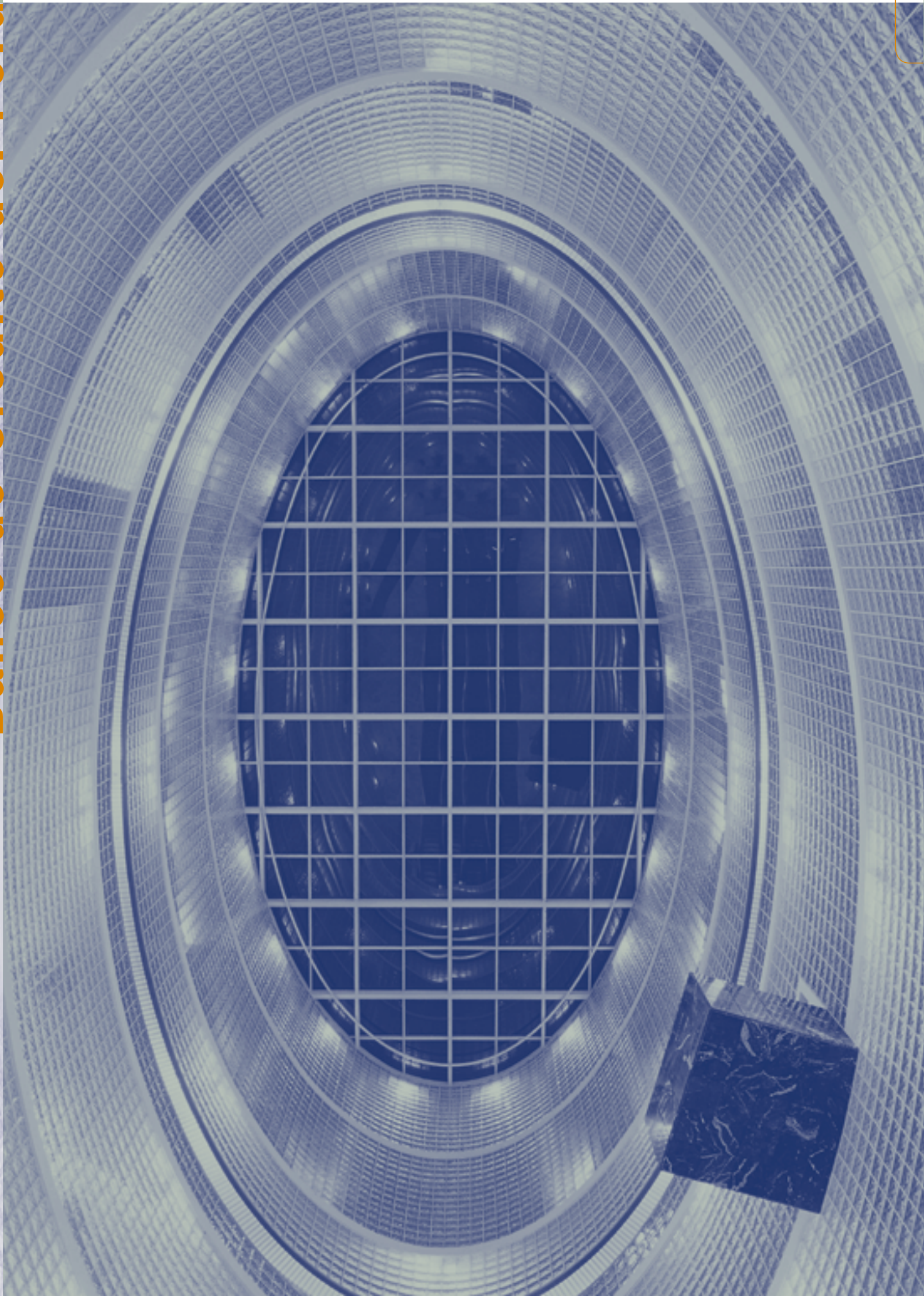


Banco de Crédito del Perú





Contenido | Contents

US\$ Dólar estadounidense United States dollar
S/. Nuevos Soles Peruvian new sol

31 de diciembre del 2001 y 31 de diciembre del 2000 y por los tres años terminados el 31 de
Diciembre de 2001 December 31, 2001 and December 31, 2000 and for the three years ended December 31, 2001

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias Banco de Crédito del Perú and Subsidiaries

124	Dictamen de los auditores independientes	Report of independent accountants
126	Balance general consolidado	Consolidated balance sheet
128	Estado consolidado de ganancias y pérdidas	Consolidated statement of income
129	Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto	Consolidated statement of changes in shareholders' equity
130	Estado consolidado de flujos de efectivo	Consolidated statement of cash flows
131	Notas a los estados financieros consolidados	Notes to the consolidated financial statements

Dictamen de los Auditores Independientes

4 de febrero del 2002

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 2001 y al 31 de diciembre del 2000 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 2001. 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 2001 y al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2001, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables en el Perú a entidades financieras.

Dongo Soria Gaveglio y Asociados

Refrendado por

Arnaldo Alvarado L.

(socio)
Arnaldo Alvarado L.
Contador Público Colegiado
Matrícula No. 7576

(Free translation from the original in Spanish. The accounting principles referred to are those generally accepted in Peru.)

Report of Independent Accountants

February 4, 2002

To the Board of Directors and Shareholders
Banco de Crédito del Perú

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of Banco de Crédito del Perú (a subsidiary of Credicorp Ltd. a Bermuda limited liability company) and subsidiaries as of December 31, 2001 and 2000, and the related consolidated statements of income, of changes in shareholders' equity and of cash flows for the three years then ended. These financial statements are the responsibility of the management of the Bank; our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

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

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Banco de Crédito del Perú and subsidiaries at December 31, 2001 and 2000, and the results of their operations and their cash flows for the three years then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applicable to financial institutions in Peru.



Countersigned by



(partner)

Arnaldo Alvarado L.
Peruvian Public Accountant
Registration No. 7576

Balance General Consolidado

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

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

Constant values

Activo Assets

Al 31 de diciembre del As of December 31

	2001	2000
	S/.000	S/.000
Fondos Disponibles (Nota 4) Cash and Due from Banks (Note 4)		
Caja y canje Cash and due from banks	847,564	909,210
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú Deposits in the Central Reserve Bank of Peru	3,774,204	3,651,235
Depósitos en bancos del país y del exterior Deposits in local and foreign banks	1,333,190	867,739
	5,954,958	5,428,184
Valores Negociables, Neto (Nota 5) Marketable Securities, Net (Note 5)	1,505,895	1,037,233
Colocaciones, Neto (Nota 6) Loans, Net (Note 6)	11,497,760	12,312,664
Inversiones Permanentes (Nota 7) Investments in Securities (Note 7)	301,725	330,705
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto (Nota 8) Property, Furniture and Equipment, Net (Note 8)	644,572	647,349
Otros Activos (Nota 9) Other Assets (Note 9)	935,787	1,025,734
	20,840,697	20,781,869
Cuentas de Orden (Nota 15) Off-Balance-Sheet Accounts (Note 15)		
Operaciones contingentes Contingent operations	3,526,271	2,801,190
Otras Other	45,931,699	39,203,182
	49,457,970	42,004,372

Pasivo y Patrimonio Neto **Liabilities and Net Shareholders' Equity**Al 31 de diciembre del *As of December 31*

	2001	2000
	S/.000	S/.000
Depositos y Obligaciones (Nota 10) <i>Deposits and Obligations (Note 10)</i>		
Obligaciones a la vista <i>Demand deposits</i>	3,701,413	3,110,102
Depósitos de ahorro <i>Savings accounts</i>	5,243,522	5,084,584
Depósitos a plazo <i>Time deposits</i>	8,765,508	8,969,041
	17,710,443	17,163,727
Deudas a Bancos y Corresponsales (Nota 11) <i>Due to Banks and Correspondents (Note 11)</i>	472,809	765,048
Otros Pasivos (Nota 9) <i>Other Liabilities (Note 9)</i>	614,316	896,595
Bonos Subordinados (Nota 10-d) <i>Subordinated Debt (Note 10-d)</i>	213,085	256,500
Patrimonio Neto (Nota 12) <i>Net Shareholders' Equity (Note 12)</i>		
Capital <i>Capital</i>	1,003,739	1,003,739
Reserva legal <i>Legal reserve</i>	502,234	495,371
Reserva facultativa <i>Voluntary reserve</i>	143,648	131,233
Resultados acumulados <i>Retained earnings</i>	180,423	69,656
	1,830,044	1,699,999
Situación Tributaria (Nota 13) <i>Tax situation (Note 13)</i>		
Compromisos (Nota 14) <i>Commitments (Note 14)</i>		
	20,840,697	20,781,869
Cuentas de Orden (Nota 15) <i>Off-Balance-Sheet Accounts (Note 15)</i>		
Operaciones contingentes <i>Contingent operations</i>	3,526,271	2,801,190
Otras <i>Other</i>	45,931,699	39,203,182
	49,457,970	42,004,372

Estado Consolidado de Ganancias y Pérdidas

(Notas 1, 2 y 17) A valores constantes

Consolidated Statement of Income (Notes 1, 2 and 17)

Constant Values

Por los años terminados el 31 de diciembre del / For the years ended December 31	2001	2000	1999
	S/.000	S/.000	S/.000
Ingresos Financieros / Financial Income			
Intereses sobre colocaciones / Interest from loans	1,629,335	1,804,345	2,097,615
Intereses y dividendos sobre inversiones / Interest and dividends from investments	7,847	3,839	1,758
Intereses sobre depósitos en otros bancos / Interest from deposits with banks	208,879	274,979	232,754
Intereses sobre valores negociables / Interest from marketable securities	158,641	173,134	144,016
	2,004,702	2,256,297	2,476,143
Gastos Financieros / Financial Expenses			
Intereses sobre depósitos / Interest on deposits	618,293	920,178	1,096,432
Intereses sobre préstamos / Interest on loans	126,406	131,904	180,985
Otros gastos por intereses / Other interest	115,130	48,099	55,240
	859,829	1,100,181	1,332,657
Ingreso por intereses, neto / Net interest income	1,144,873	1,156,116	1,143,486
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta de recuperos (Nota 6) / Provision for loan losses, net of recoveries (Note 6)	421,290	563,860	559,239
Ingreso neto por intereses después de la provisión para colocaciones de cobranza dudosa / Net interest income after provision for loan losses	723,583	592,256	584,247
Otros Ingresos (Egresos) / Other Income			
Comisiones por servicios bancarios / Comissions for banking services	534,780	513,494	439,168
Ganancia neta en la venta de valores / Net gain from sale of securities	35,169	260	23,314
Ganancia en operaciones de cambio / Net gain on foreign exchange transactions	60,471	72,086	93,185
Otros ingresos (Nota 16) / Other income (Note 16)	118,683	92,775	102,727
	749,103	678,615	658,394
Gastos / Expenses			
Personal / Personnel	472,335	470,033	496,141
Generales y administrativos / General and administrative expenses	380,147	362,809	376,548
Depreciación y amortización / Depreciation and amortization	116,668	118,888	124,910
Provisión para bienes adjudicados (Nota 9) / Provision for assets seized through legal actions	93,045	73,874	116,095
Impuestos y contribuciones / Tax and contributions	39,576	43,774	47,394
Otros gastos (Nota 16) / Other expenses (Note 16)	108,646	78,238	41,135
	1,210,417	1,147,616	1,202,223
Utilidad antes del resultado neto por exposición a la inflación y del impuesto a la renta / Income before result for exposure to inflation and income tax	262,269	123,255	40,418
Resultado por exposición a la inflación (Nota 2-a) / Result for exposure to inflation (Note 2-a)	(1,505)	(39,434)	92,010
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido (Nota 13-b) / Income tax and workers' participation deferred (Note 13 -b)	(23,465)	16,453	(5,667)
Impuesto a la renta (Nota 13-a) / Income tax (Note 13-a)	(57,428)	(31,633)	(18,832)
Utilidad neta del año / Net income for the year	179,871	68,641	107,929
Promedio ponderado de acciones suscritas en circulación (en miles de acciones) / Weighted-average number of outstanding shares (in thousands of shares)	1,026,300	1,026,300	1,026,300
Ganancia neta por acción (Nota 2-m) (en nuevos soles) / Earnings per share (Note 2-m) (in Peruvian new soles)	0.18	0.07	0.11

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto (Nota 12)

A valores constantes

Consolidated Statement of Changes in net Shareholders' Equity (Note 12) Constant Values

Por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2001

For the three years ended december 31, 2001

	Capital Capital	Reserva legal Legal reserve	Reserva facultativa Voluntary reserve	Resultados acumulados Retained earnings	Total Total
	S/.'000	S/.'000	S/.'000	S/.'000	S/.'000
Saldos al 1 de enero de 1999 Balances as of January 1, 1999	1,003,739	468,404	—	288,604	1,760,747
Transferencia a reserva legal y a reserva facultativa Transfer to legal reserve and voluntary reserve	—	16,173	54,621	(70,794)	—
Distribución de dividendos Dividend distribution	—	—	—	(92,461)	(92,461)
Transferencia a reserva facultativa Transfer to voluntary reserve	—	—	116,580	(116,580)	—
Registro de la provisión genérica de la cartera de créditos (Nota 6-e) Generic provision for loan portfolio (Note 6-e)	—	—	(78,582)	(6,521)	(85,103)
Ajuste por impuesto diferido (Nota 13-b) Adjustment for deferred tax (Note 13-b)	—	—	(23,301)	—	(23,301)
Utilidad neta del año Net income for the year	—	—	—	107,929	107,929
Saldos al 31 de diciembre de 1999 Balances as of December 31, 1999	1,003,739	484,577	69,318	110,177	1,667,811
Transferencia a reserva legal y reserva facultativa Transfer to legal reserve and voluntary reserve	—	10,794	70,046	(80,840)	—
Distribución de dividendos Dividend distribution	—	—	—	(28,322)	(28,322)
Registro de la provisión genérica de la cartera de créditos en subsidiarias (Nota 6-e) Generic provision for loan portfolio in subsidiaries (Note 6-e)	—	—	(8,131)	—	(8,131)
Utilidad neta del año Net income for the year	—	—	—	68,641	68,641
Saldos al 31 de diciembre del 2000 Balances as of December 31, 2000	1,003,739	495,371	131,233	69,656	1,699,999
Transferencia a reserva legal y reserva facultativa Transfer to legal reserve and voluntary reserve	—	6,863	33,253	(40,116)	—
Distribución de dividendos Dividend distribution	—	—	—	(28,988)	(28,988)
Ajuste de ejercicios anteriores en subsidiaria (Nota 12-c) Adjustment of prior years in subsidiary (Note 12-c)	—	—	(20,838)	—	(20,838)
Utilidad neta del año Net income for the year	—	—	—	179,871	179,871
Saldos al 31 de diciembre del 2001 Balances as of December 31, 2001	1,003,739	502,234	143,648	180,423	1,830,044

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

A valores constantes

Consolidated Statement of Cash Flows

Constant values

Por los años terminados el 31 de diciembre del	For the years ended December 31	2001	2000	1999
		S/.000	S/.000	S/.000
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación Cash Flows from Operating Activities				
Utilidad neta del año	Net income for the year	179,871	68,641	107,929
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación	Adjustments to reconcile net income to cash from operating activities			
Provisión para colocación de cobranza dudosa, neta de recuperos	Provision for loan losses, net of recoveries	421,290	563,860	559,239
Depreciación y amortización	Depreciation and amortization	116,668	118,892	124,910
Provisión para bienes adjudicados	Provision for assets seized through legal actions	93,045	73,874	116,095
Pérdida en la venta de valores	Net loss from sale of securities	35,169	260	23,314
Ganancia neta por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	Net gain from sales of property, furniture and equipment	(965)	(958)	(527)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos	Net changes in assets and liabilities			
Otros activos	Other assets	(55,197)	(186,849)	38,766
Otros pasivos	Other liabilities	(304,797)	38,458	(35,130)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	Net cash provided by operating activities	485,084	676,178	934,596
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión Cash Flows from Investing Activities				
Disminución neta (aumento neto) en colocaciones	Net decrease (increase) in loans	393,614	889,016	(143,175)
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	Additions of property, furniture and equipment	(73,478)	(62,443)	(63,231)
Compra neta de valores negociables	Net purchase of marketable securities	(468,662)	(251,345)	(347,500)
Venta neta (compra neta) de inversiones permanentes	Net sale (purchase) of investments in securities	8,142	50,016	(150,228)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	Net cash (used in) provided by investing activities	(140,384)	625,244	(704,134)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento Cash Flows from Financing Activities				
Aumento neto (disminución neta) en depósitos y obligaciones	Net increase (decrease) in deposits and obligations	546,716	(681,953)	1,216,920
Disminución neta en deudas a bancos y corresponsales	Net decrease in due to banks and correspondents	(292,239)	(268,373)	(1,357,926)
(Disminución neta) aumento neto en bonos subordinados	Net (decrease) increase in subordinated debt	(43,415)	41,740	4,828
Pago de dividendos	Cash dividends	(28,988)	(28,322)	(92,461)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	Net cash provided by (used in) financing activities	182,074	(936,908)	(228,639)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	Net increase of cash and cash equivalents	526,774	364,514	1,823
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	Cash and cash equivalents at the beginning of the year	5,428,184	5,063,670	5,061,847
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	Cash and cash equivalents at the end of the year	5,954,958	5,428,184	5,063,670
Información Adicional sobre el Flujo de Efectivo Supplementary Cash Flows Information				
Efectivo pagado en el año por	Cash paid during the year for			
Intereses	Interest	878,430	940,880	1,155,116
Impuesto a la renta	Income taxes	12,739	2,196	24,767

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