda extranjera	-	5.6	-	6.3
Depósitos a plazo	12.6	5.7	12.0	6.0
Depósitos de compensación por tiempo de servicios	9.2	5.4	12.0	7.0

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

	2000	1999
	S/.000	S/.000
Depósitos y obligaciones que no generan intereses:		
- En el Perú	1,862,785	1,270,894
- En otros países	170,872	248,142
	2,033,657	1,519,036
Depósitos y obligaciones que generan intereses:		
- En el Perú	11,694,735	14,368,282
- En otros países	3,262,477	1,922,448
	14,957,212	16,290,730
Total	16,990,869	17,809,766

Durante el 2000 y 1999, el Grupo Crédito aplicó la política de remunerar los depósitos y obligaciones a la vista y de ahorros, de acuerdo con una escala creciente de tasas de interés, dependiendo del saldo medio mantenido en las cuentas. Adicionalmente, como parte de esta política, se estableció que los saldos menores a un importe determinado por cada producto no generen intereses.

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

	2000	1999
	S/.000	S/.000
Depósitos a plazo	6,308,843	6,935,892
Depósitos de compensación por tiempo de servicios	1,879,814	1,789,441
Certificados bancarios en moneda extranjera	423,187	573,403
	8,611,844	9,298,736

Los depósitos a plazo y los certificados bancarios en moneda extranjera son constituidos de acuerdo con los períodos establecidos por los dispositivos legales vigentes.

d | Al 31 de diciembre los depósitos y obligaciones tienen el siguiente cronograma de vencimientos:

	2000		1999	
	S/.000	%	S/.000	%
Hasta 3 meses	9,317,693	55	9,538,300	54
De 3 meses a 1 año	4,243,348	25	3,958,167	22
De 1 año a 5 años	2,776,714	16	3,584,026	20
Más de 5 años	653,114	4	729,273	4
	16,990,869	100	17,809,766	100

11 | Deudas a Bancos y Corresponsales

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	2000	1999
	S/.000	S/.000
Deudas a bancos y corresponsales	659,691	894,522
Líneas de crédito promocionales	77,882	115,501
	737,573	1,010,023

Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses con tasas vigentes en el mercado internacional, tienen vencimientos entre los años 2001 y 2006 y se encuentran garantizadas en algunos casos por acciones de las empresas subsidiarias. Asimismo, los contratos de préstamos incluyen ciertas cláusulas referentes al cumplimiento de ratios financieros y otras condiciones específicas, las que el Grupo Crédito considera haber cumplido en su totalidad. El saldo de esta cuenta corresponde a las siguientes operaciones:

- Préstamos recibidos por el Grupo Crédito destinados al financiamiento de operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo por S/.227.1 millones y S/.252.7 millones, respectivamente (S/.139.7 millones y S/.420.5 millones, respectivamente, en 1999).
- Adeudado por una operación de securitización, efectuada en noviembre de 1998, hasta por US\$100 millones por el Banco de Crédito Overseas Limited, de las cobranzas de los flujos futuros del Banco, provenientes de los consumos y adelantos de

efectivo realizados en el Perú mediante tarjetas de crédito Visa International emitidas por bancos del exterior. En esta operación el Bankers Trust Company (New York) actúa como administrador del patrimonio en fideicomiso. La transacción será cancelada mediante la transferencia de los fondos, correspondientes a los pagos futuros que debe realizar Visa International al Banco, la misma que será efectuada por Visa International directamente en una cuenta especial administrada por Bankers Trust Company.

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

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

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

	2000		1999	
	S/.000	%	S/.000	%
Hasta 3 meses	120,487	16	52,469	5
De 3 meses a 1 año	130,244	18	296,508	29
De 1 año a 5 años	186,035	25	628,816	62
Más de 5 años	300,807	41	32,230	4
	737,573	100	1,010,023	100

12 | Valores en Circulación

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	2000	1999
	S/.000	S/.000
Bonos subordinados	256,732	260,666
Bonos de arrendamiento financiero	558,954	437,352
Letras hipotecarias	5,538	36,804
	821,224	734,822

Los bonos de arrendamiento financiero ascienden a US\$158.8 millones (US\$121.1 millones al 31 de diciembre de 1999) y se encuentran respaldados con colocaciones de arrendamiento financiero. Los bonos subordinados corresponden a bonos emitidos en moneda nacional y devengan intereses que fluctúan entre 5.25% y 7.25% más el Valor de Actualización Constante y el Índice de Reajuste Diario determinado por el BCRP. Los bonos de arrendamiento financiero devengan intereses que fluctúan entre 7.4% y 9.5% (6.3% y 9.5% en 1999).

Al 31 de diciembre los valores en circulación tenían el siguiente cronograma de vencimientos:

	2000		1999	
	S/.000	%	S/.000	%
De 3 meses a 1 año	42,156	5	-	-
De 1 año a 5 años	593,603	72	514,059	70
Más de 5 años	185,465	23	220,763	30
	821,224	100	734,822	100

13 | Patrimonio Neto

a | Capital -

El capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos del Banco y sus modificaciones al 31 de diciembre del 2000 está representado por 988.7 millones de acciones comunes (937.2 millones de acciones comunes en 1999) con un valor nominal de un nuevo sol por acción, las cuales se encuentran en circulación.

A la fecha, se encuentra pendiente la emisión de acciones resultantes de la reexpresión del capital, la misma que no constituye dividendo y no está afecta al impuesto a la renta.

El movimiento de acciones comunes en circulación es como sigue:

	Cantidad de acciones	
	2000	1999
	En millones	En millones
En circulación al inicio del año	937.2	880.0
Emisión de acciones por reexpresión de capital	51.5	57.2
En circulación al final del año	988.7	937.2

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

Participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación
%		%
Hasta 1	4,360	6.17
De 1.01 al 5	1	3.28
90.01 al 100	1	90.55
	4,362	100.00

b | Reserva legal -

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

c) Reserva facultativa -

La Reserva facultativa ha sido constituida mediante una deducción de los resultados acumulados. Dicha reserva ha sido aplicada a la provisión genérica de la cartera de créditos clasificados como normales (Nota 6-e) y al ajuste del impuesto diferido de años anteriores (Nota 14-b). La Reserva facultativa es considerada de libre disposición.

d) Resultados acumulados -

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

Asimismo, de acuerdo al Artículo 25° del Decreto Legislativo No.774, los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades no constituyen rentas gravables para efectos del impuesto a la renta.

14 | Situación Tributaria

a) Impuesto a la renta -

De acuerdo con la Ley vigente no está permitida la determinación del impuesto en forma consolidada. El Banco y sus subsidiarias han efectuado esta determinación en forma individual. Las empresas del Grupo Crédito domiciliadas en el Perú están sujetas al régimen tributario peruano. La tasa de impuesto a la renta en el Perú es del 30% sobre la renta imponible.

En adición al régimen general, durante 1999 las empresas en el Perú estuvieron sujetas al Impuesto extraordinario a los activos netos, que los grava con la tasa del 0.2%. Dicho impuesto extraordinario puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta o de regularización del impuesto a la renta del año 2001.

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

	2000	1999	1998
	%	%	%
Tasa del impuesto a la renta	30	30	30
i) Utilidad neta de subsidiarias exoneradas del impuesto a la renta	-	-	(4)
ii) Provisiones genéricas transferidas a específicas	(15)	(11)	7
iii) Nivelación de pasivos en moneda extranjera	4	13	-
iv) Otros gastos e ingresos no sujetos a impuestos, netos	(1)	(14)	(11)
Tasa efectiva	18	18	22

b | En el año 2000 y 1999, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales, aplicando una tasa combinada de 33.5%. La tasa combinada es determinada considerando que la participación de los trabajadores es deducible para efectos del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2000, el impuesto a la renta diferido resultó en un pasivo neto de S/.9.7 millones (S/.47.6 millones al 31 de diciembre de 1999) (Nota 9) que comprende:

Un impuesto diferido activo por S/.20.4 millones (S/.30.6 millones al 31 de diciembre de 1999) que resulta, principalmente, de las provisiones genéricas para eventualidades y para colocaciones de cobranza dudosa, 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, el Banco 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.

Un impuesto diferido pasivo por S/.30.1 millones (S/.78.2 millones al 31 de diciembre de 1999) que resulta, principalmente, de la amortización de los activos intangibles adquiridos a partir de 1995 que, para fines tributarios, han sido debitados a resultados en el periodo en el que fueron adquiridos; asimismo, se incluye la diferencia en la nivelación de los pasivos en moneda extranjera por el uso de los tipos de cambio de la SBS y de los aplicados para fines tributarios y las diferencias temporales originadas por las operaciones de arrendamiento financiero tratados como colocaciones para propósitos financieros y registrados como activos fijos para propósitos tributarios.

En 1999 el Grupo Crédito registró S/.23.8 millones correspondiente al impuesto diferido pasivo por la ganancia por diferencia en cambio de años anteriores, con cargo a la Reserva facultativa.

c | Los ejercicios 1996 al 2000 inclusive, se encuentran pendientes de inspección final por parte de las autoridades tributarias peruanas. La Gerencia del Grupo Crédito estima que no surgirán pasivos de importancia al respecto.

d | Con fecha 31 de enero del 2001, el Banco se acogió al Régimen especial de fraccionamiento tributario establecido por el Decreto Legislativo No.27344 de fecha 7 de setiembre del 2000 para el pago de las acotaciones del Impuesto a la Renta incluidos en la Resoluciones de Intendencia Nos.015-4-10426 y 015-4-11063 de fechas 30 de setiembre de 1999 y 28 de enero del 2000, respectivamente. El monto total de los tributos del fraccionamiento del Banco asciende a S/.18 millones y será pagada en el año 2001.

Por otro lado, Credileasing se acogió al mencionado Régimen especial de fraccionamiento tributario para el impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2000 la pérdida tributaria compensable ascendió a S/.20.4 millones.

15 | Evento Subsecuente

En enero del 2001, el Grupo Crédito a través del Banco celebró un contrato de transferencia de derechos de las órdenes de pago recibidas de Bancos del exterior asociados al "Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications" ("Swift") con una empresa establecida en Bahamas y vinculada por Credicorp Ltd. para el cobro futuro de los pagos por transferencias del exterior en dólares estadounidenses recibidos de dichos bancos. Dicho contrato ha sido utilizado para la "securitización" de los derechos mencionados hasta por US\$100 millones con vencimientos hasta el 2007. El producto de la "securitización" ha sido entregado, en enero del 2001, a empresas vinculadas.

16 | Cuentas de Orden

Este rubro al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2000	1999
	S/.000	S/.000
Operaciones contingentes -		
Avales y cartas fianzas	1,627,093	1,765,548
Deudores por aceptaciones bancarias	174,822	287,957
Créditos documentarios de exportación	96,802	348,633
Créditos de importación y otros	965,485	806,871
	2,864,202	3,209,009
Otras cuentas de orden -		
Valores en cobranza	7,585,405	7,582,355
Garantías recibidas	13,356,643	14,263,124
Valores en custodia	11,465,407	11,355,253
Arrendamiento financiero	1,307,993	1,582,054
Otras	6,369,605	3,711,596
	40,085,053	38,494,382
	42,949,255	41,703,391

El saldo del rubro garantías recibidas está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa necesariamente el valor de mercado de las garantías mantenidas por el Grupo Crédito (Nota 6).

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

El riesgo crediticio en las operaciones contingentes incluidas en las cuentas de orden, es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes, de una operación contingente, no cumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo del Grupo Crédito por pérdidas crediticias, por los créditos documentarios de importación y de exportación y de garantías, está representado por los montos estipulados en los contratos de estos instrumentos.

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

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

Excepto por compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro, en general el Grupo Crédito no participa en otro tipo de transacciones generalmente descritas como derivados, incluyendo "swaps" de tasas de interés, "swaps" de monedas u opciones. Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de instrumentos financieros, en los cuales el vendedor se compromete a efectuar la entrega en una fecha futura específica de un instrumento determinado, a un precio o rentabilidad determinada. El riesgo surge de la posibilidad de que la contraparte no cumpla con los términos acordados y de las fluctuaciones de las tasas de cambio. Al 31 de diciembre del 2000 y 31 de diciembre de 1999, el monto de referencia de los contratos vigentes era de S/.433 millones y S/.458 millones, respectivamente, los cuales tenían vencimientos no mayores a un año. Estos contratos se efectúan sólo con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes y el riesgo de cambio está cubierto en su totalidad con otras operaciones.

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

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2000 y de 1999, el patrimonio neto de los fondos mutuos de inversión administrados por una subsidiaria del Grupo Crédito ascienden a aproximadamente S/.542.8 millones y S/.647 millones, respectivamente.

17 Ingresos y Gastos Varios

Los ingresos y gastos varios comprenden:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2000	1999
	S/.000	S/.000
Ingresos varios -		
Servicios de asesoría y estudios técnicos	5,119	7,021
Venta de bienes adjudicados y recuperados y de inmuebles, mobiliario y equipo	83,800	54,535
Recupero de cuentas castigadas	33,277	24,958
Portes	22,911	20,398
Ingresos extraordinarios	14,503	11,373
Otros	23,942	38,348
	183,552	156,633
Gastos varios -		
Costo de venta de bienes adjudicados y recuperados y de inmuebles, mobiliario y equipo	40,811	37,464
Pérdidas de ejercicios anteriores	4,338	3,724
Servicios de asesoría recibidos	3,601	6,483
Otros	32,742	31,949
	81,492	79,620

El siguiente detalle muestra las operaciones del Grupo Crédito por los años terminados el 31 de diciembre del 2000 y de 1999 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

	2000					1999				
	Total ingresos	Utilidad operativa	Depreciación y amortización	Activos fijos	Total activos	Total ingresos	Utilidad operativa	Depreciación y amortización	Activos fijos	Total activos
Perú	1,953	1,113	107	602	16,697	2,074	1,088	105	625	16,726
Islas Caimán	159	15	-	-	1,850	253	38	-	-	2,620
Bolivia	279	133	11	59	2,376	305	148	8	62	2,491
Estados Unidos de América	13	6	-	1	326	22	17	-	1	280
	2,404	1,267	118	662	21,249	2,654	1,291	113	688	22,117

19 | Instrumentos Financieros

Riesgos de mercado -

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

Riesgo de liquidez: el Grupo Crédito controla su liquidez a través del calce de vencimientos de activos y pasivos (Notas 6, 10, 11 y 12).

Riesgo de tasa de interés: el Grupo Crédito se dedica principalmente a proveer financiamiento a corto plazo, principalmente a clientes nacionales. Los fondos para financiamientos comerciales son obtenidos principalmente mediante pasivos a corto plazo, pactados principalmente a tasas de interés fijas. Al 31 de diciembre del 2000, el Grupo Crédito ha reducido significativamente los pasivos con adeudados y corresponsales cuyos intereses se encontraban pactados a tasas de interés variables, acorde con las tasas en los mercados de capitales internacionales. Los ingresos netos por intereses y el valor de mercado de los activos que devengan intereses fluctuarán con base a los cambios en los tipos de intereses y el nivel de rentabilidad entre los activos y pasivos.

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

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

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses, valores negociables, inversiones en valores, préstamos y otros activos. El efectivo y equivalentes de efectivo, así como los depósitos a plazo con bancos están colocados en instituciones financieras de prestigio. Un análisis de los valores negociables y los préstamos se presenta en las Notas 5 y 6.

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

La información relacionada a las tasas de interés y plazos de los depósitos y obligaciones, deudas a bancos y corresponsales y valores en circulación se muestran en las Notas 10, 11 y 12, respectivamente.

Valor razonable -

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

La NIC 32 define como instrumento financiero a cualquier contrato que da origen tanto a un activo financiero de una empresa como a un pasivo financiero o instrumento de capital de otra empresa, considerándose como tales el efectivo, cualquier derecho contractual para recibir o entregar dinero u otro activo financiero o para intercambiar instrumentos financieros y un instrumento de capital de otra empresa. Asimismo, los instrumentos financieros incluyen tanto a los instrumentos principales, como cuentas por cobrar, cuentas por pagar y valores de capital; como a los instrumentos derivados como opciones financieras.

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

No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, el valor razonable no es un indicativo del valor neto realizable o de liquidación de los mismos.

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

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

- a | Los fondos disponibles e interbancarios representan efectivo o depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.
- b | Los valores negociables e inversiones permanentes, generalmente son cotizados en bolsa o tienen un mercado secundario activo. Los intereses sobre activos y pasivos con vencimientos originales menores a un año, han sido considerados para determinar el valor razonable, los que no presentan diferencias significativas con el correspondiente valor en libros.
- c | Los valores de mercado de las colocaciones son similares a los valores en libros, debido a que los importes representan el valor principal de las colocaciones a corto plazo y largo plazo, netas de sus correspondientes provisiones para cobranza dudosa, la cual es considerada por la Gerencia como el monto de recuperación a la fecha de los estados financieros.
- d | El valor de mercado de los depósitos, obligaciones y fondos interbancarios corresponden a su respectivo valor en libros, debido principalmente a su naturaleza corriente y a que las tasas de interés son comparables a la de otros pasivos similares.
- e | Las deudas a bancos y corresponsales y los valores en circulación generan intereses a tasas variables y tasas preferenciales, considerándose que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.
- f | Como se describe en la Nota 16, el Grupo Crédito ha otorgado avales, cartas fianza y créditos documentarios de importación y exportación y garantías pendientes. Basándose en el nivel de comisiones actualmente cobrados por el otorgamiento de tales créditos contingentes y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, conjuntamente con la solvencia actual de las contrapartes, la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable no es significativa. Debido a la incertidumbre que incide en la valuación, la probabilidad y oportunidad en que las mismas son ejecutadas y a la falta de un mercado establecido, el Grupo Crédito considera que no es factible determinar el valor razonable estimado de dichas garantías pendientes.
- g | Los compromisos de compra y venta a futuro de moneda extranjera se encuentran principalmente coberturados, de tal manera que no representen riesgos significativos para el Grupo Crédito.

Los valores razonables estimados de los instrumentos financieros del Grupo Crédito son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de			
	2000		1999	
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Activos -				
Fondos disponibles e interbancarios	5,550,291	5,550,291	5,177,578	5,177,578
Valores negociables, neto	971,235	966,222	811,010	812,372
Colocaciones, neto	12,589,636	12,589,636	14,075,194	14,075,194
Inversiones permanentes	427,474	394,793	397,600	384,036
Pasivos -				
Depósitos y obligaciones e interbancarios	17,035,554	17,035,554	17,856,412	17,856,412
Deudas a bancos y corresponsales	737,573	737,573	1,010,023	1,010,023
Valores en circulación	821,224	821,224	734,822	734,822

20 | Transacciones con partes relacionadas y Compañías Vinculadas

Ciertos accionistas, directores y funcionarios del Grupo Crédito, han efectuado, directa o indirectamente, transacciones de crédito en las empresas que conforman el Grupo Crédito, de acuerdo a lo permitido (Ley No.26702, la cual regula y limita ciertas transacciones con empleados, directores y funcionarios de los bancos). Al 31 de diciembre del 2000, los préstamos y otros créditos a empleados del Grupo Crédito ascendían a aproximadamente S/.72.2 millones (S/.98 millones al 31 de diciembre de 1999), los mismos que incluyen préstamos hipotecarios por aproximadamente S/.67.1 millones (S/.85.7 millones al 31 de diciembre de 1999).

El Grupo Crédito provee servicios bancarios a Atlantic Security Holding Corporation (ASH) y a Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS) y además tiene relaciones de corresponsalía con ASH. El Grupo Crédito contrató coberturas de seguros con PPS por las cuales pagó primas por S/.14.6 millones (S/.23 millones en 1999). El Grupo Crédito también recibe honorarios de PPS por la comercialización de seguros de vida, a través de su red de oficinas y agencias, a los clientes que

mantienen depósitos de ahorro. Estas transacciones entre el Grupo Crédito, ASH y PPS se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones no menos favorables que si se hubiesen llevado a cabo con terceras personas no vinculadas al Grupo Crédito.

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

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

	2000		1999	
	ASH	PPS	ASH	PPS
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Fondos disponibles	10,599	-	6,704	-
Colocaciones, neto	7,614	34,975	16,670	24,080
Depósitos y obligaciones	503,258	8,163	190,250	10,602
Otros pasivos	-	-	3,886	-
Valores en circulación	10,447	-	-	15,439

Contactos

Banco de Crédito del Perú
Sede Central - Lima, Perú

Calle Centenario No. 156 La Molina, Lima 12, Perú
Central Telefónica (511) 349-0303, 349-0808, 349-0304

Sucursales en el Exterior

Estados Unidos de América, New York
410 Park Avenue 6th floor, New York, N.Y. 10022 Estados Unidos de América
Teléfono (212) 644-6644, Fax (212) 826-9852, Swift BCPLUS33

Bahamas, Nassau
Calle 50 y Aquilino de la Guardia
Torre Banco Continental, pisos 28 y 29
Apartado 6-8934, El Dorado
Panamá, República de Panamá
Teléfono (507) 215-7311, Fax (507) 215-7323

Oficinas de Representación

Colombia, Santafé de Bogotá
Diagonal 27, No.6-70, Santafé de Bogotá, Colombia
Teléfono (571) 261-6693

Chile y Argentina, Santiago de Chile
Huérfanos No. 835, Oficina 601, Santiago de Chile, Chile
Teléfono (562) 633-5755, Fax (562) 644-4723

Banco de Crédito Overseas Limited

Bahamas, Nassau
Calle 50 y Aquilino de la Guardia
Torre Banco Continental, pisos 28 y 29
Apartado 6-8934, El Dorado
Panamá, República de Panamá
Teléfono (507) 215-7311, Fax (507) 215-7323

Banco de Crédito de Bolivia

Bolivia, La Paz
Esquina Calle Colón y Mercado No. 1308
La Paz, Bolivia
Teléfono (5912) 360-051, 360-012, Fax (5912) 391-044

Diseño Gráfico y Diagramación: Taller Cuatro
Fotografía: Diego Alvarado *
Pre Prensa e Impresión: AUSONIA S.A.

(*) Con excepción de las fotografías de las piezas extraídas de libro "Los Dioses del Antiguo Perú" editado por el Banco de Crédito del Perú.