

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre del 2001 y 31 de Diciembre del 2000

1 Operaciones

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

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

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

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

Entidad	Actividad/ país	Porcentaje de participación		En millones de nuevos soles					
				Activos		Pasivos		Patrimonio neto	
				2001	2000	2001	2000	2001	2000
Banco de Crédito del Perú	Bancaria Perú	-	-	17,109	16,303	15,279	14,633	1,830	1,670
Banco de Crédito Overseas Limited	Bancaria Bahamas	100.00	100.00	970	1,682	834	1,546	136	136
Banco de Crédito de Bolivia	Bancaria Bolivia	97.27	44.40	2,256	2,352	2,061	2,161	195	191
Crédito Leasing S.A.	Financiera Perú	100.00	100.00	836	742	740	627	96	115
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	Financiera Perú	55.00	55.00	360	240	280	167	80	73
Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Mercado de valores Perú	100.00	100.00	19	22	5	8	14	14
Credifondo S.A. Sociedad Administradora de Fondos	Fondo Mutuo Perú	100.00	100.00	18	15	1	1	17	14
Creditítulos S.A.	Sociedad Titulizadora Perú	100.00	100.00	3	2	1	-	2	2
Inmobiliaria BCP S.A.	Inmobiliaria Perú	100.00	100.00	23	22	3	2	20	20

2 Principios y Prácticas Contables

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

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

a) Estados financieros ajustados por inflación

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

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

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

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

b) Consolidación

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

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

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

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

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

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

d) Provisión para colocaciones de cobranza dudosa

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

En el caso de las entidades financieras, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa es efectuada según el análisis de las condiciones económicas de los distintos países donde se efectúa la colocación, la experiencia previa, la evaluación de los riesgos de la cartera de colocaciones y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento de posibles pérdidas en colocaciones (Nota 6).

e) Operaciones de arrendamiento financiero

Los contratos de arrendamiento financiero son contabilizados bajo el “método financiero”, registrándose como colocaciones el capital de las cuotas de arrendamiento pendientes de cobro (Nota 2-g). Para efectos de la determinación del impuesto a la renta, los contratos suscritos hasta el año 2000, son registrados de acuerdo al “método operativo” y los contratos suscritos a partir del 2001 se registran bajo el “método financiero”.

f) Inversiones en valores

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

- **Inversiones negociables para intermediación financiera (Trading):** comprende los valores mobiliarios representativos de capital y/o deuda que cotizan públicamente y serán comercializados antes de los seis meses. Se registran inicialmente al costo y se valorizan diariamente a valores de mercado. La ganancia o pérdida correspondiente es registrada mensualmente en los resultados del ejercicio.

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

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

g) Inmuebles, mobiliario y equipo

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

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

h) Bienes adjudicados y recuperados

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

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

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

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

i) Activos intangibles

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

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

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

k) Provisión para compensación por tiempo de servicios de los trabajadores

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

l) Impuesto a la renta y participación a los trabajadores

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

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

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

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

m) Ganancia neta por acción

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

n) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de las operaciones que se generan. Las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingresos cuando se perciben, excepto por las comisiones relacionadas con la emisión de tarjetas de crédito, las cuales son registradas sobre la base de lo devengado. Cuando en opinión de la Gerencia existen dudas razonables respecto a la cobrabilidad del principal de alguna colocación vencida, los intereses se reconocen como ganados en la medida que son cobrados. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la duda en cuanto a la recuperación del principal, se restablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

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

o) Ganancias y pérdidas en cambio

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

p) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

q) Transacciones que no representan flujos de efectivo

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

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

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

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

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

3 Saldos en Moneda Extranjera

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

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

	2001		2000	
	Dólares estado-unidenses US\$000	Pesos bolivianos US\$000	Dólares estado-unidenses US\$000	Pesos bolivianos US\$000
Activos				
Fondos disponibles e interbancarios	1,555,383	55,283	1,451,086	52,048
Valores negociables, neto	390,580	10,246	156,321	-
Colocaciones, neto	2,781,330	17,773	3,029,835	14,501
Otros activos	65,511	32,068	73,926	7,364
	4,792,804	115,370	4,711,168	73,913
Pasivos				
Depósitos y obligaciones	4,014,958	89,453	4,074,744	50,338
Deudas a bancos y corresponsales	112,429	163	194,740	3,180
Otros pasivos	296,692	10,867	123,090	31,280
	4,424,079	100,483	4,392,574	84,798
Activo (pasivo) neto	368,725	14,887	318,594	(10,885)

Las operaciones en moneda extranjera en el país y operaciones de comercio internacional se canalizan a través del mercado libre bancario. Al 31 de diciembre del 2001, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones de compra y venta en dólares estadounidenses era de S/.3.441 y S/.3.446 por US\$1, respectivamente (S/.3.523 y S/.3.527 por US\$1 al 31 de diciembre del 2000, respectivamente) y de S/.0.506 para las transacciones de compra y venta por cada peso boliviano (S/.0.55 al 31 de diciembre del 2000).

4 Fondos Disponibles

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

5 Valores Negociables

Al 31 de diciembre este rubro comprende:	2001	2000
	S/.000	S/.000
Certificados de depósito del BCRP	315,551	238,467
Bonos	277,271	272,739
Certificados de depósito negociables	223,073	60,852
Cuotas de participación en el Fondo RAL de Bolivia	165,449	154,154
Acciones cotizadas en bolsa	101,428	78,686
Bonos del Tesoro Público Peruano	100,584	42,425
Pactos de recompra	72,783	-
Papeles comerciales	73,461	38,843
Documentos emitidos por bancos centrales de otros países	62,212	34,426
Participación en fondos mutuos	61,742	24,069
Bonos del Tesoro Público de los Estados Unidos de América	32,655	10,514
Operaciones de reporte - BCRP	-	40,098
Otras inversiones	30,251	53,037
	1,516,460	1,048,310
Menos:		
Provisión para fluctuación de valores	(10,565)	(11,077)
	1,505,895	1,037,233

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

Al 31 de diciembre del 2001, el rubro Bonos comprende bonos de arrendamiento financiero y corporativos por S/.57.1 millones y S/.220.2 millones, respectivamente (bonos de arrendamiento financiero por S/.117.3 millones, subordinados por S/.3.2 millones y corporativos por S/.152.2 millones, al 31 de diciembre del 2000). Estos bonos, en su mayoría, han sido adquiridos principalmente a las tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra. Las tasas anuales de interés fluctúan entre 4% y 12% (entre 7.1% y 12% en el 2000).

Los Certificados de depósito negociables corresponden principalmente letras del Tesoro y operaciones de reporte en bancos bolivianos con un vencimiento promedio de 45 días y devengan intereses a tasas de mercado.

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

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

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

	2001	2000
	S/.000	S/.000
Valor en libros	1,505,895	1,037,233
Ganancias no realizadas	3,406	1,744
Pérdidas no realizadas	(2,056)	(6,646)
Valor estimado de mercado	1,507,245	1,032,331

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

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

6 Colocaciones

Al 31 de diciembre este rubro comprende	2001		2000	
	S/.000	%	S/.000	%
Créditos directos				
Préstamos	8,932,349	78	9,479,697	77
Documentos descontados	525,980	4	534,510	4
Sobregiros en cuenta corriente	157,001	1	545,287	4
Arrendamiento financiero	1,136,313	10	1,167,038	10
Operaciones de "factoring"	194,985	2	185,021	2
Créditos documentarios por liquidar	-	-	7,887	-
Créditos refinanciados y reestructurados	832,176	7	538,997	4
Créditos vencidos y en cobranza judicial	1,112,923	10	1,225,354	10
Menos:				
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	(223,808)	(2)	(213,684)	(2)
	12,667,919	110	13,470,107	109
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	(1,170,159)	(10)	(1,157,443)	(9)
	11,497,760	100	12,312,664	100
Créditos indirectos (Nota 15)	3,526,271		2,801,190	

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

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

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

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

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

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

	2001		2000	
	S/.000	%	S/.000	%
Vencidos hasta 4 meses	186,977	17	374,566	30
Vencidos mayores a 4 meses	277,133	25	155,763	13
En cobranza judicial	648,813	58	695,025	57
	1,112,923	100	1,225,354	100

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 1999	793,350	77,022	870,372
Provisión	553,235	6,656	559,891
Aplicación a Reserva facultativa	-	85,104	85,104
Recuperaciones	(652)	-	(652)
Transferencias	62,784	(62,784)	-
Venta de cartera y castigos	(489,163)	-	(489,163)
Corrección monetaria (REI)	21,591	5,882	27,473
Saldos al 31 de diciembre de 1999	941,145	111,880	1,053,025
Provisión	545,129	18,731	563,860
Aplicación a reserva facultativa	-	8,131	8,131
Castigos	(10,195)	(3,190)	(13,385)
Transferencias	27,747	(27,747)	-
Venta de cartera	(437,604)	-	(437,604)
Corrección monetaria (REI)	(13,239)	(3,345)	(16,584)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	1,052,983	104,460	1,157,443
Provisión	419,651	33,855	453,506
Recuperaciones	(20,690)	(11,526)	(32,216)
Venta de cartera y castigos	(389,356)	-	(389,356)
Corrección monetaria (REI)	3,736	(22,954)	(19,218)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	1,066,324	103,835	1,170,159

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

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

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

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

grado de cumplimiento de sus obligaciones y que las garantías otorgadas por los deudores son consideradas complementarias.

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

Categorías de riesgo	Créditos comerciales, MES e hipotecarios para vivienda		Créditos de consumo
	Sin garantías	Con garantías preferidas	
	%	%	
Normal			
Tasa fija	0.75	0.75	0.75
Tasa variable (máxima)	0.25	0.25	0.25
Con problemas potenciales			
Tasa fija	3.75	1.25	3.75
Tasa variable (máxima)	1.25	1.25	1.25
Deficiente	25.00	12.50	30.00
Dudoso	60.00	30.00	60.00
Pérdida	100.00	60.00	100.00

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

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

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

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

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

	2001		2000	
	S/.000	%	S/.000	%
Hasta 3 meses	4,807,554	38	5,431,764	40
De 3 meses a 1 año	2,993,266	24	2,808,613	21
De 1 año a 5 años	2,858,339	23	2,889,879	22
Mayores a 5 años	895,837	6	1,114,497	8
Vencidas	1,112,923	9	1,225,354	9
	12,667,919	100	13,470,107	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	2001			2000		
	Valor en libros	Ganancias (pérdidas) no realizadas	Valor estimado de mercado	Valor en libros	Ganancias (pérdidas) no realizadas	Valor estimado de mercado
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Acciones en Credicorp Ltd.	73,662	-	73,662	60,931	(18,962)	41,970
Otras acciones	217,946	14,100	232,046	232,638	(13,000)	219,637
Inversiones en deuda externa peruana	-	-	-	19,215	-	19,215
Otras	10,117	-	10,117	17,921	-	17,921
	301,725	14,100	315,825	330,705	(31,962)	298,743

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

8 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

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

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

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

<i>Al 31 de diciembre este rubro comprende</i>	2001	2000
	S/.000	S/.000
Otros activos		
Intereses, comisiones y cuentas por cobrar	321,118	344,828
Operaciones en trámite	191,664	253,617
Cargas diferidas	122,582	154,733
Intangibles, neto	79,871	71,700
Bienes adjudicados y recuperados	295,329	255,550
Provisión para bienes adjudicados y recuperados	(142,295)	(121,751)
Otros	67,518	67,057
	935,787	1,025,734
Otros pasivos		
Intereses y otras cuentas por pagar	281,127	256,807
Interés minoritario	41,206	138,791
Operaciones en trámite	180,080	194,384
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	37,026	201,368
Impuesto y participación a los trabajadores diferido pasivo, neto (Nota 13-b)	15,768	9,495
Letras hipotecarias	1,316	5,416
Provisiones para contingencias	49,680	33,401
Otros	8,113	56,933
	614,316	896,595

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2001 y del 2000, el rubro bienes adjudicados y recuperados incluye terrenos, inmuebles y maquinaria y equipos recibidos en pago de deudas de clientes cuyos créditos se encontraban en cobranza judicial.

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

	2001	2000	1999
	S/.000	S/.000	S/.000
Saldo al 1 de enero	121,751	115,622	38,035
Provisión	93,045	73,874	116,095
Ventas	(72,501)	(67,745)	(38,508)
Saldo al 31 de diciembre	142,295	121,751	115,622

10 Depósitos y Obligaciones

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

	2001		2000	
	Cuentas en		Cuentas en	
	S/.	US\$	S/.	US\$
	%	%	%	%
Depósitos en cuentas corrientes	2.2	1.0	-	1.1
Depósitos de ahorro	4.4	2.0	6.1	3.2
Certificados bancarios en moneda extranjera	-	4.2	-	5.6
Depósitos a plazo	11.4	4.3	12.6	5.7
Depósitos de compensación por tiempo de servicios	7.4	3.8	9.3	5.4
Bonos de arrendamiento financiero	-	3.8-9.5	-	7.4-9.5
Bonos subordinados	5.25-7.25	-	5.25-7.25	-
Bonos hipotecarios	-	7.5-7.9	-	-

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

	2001	2000
	S/.000	S/.000
Depósitos y obligaciones que no generan intereses:		
En el Perú	2,065,920	1,821,804
En otros países	267,826	167,113
	2,333,746	1,988,917
Depósitos y obligaciones que generan intereses:		
En el Perú	12,379,749	11,984,108
En otros países	2,996,948	3,190,702
	15,376,697	15,174,810
Total	17,710,443	17,163,727

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

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

	2001	2000
	S/.000	S/.000
Depósitos a plazo	5,940,931	6,170,048
Depósitos de compensación por tiempo de servicios	1,819,011	1,838,458
Certificados bancarios en moneda extranjera	274,180	413,877
Bonos de arrendamiento financiero	585,411	546,658
Bonos corporativos	59,875	-
Bonos hipotecarios	86,100	-
	8,765,508	8,969,041

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

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

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

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

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

	2001		2000	
	S/.000	%	S/.000	%
Hasta 3 meses	9,172,981	52	9,413,366	55
De 3 meses a 1 año	4,388,910	25	4,286,659	25
De 1 año a 5 años	3,238,831	18	2,803,091	16
Más de 5 años	909,721	5	660,611	4
	17,710,443	100	17,163,727	100

11 Deudas a Bancos y Corresponsales

Al 31 de diciembre este rubro comprende	2001	2000
	S/.000	S/.000
Deudas a bancos y corresponsales	431,513	688,880
Líneas de crédito promocionales	41,296	76,168
	472,809	765,048

Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses con tasas vigentes en el mercado internacional, tienen vencimientos entre los años 2002 y 2007. Los contratos de préstamos incluyen ciertas cláusulas referentes al cumplimiento de ratios financieros y otras condiciones específicas, las que el Grupo Crédito considera haber cumplido en su totalidad. El saldo de esta cuenta corresponde a las siguientes operaciones:

- Préstamos recibidos por el Grupo Crédito destinados al financiamiento de operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo por S/.67.0 millones y S/.292.6 millones, respectivamente (S/.222.1 millones y S/.247.1 millones, respectivamente, en el 2000).
- Adeudado por una operación de securitización, efectuada en noviembre de 1998, hasta por US\$100 millones por el Banco de Crédito Overseas Limited, de las cobranzas de los flujos futuros del Banco, provenientes de los consumos y adelantos de efectivo realizados en el

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

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

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

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

	2001		2000	
	S/.000	%	S/.000	%
Hasta 3 meses	144,393	15	161,538	16
De 3 meses a 1 año	49,539	13	127,379	18
De 1 año a 5 años	216,948	56	181,942	25
Más de 5 años	61,929	16	294,189	41
	472,809	100	765,048	100

12 Patrimonio Neto

a) Capital

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

El movimiento de acciones comunes en circulación es como sigue:

	2001	2000
	Cantidad de acciones	
	En millones	En millones
En circulación al inicio del año	988.7	937.2
Emisión de acciones por reexpresión de capital	37.6	51.5
En circulación al final del año	1,026.3	988.7

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	4,059	6.12
De 1.01 al 5	1	3.33
90.01 al 100	1	90.55
	4,061	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 13-b). Asimismo, al 31 de diciembre del 2001, mediante oficio No.15758-2001 de fecha 24 de setiembre del 2001, la SBS autorizó la aplicación de S/.20.8 millones que comprende el ajuste de ejercicios anteriores en una subsidiaria. La reserva facultativa es considerada de libre disposición (Nota 6-e).

d) Resultados acumulados

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

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

13 Situación Tributaria

a) Impuesto a la renta

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

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

	2001	2000	1999
	%	%	%
Tasa del impuesto a la renta	30	30	30
i) Provisiones genéricas transferidas a específicas	-	(15)	(11)
ii) Nivelación de pasivos en moneda extranjera	(1)	4	13
iii) Otros gastos e ingresos no sujetos a impuestos, netos	2	(1)	(14)
Tasa efectiva	31	18	18

b) Impuesto a la renta diferido

En el año 2001 el impuesto a la renta diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales, aplicando una tasa combinada de 30.65% (33.5% en el 2000). Al 31 de diciembre del 2001, el impuesto a la renta diferido resultó en un pasivo neto de S/.15,768,000 (S/.9,425,000 al 31 de diciembre del 2000) (Nota 9).

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

	Saldos al 01.01.00	Trans- ferencias a pasivo	Débito/ crédito resultados	Saldos al 31.12.00	Transfe- rencias a pasivos	Débito/ crédito resultados	Saldos al 31.12.01
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Activo							
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	10,787	-	(6,570)	4,217	35	2,386	6,638
Provisión para eventualidades	6,726	-	4,463	11,189	-	976	12,165
Provisión para gastos	1,030	-	1,919	2,949	-	116	3,065
Otros	949	-	688	1,637	-	(420)	1,217
Créditos RFA	-	-	-	-	-	6,330	6,330
	19,492	-	500	19,992	35	9,388	29,415
Pasivo							
Arrendamiento financiero	(33,044)	-	15,649	(17,395)	16,207	(15,713)	(16,901)
Inversiones intangibles	(21,903)	14,853	1	(7,049)	114	(12,661)	(19,596)
Diferencia en cambio	(7,623)	2,277	1,222	(4,124)	-	(2,084)	(6,208)
Otros	-	-	-	-	836	(3,314)	(2,478)
Depreciación	(3,442)	3,442	(919)	(919)	-	919	-
	(66,012)	20,572	15,953	(29,487)	17,157	(32,853)	(45,183)
Impuesto a la renta(pasivo) activo	(46,520)		16,453	(9,495)		(23,465)	(15,768)
Impuesto a la renta corriente			(31,633)			(57,428)	
Impuesto a la renta			(15,180)			(80,893)	

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

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

14 Compromisos

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

15 Cuentas de Orden

<i>Al 31 de diciembre este rubro comprende</i>	2001	2000
	S/.000	S/.000
Operaciones contingentes		
Avales y cartas fianzas	2,007,897	1,591,297
Deudores por aceptaciones bancarias	126,631	170,975
Créditos documentarios de exportación	668	94,672
Créditos de importación y otros	1,391,075	944,246
	3,526,271	2,801,190
Otras cuentas de orden		
Valores en cobranza	6,307,827	7,418,526
Garantías recibidas	18,046,167	13,062,797
Valores en custodia	13,913,393	11,213,168
Arrendamiento financiero	647,983	1,279,217
Otras	7,016,329	6,229,474
	45,931,699	39,203,182
	49,457,970	42,004,372

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2001 y 31 de diciembre del 2000, el monto de referencia de los contratos vigentes era de S/.548 millones y S/.423 millones, respectivamente, los cuales tenían vencimientos no mayores a un año. Estos contratos se efectúan sólo con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes y el riesgo de cambio está cubierto en su totalidad con otras operaciones.

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

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

16 Otros Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos varios comprenden:

Por los años terminados el 31 de diciembre de	2001	2000
	S/.000	S/.000
Otros ingresos		
Ingresos extraordinarios por transferencia de cartera	15,290	11,128
Ingresos extraordinarios por recupero de créditos	36,145	28,906
Ingresos por venta de bienes adjudicados, neto	41,341	30,716
Ingresos por venta de activos fijos, neto	949	347
Otros	24,958	21,678
	118,683	92,775
Otros gastos		
Contingentes y eventualidades	44,840	22,514
Interés minoritario	12,073	17,642
Otras provisiones	51,733	38,082
	108,646	78,238

17 Información Financiera por Ubicación Geográfica

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

	2001					2000				
	Total ingresos	Utilidad operativa	Depreciación y amortización	Activos fijos	Total activos	Total ingresos	Utilidad operativa	Depreciación y amortización	Activos fijos	Total activos
Perú	2,307	997	105	590	16,640	2,510	1,007	109	589	16,330
Islas Caimán	143	-	-	-	1,560	156	15	-	-	1,809
Bolivia	276	146	12	54	2,255	273	130	10	57	2,324
Estados Unidos de América	28	5	-	1	386	12	6	-	1	319
	2,754	1,148	117	645	20,841	2,951	1,158	119	647	20,782

18 Instrumentos Financieros

Riesgos de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

Valor razonable

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

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

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

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

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

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

- a) Los fondos disponibles e interbancarios representan efectivo o depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.
- b) Los valores negociables e inversiones permanentes, generalmente son cotizados en bolsa o tienen un mercado secundario activo. Los intereses sobre activos y pasivos con vencimientos originales menores a un año, han sido considerados para determinar el valor razonable, los que no presentan diferencias significativas con el correspondiente valor en libros.
- c) Los valores de mercado de las colocaciones son similares a los valores en libros, debido a que las colocaciones son mayormente a corto plazo y se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para cobranza dudosa, la cual es considerada por la Gerencia como el monto de recuperación a la fecha de los estados financieros.
- d) El valor de mercado de los depósitos, obligaciones y fondos interbancarios corresponden a su respectivo valor en libros, debido principalmente a su naturaleza corriente y a que las tasas de interés son comparables a la de otros pasivos similares.
- e) Las deudas a bancos y corresponsales y los valores en circulación generan intereses a tasas variables y tasas preferenciales, considerándose que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.
- f) Como se describe en la Nota 15, el Grupo Crédito ha otorgado avales, cartas fianza y créditos documentarios de importación y exportación y garantías pendientes. Basándose en el nivel de comisiones actualmente cobrados por el otorgamiento de tales créditos contingentes y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, conjuntamente con la solvencia actual de las contrapartes, la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable no es significativa. Debido a la incertidumbre que incide en la valuación, la probabilidad y oportunidad en que las mismas son ejecutadas y a la falta de un mercado establecido, el Grupo Crédito considera que no es factible determinar el valor razonable estimado de dichas garantías pendientes.
- g) Los compromisos de compra y venta a futuro de moneda extranjera se encuentran principalmente coberturados, de tal manera que no representen riesgos significativos para el Grupo Crédito.

Actividades de Fideicomiso

El Banco brinda servicios de custodia, fideicomiso, administración corporativa, gerenciamiento de inversiones y servicios de consultoría a terceros realizando decisiones de

distribución, adquisición y venta de una serie de instrumentos financieros. Los activos mantenidos en fideicomiso no son incluidos en los estados financieros. Algunos de estos acuerdos responsabilizan al Banco de aceptar metas a alcanzar con respecto a estándares de retorno de la inversión de activos administrados por el Banco. En el desarrollo de dichos servicios el Banco puede ser responsabilizado de una mala administración o “performance” no adecuado. Al 31 de diciembre del 2001, el valor asignado de los bienes en fideicomiso asciende a aproximadamente US\$55.3 millones (US\$5.5 millones en el 2000).

19 Transacciones con partes relacionadas y Compañías Vinculadas

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

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

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

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

	2001		2000	
	ASH S/.000	PPS S/.000	ASH S/.000	PPS S/.000
Fondos disponibles	4,305	-	10,366	-
Colocaciones, neto	4,911	12,512	7,446	34,206
Depósitos y obligaciones	298,678	189,210	502,403	7,983
Otros pasivos	3,547	84	-	-