



84	Credicorp Ltd. y Subsidiarias Credicorp Ltd. and Subsidiaries
122	Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias Banco de Crédito del Perú and Subsidiaries
154	Atlantic Security Holding Corporation y Subsidiarias Atlantic Security Holding Corporation and Subsidiaries
178	El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros y Subsidiarias El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros and Subsidiaries



2001

Financial Statements Estados Financieros





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

Credicorp Ltd. y Subsidiarias Credicorp Ltd. and Subsidiaries

86	Dictamen de los auditores independientes Report of independent accountants
88	Balance general consolidado Consolidated balance sheet
90	Estado consolidado de ganancias y pérdidas Consolidated statement of income
91	Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto Consolidated statement of changes in shareholders' equity
92	Estado consolidado de flujos de efectivo Consolidated statement of cash flows
93	Notas a los estados financieros consolidados Notes to the consolidated financial statements
118	Conciliación NIC y PCGA en EEUU U.S. GAAP reconciliation

Dictamen de los Auditores Independientes

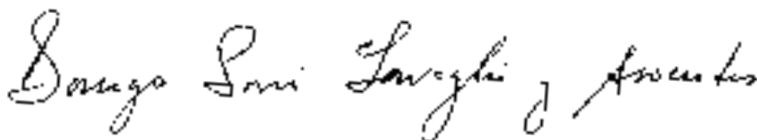
4 de febrero del 2002

A los señores Accionistas y Directores
Credicorp Ltd.

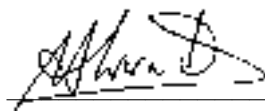
Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de Credicorp Ltd. (una sociedad de responsabilidad limitada constituida en Las Bermudas) y subsidiarias al 31 de diciembre del 2001 y al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios 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 de Credicorp Ltd. 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 internacionales de auditoría. 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 de Credicorp Ltd., 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 de Credicorp Ltd. 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 normas internacionales de contabilidad.



Refrendado por



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

Report of Independent Accountants

February 4, 2002

To the Board of Directors and Shareholders
Credicorp Ltd.

We have audited the accompanying consolidated balance sheets 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 in the period ended December 31, 2001. These financial statements are the responsibility of the management of Credicorp Ltd.; our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with International Auditing Standards. 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 Credicorp Ltd.'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 audited by us present fairly, in all material respects, the financial position of Credicorp Ltd. and subsidiaries at December 31, 2001 and 2000, and the results of their operations and their cash flows for the three years in the period ended December 31, 2001, in conformity with International Accounting Standards.



Countersigned by


(partner)
Arnaldo Alvarado L.
Peruvian Public Accountant
Registration No. 7576

Balance General Consolidado

(Notas 1, 2, 3, 19 y 20)

Consolidated Balance Sheet

(Notes 1, 2, 3, 19 and 20)

Activo Assets

Al 31 de diciembre del At December 31

	2001	2000
	US\$000	US\$000
Fondos Disponibles (Nota 4) Cash and Due From Banks (Note 4)		
Que no generan intereses Non-interest bearing	277,841	288,424
Que generan intereses Interest bearing	1,619,611	1,464,153
	1,897,452	1,752,577
 Inversiones Negociables, Neto (Nota 5) Marketable Securities, Net (Note 5)	 548,138	 347,922
 Colocaciones (Notas 6 y 21) Loans (Notes 6 and 21)	 4,064,479	 4,454,085
Menos, provisión para colocaciones de cobranza dudosa Less, reserve for loan losses	(344,433)	(341,487)
	3,720,046	4,112,598
 Inversiones Disponibles para la Venta (Nota 7) Investments Available-for-Sale (Note 7)	 587,349	 601,881
Primas y Otras Pólizas por Cobrar Premiums and Other Policies Receivable	54,587	46,068
Cuentas por Cobrar a Reaseguradoras (Nota 12) Reinsurance Receivable (Note 12)	45,663	43,579
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto (Nota 8) Property, Furniture and Equipment, Net (Note 8)	258,870	263,561
Aceptaciones Bancarias Due from Customers on Acceptances	38,606	52,245
Otros Activos (Nota 9) Other Assets (Note 9)	399,358	370,985
Crédito Mercantil Goodwill	31,772	35,632
	7,581,841	7,627,048
 Cuentas de Orden (Nota 18) Off - Balance Sheet Accounts (Note 18)		
Operaciones contingentes Contingent liabilities	1,135,491	879,721
Otras Other	14,973,862	12,838,948
	16,109,353	13,718,669

Pasivo y Patrimonio Neto **Liabilities and shareholders' equity**

Al 31 de diciembre del / At December 31

	2001	2000
	US\$000	US\$000
Depósitos y Obligaciones (Nota 10) Deposits and Obligations (Note 10)		
Que no generan intereses Non-interest bearing	766,607	642,223
Que generan intereses Interest bearing	4,985,884	5,022,987
	5,752,491	5,665,210
Deudas a Bancos y Corresponsales (Nota 11) Due to Banks and Correspondents (Note 11)		
Préstamos a corto plazo Short-term borrowings	128,371	254,085
Deudas a largo plazo Long-term debt	213,081	205,306
	341,452	459,391
Aceptaciones Bancarias Bankers' Acceptances Outstanding	38,606	52,245
Provisión para Siniestros Reserve for Property and Casualty Claims	193,452	153,855
Provisión para Primas no Ganadas Reserve for Unearned Premiums	44,706	40,128
Deudas a Reaseguradoras (Nota 12) Reinsurance Payable (Note 12)	23,801	15,433
Otros Pasivos (Nota 9) Other Liabilities (Note 9)	222,750	289,704
Bonos Subordinados (Nota 10-d) Subordinated Debt (Note 10-d)	55,555	72,877
Interes Minoritario Minority Interest	112,255	95,475
Patrimonio Neto (Nota 13) Shareholders' Equity (Note 13)		
Capital social Common shares	471,912	471,912
Acciones en tesorería Treasury stock	(74,605)	(71,305)
Capital adicional Capital surplus	139,020	145,064
Reserva legal Legal reserve	69,527	69,527
Reserva especial Special reserve	34,577	28,659
Utilidades retenidas Retained earnings	156,342	138,873
	796,773	782,730
Situación Tributaria (Nota 15) Tax Situation (Note 15)		
	7,581,841	7,627,048
Cuentas de Orden (Nota 18) Off - Balance Sheet Accounts (Note 18)		
Operaciones contingentes Contingent liabilities	1,135,491	879,721
Otras Other	14,973,862	12,838,948
	16,109,353	13,718,669

Estado Consolidado de Ganancias y Pérdidas

(Notas 1, 2 y 19)

Consolidated Statement of Income

(Notes 1, 2 and 19)

Por los años terminados el 31 de diciembre del	For the years ended December 31,	2001	2000	1999
		US\$000	US\$000	US\$000
Ingresos por Intereses	Interest Income			
Intereses sobre colocaciones	Interest from loans	544,255	598,842	687,752
Intereses sobre depósitos en otros bancos	Interest from deposits with banks	65,523	84,325	69,842
Intereses sobre valores negociables e inversiones disponibles para la venta	Interest from marketable securities and investments in securities available for sale	82,607	73,644	63,973
Dividendos sobre inversiones	Dividends on investments	2,387	6,724	6,944
Total de ingresos por intereses	Total interest income	694,772	763,535	828,511
Gastos por Intereses	Interest Expense			
Intereses sobre depósitos	Interest on deposits	(220,024)	(303,967)	(363,869)
Intereses sobre préstamos	Interest on loans from banks and correspondents	(59,177)	(62,843)	(80,459)
Otros gastos por intereses	Other interest expense	(39,341)	(22,938)	(18,411)
Total de gastos por intereses	Total interest expense	(318,542)	(389,748)	(462,739)
Ingresos por intereses, neto	Net interest income	376,230	373,787	365,772
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa (Nota 6)	Provision for loan losses (Note 6)	(119,422)	(170,102)	(166,743)
Ingresos neto por intereses, después de la provisión para colocaciones de cobranza dudosa	Net interest income after provision for loan losses	256,808	203,685	199,029
Otros Ingresos	Other Income			
Comisiones por servicios bancarios	Commissions from banking services	167,300	155,198	146,084
Ganancia neta en la venta de valores (Notas 1 y 7)	Net gain from sales of securities (Notes 1 and 7)	31,737	8,954	56,110
Ganancia neta en operaciones de cambio	Net gain on foreign exchange transactions	17,549	23,625	27,956
Primas netas ganadas (Nota 12)	Net premiums earned (Note 12)	112,204	113,395	113,108
Otros ingresos (Nota 16)	Other income (Note 16)	14,104	28,003	18,585
		342,894	329,175	361,843
Siniestros de la Actividad de Seguros	Insurance Activity Claims			
Siniestros incurridos, neto	Net claims incurred	(26,349)	(35,609)	(36,311)
Aumento de gastos por beneficios futuros por pólizas de vida y salud	Increase in costs for future benefits for life and health policies	(70,668)	(56,652)	(53,055)
		(97,017)	(92,261)	(89,366)
Otros Gastos	Other Expenses			
Remuneraciones y beneficios sociales	Salaries and employees' benefits	(173,974)	(171,403)	(178,833)
Gastos administrativos	Administrative expenses	(141,851)	(140,121)	(148,221)
Depreciación y amortización	Depreciation and amortization	(43,355)	(44,074)	(40,217)
Provisión para bienes adjudicados (Nota 9)	Provision for assets seized through legal actions (Note 9)	(11,025)	(18,987)	(32,972)
Amortización del crédito mercantil	Amortization of goodwill	(3,377)	(3,446)	(3,446)
Otros gastos (Nota 16)	Other expenses (Note 16)	(34,619)	(21,117)	(17,799)
		(408,201)	(399,148)	(421,488)
Utilidad antes de la (pérdida) ganancia por traslación, del impuesto a la renta y del interés minoritario	Income before translation (loss) gain, income tax and minority interest	94,484	41,451	50,018
(Pérdida) ganancia por traslación	Translation (loss) gain	(2,575)	(8,500)	7,129
Impuesto a la renta, corriente y diferido (Nota 15)	Income tax, current and deferred (Note 15)	(21,557)	(9,702)	(8,751)
Interés minoritario	Minority interest	(15,839)	(5,553)	(4,894)
Utilidad neta del año	Net income for the year	54,513	17,696	43,502
Utilidad neta por acción en dólares estadounidenses (Nota 17)	Earnings per share in United States dollars (Note 17)	0.69	0.22	0.54

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto (Notas 1, 2 y 13)

Consolidated Statement of Changes in Shareholders' Equity (Notes 1, 2 and 13)

Por los tres años terminados el 31 de diciembre del 2001 For the three years period ended December 31, 2001	Número de acciones en circulación Number of outstanding shares (En miles) (In thousands)	Capital social Common shares US\$000	Acciones en tesorería Treasury stock US\$000	Capital adicional Capital surplus US\$000	Reserva legal Legal reserve US\$000	Reserva especial Special reserve US\$000	Utilidades retenidas Retained earnings US\$000	Total Total US\$000
Saldos al 1 de enero de 1999 Balances at January 1, 1999	94,382	471,912	(67,173)	147,499	69,527	—	130,622	752,387
Constitución de reservas genéricas (Nota 6) Generic reserves (Note 6)	—	—	—	—	—	—	(23,960)	(23,960)
Pago de dividendos en efectivo Cash dividends	—	—	—	—	—	—	(16,188)	(16,188)
Utilidad neta del año Net income for the year	—	—	—	—	—	—	43,502	43,502
Saldos al 31 de diciembre de 1999 Balances at December 31, 1999	94,382	471,912	(67,173)	147,499	69,527	—	133,976	755,741
Incremento de acciones en tesorería Increase in treasury stock	—	—	(4,132)	(2,435)	—	—	—	(6,567)
Ajuste de reservas genéricas (Notas 6 y 9) Adjustment to generic reserves (Notes 6 and 9)	—	—	—	—	—	23,960	—	23,960
Constitución de reservas genéricas (Nota 6) Generic reserves (Note 6)	—	—	—	—	—	4,699	(4,699)	—
Pago de dividendos en efectivo Cash dividends	—	—	—	—	—	—	(8,100)	(8,100)
Utilidad neta del año Net income for the year	—	—	—	—	—	—	17,696	17,696
Saldos al 31 de diciembre del 2000 Balances at December 31, 2000	94,382	471,912	(71,305)	145,064	69,527	28,659	138,873	782,730
Incremento de acciones en tesorería Increase in treasury stock	—	—	(3,300)	(6,044)	—	—	—	(9,344)
Efecto de adopción de la NIC 39, neto del impuesto diferido Adoption of IAS 39, net of deferred income tax	—	—	—	—	—	—	4,461	4,461
Pago de dividendos en efectivo Cash dividends	—	—	—	—	—	—	(8,014)	(8,014)
Distribución de dividendos extraordinarios (Nota 13-e) Extraordinary cash dividends (Note 13-e)	—	—	—	—	—	—	(15,894)	(15,894)
Pérdida neta realizada por inversiones disponibles para la venta Net loss realized from investments available-for-sale	—	—	—	—	—	—	(11,679)	(11,679)
Reversión de reservas genéricas de colocaciones (Nota 6) Reversal of generic reserve for loans (Note 6)	—	—	—	—	—	(6,726)	6,726	—
Constitución de provisión genérica para bienes adjudicados y recuperados (Nota 9) Generic provision for assets seized through legal actions (Note 9)	—	—	—	—	—	12,644	(12,644)	—
Utilidad neta del año Net income for the year	—	—	—	—	—	—	54,513	54,513
Saldos al 31 de diciembre del 2001 Balances at December 31, 2001	94,382	471,912	(74,605)	139,020	69,527	34,577	156,342	796,773

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

(Nota 2)

Consolidated Statement of Cash Flows (Note 2)

Por los años terminados el 31 de diciembre del For the years ended December 31,	2001	2000	1999
	US\$000	US\$000	US\$000
Flujos de Efectivo proveniente de las actividades de Operación			
Cash Flows from Operating Activities			
Utilidad neta del año Net income for the year	54,513	17,696	43,502
Más (menos): Add (deduct):			
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa Provision for loan losses	119,422	170,102	166,743
Depreciación y amortización Depreciation and amortization	43,355	44,074	40,217
Amortización del crédito mercantil Amortization of goodwill	3,377	3,446	3,446
Provisión para bienes adjudicados y recuperados Provision for assets seized through legal actions	11,025	18,987	32,972
Ganancia neta en la venta de valores Net gain from sales of securities	(31,737)	(8,954)	(56,110)
Aumento (disminución) en el flujo de efectivo por las variaciones en las cuentas del activo y pasivo: Net changes in assets and liabilities:			
Otros activos Other assets	(16,857)	(55,867)	45,761
Otros pasivos Other liabilities	1,483	57,780	(18,759)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación Net cash provided by operating activities	184,581	247,264	257,772
Flujos de Efectivo proveniente de (utilizado en) las Actividades de Inversión			
Cash Flows from Investing Activities			
Disminución neta en colocaciones Net decrease in loans	273,130	147,646	222,802
Aumento neto en valores negociables Net increase in marketable securities	(200,216)	(76,657)	(108,207)
Compra de inversiones disponibles para la venta Purchase of securities available-for-sale	(391,137)	(207,215)	(29,047)
Venta de inversiones disponibles para la venta Sales of securities available-for-sale	371,335	100,988	52,932
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo Purchase of property, furniture and equipment	(30,848)	(23,153)	(33,366)
Retiro de inmuebles, mobiliario y equipo Property, furniture and equipment retired	3,278	5,826	6,244
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión			
Net cash provided by (used in) investing activities	25,542	(52,565)	111,358
Flujos de Efectivo utilizado en las Actividades de Financiamiento			
Cash Flows from Financing Activities			
Aumento neto de los depósitos y obligaciones Net increase in deposits and obligations	87,281	117,587	63,581
Disminución neta de las deudas a bancos y corresponsales Net decrease in due to banks and correspondents	(117,939)	(141,202)	(446,910)
(Disminución) aumento de bonos subordinados Increase in subordinated debt	(17,232)	5,135	8,971
Compra de acciones en tesorería Purchase of treasury stock	(9,344)	(6,567)	–
Pago de dividendos en efectivo Cash dividends	(8,014)	(8,100)	(16,188)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento Net cash used in financing activities	(65,248)	(33,147)	(390,546)
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo			
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	144,875	161,552	(21,416)
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	1,752,577	1,591,025	1,612,441
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			
Cash and cash equivalents at the end of the year	1,897,452	1,752,577	1,591,025
Información Adicional sobre el Flujo de Efectivo Supplementary Cash flow Information			
Efectivo pagado en el año por: Cash paid during the year for:			
Intereses Interest	327,459	419,899	326,972
Impuesto a la renta Income taxes	3,699	3,281	7,011
Actividades de inversión y financiamiento que no generaron flujos de efectivo:			
Supplementary schedule of non-cash investing and financing activities:			
Registro de provisiones genéricas Generic provision	–	–	23,960
Constitución de reserva especial Constitution of the special reserve	–	23,960	–
Valorización de inversiones disponibles para la venta a valores de mercado			
Valuation of investments available-for-sale to market value	7,218	–	–
Dividendos pendientes de pago Dividends pending payment	15,894	–	–

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.