



# Atlantic Security Holding Corporation

## **Directorio**

Presidente

Dionisio Romero

Vicepresidente

Luis Nicolini

Director

Fernando Fort

Director

Juan Francisco Raffo

Director

Fernando Montero

Director

Raimundo Morales

Director

Juan Carlos Verme

## **Gerencia**

Presidente

Carlos Muñoz

Gerente General

Javier Maggiolo

Gerente - Panamá

Jorge Ponce

## **Board of Directors**

*Chairman*

*Vice Chairman*

*Director*

*Director*

*Director*

*Director*

*Director*

## **Management**

*President*

*General Manager*

*Head - Panama Branch*

Cifras en millones de U.S. Dólares *In US\$ millions*

	1999	2000	2001	2002
<b>Rentabilidad <i>Profitability</i></b>				
Utilidad neta <i>Net Income</i>	14.9	11.3	5.6	5.8
Utilidad neta por acción (US\$ por acción) <i>Net Income per share (US\$ per share)</i>	0.37	0.28	0.14	0.14
Retorno sobre patrimonio promedio <sup>(1)(2)</sup> <i>Return on average equity<sup>(1)(2)</sup></i>	11.9%	8.7%	4.3%	4.8%
Retorno sobre activos promedio <sup>(1)</sup> <i>Return on average assets<sup>(1)</sup></i>	1.8%	1.4%	0.8%	0.8%
<b>Operativos <i>Operations</i></b>				
Gastos operativos sobre ingresos totales <i>Operating costs over total income</i>	40.6%	47.2%	65.7%	61.7%
Gastos operativos sobre activos promedio <sup>(1)</sup> <i>Operating costs over average assets<sup>(1)</sup></i>	1.2%	1.3%	1.5%	1.4%
Otros ingresos sobre activos promedio <sup>(1)</sup> <i>Other income over average assets<sup>(1)</sup></i>	0.9%	1.3%	1.2%	0.4%
<b>Balance (fin de período) <i>Balance Sheet (end of period)</i></b>				
Activos <i>Assets</i>	815	747	706	667
Préstamos netos <i>Net loans</i>	261	224	176	160
Valores negociables e Inversiones <i>Trading Securities and Investments</i>	195	267	330	314
Depósitos <i>Deposits</i>	555	569	556	544
Patrimonio neto <i>Net Equity</i>	130	131	129	110
Fondos administrados <i>Managed Funds</i>	225	278	426	549
<b>Capitalización (Nº de veces) <i>Capital Adequacy (Nº of times)</i></b>				
Activo total sobre patrimonio <i>Total assets over equity</i>	6.27	5.70	5.47	6.04
Activos ponderados por riesgo sobre Patrimonio efectivo <i>Risk-weighted assets over regulatory Capital</i>	3.19	3.62	3.97	4.48
<b>Calidad de la Cartera <i>Loan Portfolio Quality</i></b>				
Préstamos atrasados sobre préstamos totales <i>Past due loans over total loans</i>	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Provisión para préstamos sobre préstamos totales <i>Provisions over past due loans</i>	0.30%	0.18%	0.39%	0.82%
Provisión para valuación de inversiones sobre inversiones totales (sin inversión en Credicorp) <i>Provision for valuation of investments over total investments (without investment in Credicorp)</i>	0.53%	2.40%	2.58%	2.47%
<b>Otros Datos <i>Other Information</i></b>				
Número de acciones (en millones) <i>Nº of shares, net (in millions)</i>	40.05	40.05	40.05	40.05
Número de empleados <i>Number of employees</i>	105	98	93	54

(1) Promedios calculados tomando el promedio del saldo inicial y saldo final de cada año.  
*Averages determined from the average of the beginning and ending balances in each year.*

(2) El patrimonio no incluye la ganancia en la inversión en Credicorp.  
*Shareholders' equity does not include gains on the investment in Credicorp.*



## *Developments at Atlantic Security Holding Corporation*

*Year 2002 was characterized by low interest rates and falling stock prices because of the slowdown in production in developed countries, instability in Latin America and uncertainty derived from rumors of a possible war with Iraq. Net consolidated profit of Atlantic Security Holding Corporation was US\$5.8 million in 2002, which was virtually unchanged compared to 2001. During 2002, losses registered in the sale of stocks and bonds stand out. Before realized gains and losses and provisions on its investment portfolio, Atlantic registered net earnings of US\$17.0 million in 2002, compared to US\$13.6 million in 2001 and US\$15.4 million in 2000. The total of realized losses and provisions for market value of investments was US\$11.2 million in 2002, compared to US\$8.0 million in 2001 and US\$3.8 million in 2000.*

*Atlantic Security Bank is ASHC's operating unit with the following main lines of businesses: third party funds administration, private banking, management of the proprietary investment portfolio, and commercial banking.*

## Evolución del Atlantic Security Holding Corporation

El año 2002 se caracterizó por las bajas tasas de interés y la caída de los precios de los valores por la desaceleración de la producción en los países desarrollados, la inestabilidad en Latinoamérica y la incertidumbre producida por los rumores de guerra con Irak.

La utilidad neta consolidada de Atlantic Security Holding Corporation fue de US\$5.8 millones en el año 2002, que permanece casi sin variación comparada con la del 2001. Durante el 2002 destacó la pérdida registrada en la venta de valores. Atlantic presentó utilidades netas, antes de la realización de ganancias y pérdidas del portafolio de inversiones y provisiones, de US\$17.0 millones durante el 2002, comparados con US\$13.6 millones en el 2001 y US\$15.4 millones en el 2000. Las pérdidas realizadas y provisiones de inversiones fueron de US\$11.2 millones en el 2002, US\$8.0 millones en el 2001 y US\$3.8 millones en el 2000.

El Atlantic Security Bank es la unidad operativa que lleva a cabo principalmente las siguientes actividades: administración de



fondos de terceros, banca privada, manejo del portafolio de inversiones con fondos propios y banca comercial.

Atlantic Security Holding Corporation terminó el 2002 con US\$667 millones en activos totales, frente a US\$706 millones en el año anterior. Los activos a finales del 2002 se componen principalmente de US\$170 millones en créditos con garantía de efectivo y participados (en los cuales el Banco generó ingresos sólo tomando riesgo de documentación), y de US\$482 millones en activos de riesgo, de los cuales US\$81 millones constituyen efectivo y certificados de depósito, y US\$314 millones se invirtieron en valores negociables. La cartera de préstamos no presenta vencidos.

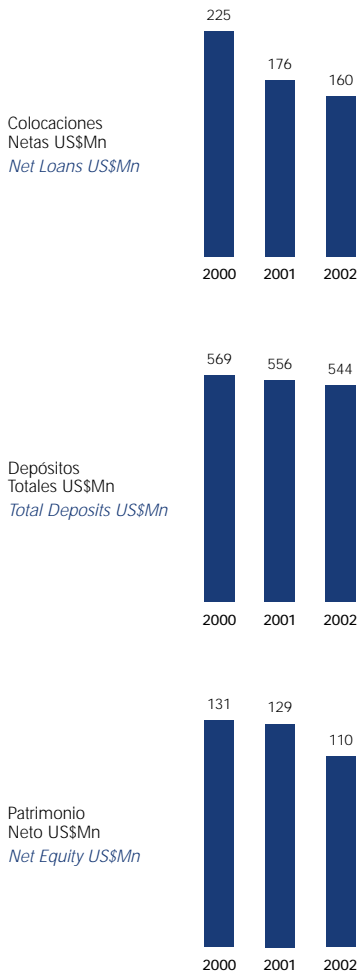
En lo que respecta a la gestión de recursos de terceros, a fines del 2002 los fondos ascendieron a US\$549 millones, con un incremento de US\$123 millones en comparación con el saldo de diciembre del 2001. Este incremento se debió principalmente a la introducción de nuevos productos, principalmente fondos mutuos, y a la reducción general de las tasas de interés de los depósitos en bancos, lo que motivó que los clientes se trasladaran a productos de inversión.

El patrimonio neto alcanzó la cifra de US\$110 millones al terminar diciembre del 2002, frente a US\$129 millones al final

*Atlantic Security Holding Corporation ended 2002 with US\$667 million in total assets, compared to US\$706 million in the previous year. Assets at the end of 2002 included principally US\$170 million in loans, with cash guarantees and risk-participated loans (in which the bank generated gains taking only documentary risks), and US\$482 million in risk assets, of which US\$81 million were cash and deposit certificates, and US\$314 million were invested in negotiable stocks. The loan portfolio did not have overdue loans.*

*With regard to third party fund management, at the end of 2002 funds totaled US\$549 million, with an increase of US\$123 million compared with the total at the end of 2001. This increase was mainly due to the introduction of new products, principally mutual funds, and the general reduction in interest rates on bank deposits, which motivated customers to switch to investment products.*

*Net equity totaled US\$110 million at the end of 2002, against US\$129 million at the end of 2001, owing principally to the payment of US\$25 million in dividends, made in January 2002. Reserves for un-realized losses on investments decreased from US\$8.2 million at the end of 2001 to US\$7.4 million at the end of 2002.*



*During 2002 the office of Atlantic Security Bank in Miami, United States, was closed, with the Banco de Crédito BCP's agency in that city taking over its operations. The broker dealer Credicorp Securities Inc., which began operations at the start of 2003, has also established its offices there.*

del 2001 debido principalmente al pago de US\$25 millones por dividendos, que se realizó en enero del 2002. Las reservas para pérdidas no realizadas en inversiones disminuyeron de US\$8.2 millones al cierre del 2001 a US\$7.4 millones al final del 2002.

Durante el año 2002 se cerró la oficina de Atlantic Security Bank en la ciudad de Miami, Estados Unidos, absorbiendo sus operaciones la nueva oficina del Banco de Crédito BCP en esta misma ciudad, donde también se estableció la corredora de bolsa Credicorp Securities Inc., que empezó a operar desde inicios del 2003.





  
**PACIFICO**  
Papua S.p.A.

centro de atención rápida  
**PACIFICOCENTRO**

  
**PACIFICO**  
Papua S.p.A.

# Pacífico Peruano Suiza

## **Directorio**

Presidente

Calixto Romero\*

Vicepresidente

Dionisio Romero\*

Director

Vitaly Franco

Director

Maximiano Lemaitre

Director

Reynaldo Llosa\*

Director

José Miguel Morales

Director

Luis Nicolini

Director

José Antonio Onrubia

Director

Carlos Palacios\*

Director

Miguel Pérez

Director

Juan Francisco Raffo\*

Director

Arturo Woodman

## **Gerencia**

Gerente General

Arturo Rodrigo

## **Board of Directors**

*Chairman*

*Vice Chairman*

*Director*

*Director*

*Director*

*Director*

*Director*

*Director*

*Director*

*Director*

*Director*

*Director*

## **Management**

*General Manager*

(\*) Comité Ejecutivo *Executive Committee*



Cifras en millones de Nuevos Soles de diciembre del 2002  
*In millions of Nuevos Soles of December 2002*

	1999	2000	2001	2002
<b>Rentabilidad <i>Profitability</i></b>				
Utilidad neta <i>Net Income</i>	23.5	0.7	214.1	35.5
Utilidad neta por acción (S/. por acción) <sup>(2)</sup> <i>Net Income per share (S/. per share)<sup>(2)</sup></i>	1.0	0.03	9.2	1.5
Retorno sobre patrimonio promedio <sup>(1)</sup> <i>Return on average equity<sup>(1)</sup></i>	7.8%	0.2%	55.7%	8.7%
Retorno sobre primas totales <i>Return on total premiums</i>	4.0%	0.1%	29.1%	4.1%
<b>Balance (fin de período) <i>Balance Sheet (end of period)</i></b>				
Activo Total <i>Total Assets</i>	892	997	1,365	1,417
Inversiones en Valores e Inmuebles <i>Investment in Securities and Real Estate</i>	624	728	827	1,024
Reservas Técnicas <i>Technical Reserves</i>	433	542	705	894
Patrimonio <i>Net Equity</i>	299	291	478	335
<b>Ratios operativos <i>Operating Results</i></b>				
Resultado Técnico <i>Technical Result</i>	11.6%	6.3%	5.0%	8.4%
Siniestralidad Neta <i>Net rate of claims</i>	69.8%	69.0%	63.9%	58.6%
Patrimonio / Activo Total <i>Equity / Total Assets</i>	33.5%	29.2%	35.0%	23.4%
Aumento de Reservas Técnicas <i>Increase of Technical Reserves</i>	6.7%	13.0%	21.7%	19.6%
Ratio Combinado <i>Combined Ratio</i>	99.6%	96.0%	88.5%	82.6%
Siniestros Netos/ Primas Netas <i>Net Claims / Net Premiums</i>	69.8%	69.0%	63.9%	58.6%
Gastos y Comis. / Primas Netas <i>Operating Expense / Net Premiums</i>	29.8%	27.0%	24.6%	24.0%
Gastos operativos sobre primas netas <i>Operating Costs over net premiums</i>	21.6%	19.6%	18.4%	18.2%
Gastos operativos sobre activos promedio <sup>(1)</sup> <i>Operating Costs over average assets<sup>(1)</sup></i>	11.7%	10.2%	8.6%	7.8%
<b>Otros datos <i>Other information</i></b>				
Número de acciones (en millones) <i>Nº of shares, net (in millions)</i>	21.4	23.5	23.1	23.3
Número de empleados <i>Number of employees</i>	878	785	873	941

(1) Promedios calculados tomando el promedio del saldo inicial y saldo final de cada año.  
*Averages determined from the average of the beginning and ending balances in each year.*

(2) Emplea 23.3 millones en todos los períodos.  
*Uses 23.3 million shares in all periods.*



## *Developments at Pacifico Peruano Suiza*

*Throughout 2002 Pacifico kept firmly to its aims: of fulfilling strategic goals, which are established based on its market indicators, quality of service and customer satisfaction; of applying processes that allow it to maintain competitive advantages; of improving levels of profitability in its business; and of obtaining a better development of its human resources.*

*The focus and improvement on premium subscription criteria and the maintenance of the best quality of reinsurance, taking into consideration changes experienced in the international reinsurance market, were the two main drivers of how company was managed in 2002. In these two aspects the company achieved positive results considering existing difficulties.*

*In spite of the complexity of the situation in 2002, another important factor that permitted Pacifico Peruano Suiza to fulfill a great part of its goals, was the consolidation of its organizational structure which focused its efforts on each of the market segments.*

## **Evolución de Pacífico Peruano Suiza**

A lo largo del año 2002 Pacifico mantuvo con firmeza el propósito de cumplir con sus objetivos estratégicos, establecidos en función de sus indicadores de mercado, calidad de servicio y satisfacción del cliente; de aplicar procesos que le permitiesen mantener sus ventajas competitivas; de mejorar los niveles de rentabilidad del negocio; y de obtener un mayor desarrollo de los recursos humanos.

La atención y mejoras de los criterios de suscripción y el mantenimiento de la mejor calidad del reaseguro, fueron dos aspectos fundamentales de la gestión a lo largo del 2002, teniendo en consideración los cambios experimentados en el mercado internacional de reaseguro. En estos dos aspectos se lograron resultados positivos si se tienen en cuenta las dificultades existentes.

La consolidación de la estructura organizativa de Pacifico Peruano Suiza orientada hacia cada uno de los segmentos de mercado, fue un factor importante para permitir el cumplimiento de gran parte de sus objetivos, a pesar de lo complejo que resultó el año 2002.

Las primas totales de riesgos generales ascendieron a S/.535.7 millones, subiendo 22.7% respecto al 2001. Sumando las primas de Pacífico Vida y las aportaciones de la subsidiaria Pacífico Salud se tuvo como resultado que el total de la producción alcanzara S/.859.1 millones, lo que representa un crecimiento de 16.7% respecto al año anterior. La participación consolidada en el mercado de seguros fue de 32.1% a noviembre de 2002.

Los seguros de asistencia médica representaron el 11.7% del portafolio consolidado. La cartera creció en 4.9% con relación a las primas del año 2001. En términos consolidados, los ingresos por primas y aportaciones de seguros de salud se incrementaron en 6.8%. A lo largo del año se hicieron modificaciones en las coberturas y programas de seguros, así como también en el control de los factores que inciden en el costo, con la finalidad de reducir los niveles de siniestralidad, a pesar de lo cual estos fueron de 85.2%.

Las primas de incendio se incrementaron en un 69.2% respecto al año 2001, representando este riesgo el 22.6% de la cartera consolidada. La siniestralidad neta del año fue de 15.9%. Las primas de automóviles se redujeron en un 9.8% como consecuencia del reducido volumen de importaciones y de la falta de renovación del parque automotor nacional. Gracias al mejor control de costos y las modificaciones realizadas en la política de suscripción se logró mantener la siniestralidad en 59.5% en el 2002, porcentaje similar al 59.9% en el 2001. Los seguros de cascos pesqueros representaron el 4.1% de la cartera consolidada, incrementándose las primas en un 9.3%. La siniestralidad neta fue de 60.3%.

La siniestralidad neta de la cartera de riesgos generales fue de 61.7%, mejorando con relación al 70.5% obtenido en el año 2001.

Los ingresos financieros netos consolidados ascendieron a S/.87.1. En el año 2001 los ingresos financieros ascendieron a S/.308.4, ya que se incorporaron las utilidades generadas en la venta de las acciones que se tenía en Unión de Cervecerías Peruanas Backus & Johnston.

El índice de gastos generales sobre primas brutas consolidadas fue de 12.7%, habiendo sido de 13.7% en el año anterior. Con relación a las primas netas consolidadas, el índice de gastos generales, sin provisiones, fue de 15.8%.

## **Pacífico Vida**

Los objetivos de Pacífico Vida para el año se cumplieron. La compañía se mantuvo como líder en el mercado de seguros de vida, alcanzando un volumen de primas de US\$66.7 millones, lo que representa un crecimiento de 6.5% respecto

*Total general risks premiums were S/.535.7 million, increasing 22.7% with respect to 2001. Including the premiums at Pacifico Vida and those contributed by the subsidiary Pacifico Salud, the total result in terms of production reached S/.859.1 million, increasing 16.7% over the previous year. Pacifico's consolidated share of the insurance market was 32.1% in November 2002.*

*Health insurance represented 11.7% of the consolidated portfolio. These premiums grew 4.9% in relation to premiums in 2001. In consolidated terms income from premiums and contributions to health insurance plans increased 6.8%. Through the year, changes were made in terms of coverage and insurance plans, as with the control of factors involved in costs, in order to reduce the rate of claims. In spite of this, the claim ratio was 85.2%.*

*Fire insurance increased 69.2% compared to 2001, with this business line representing 22.6% of the consolidated portfolio. The total year net claim ratio was 15.9%. Car insurance premiums were down 9.8%, as a result of the reduced volume of imports and the lack of turnover in the domestic car market. Thanks to a better cost control and changes in subscription policies, the company managed to keep the net claim ratio at 59.5% in 2002, a percentage similar to that of 2001 when it was 59.9%. Marine hull insurance represented 4.1% of the consolidated portfolio, with premiums growing 9.3%. The net claim ratio was 60.3%.*

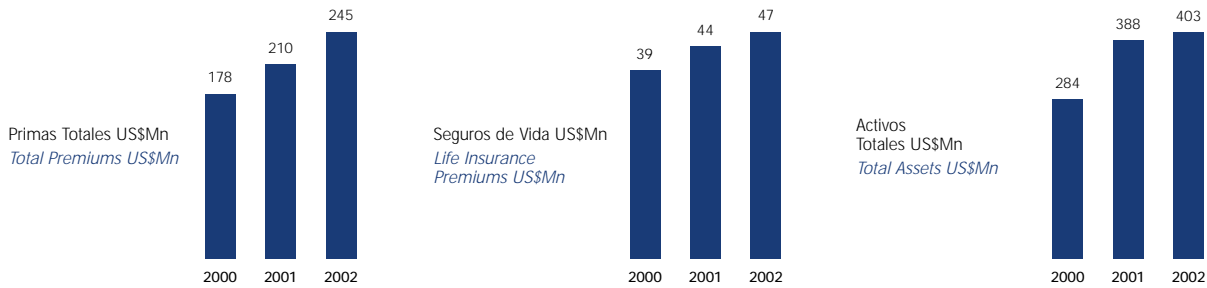
*The net claim ratio of the general risks line was 61.7%, improving from 70.5% obtained the year before.*

*Net consolidated financial income totaled S/.87.1 million. In 2001, financial income totaled S/.308.4 million which included extraordinary gains generated by the sale of shares in Union de Cervecerias Peruanas Backus & Johnston.*

*The ratio of general expenses over gross consolidated premiums was 12.7%, down from 13.7% the previous year. In relation to net consolidated premiums, the index of general spending, without provisions, was 15.8%.*

## **Pacifico Vida**

*Pacifico Vida met its goals for the year. The company held its ground as market leader in life insurance, with a premium volume of US\$66.7 million, growing 6.5% over 2001. The Company's share in the life and pension fund market dropped*



from 11.2% to 9.9% by November 2002. Pension fund insurance grew substantially less than expected because new laws about early retirement were not approved in the period we anticipated.

**Pacifico Salud EPS**

In its third year of operation Pacifico Salud EPS collected contributions for a total US\$24.6 million, 7.8% more than in 2001, widening its coverage to a total of 66,202 regular customers and an additional 15,696 insured through the Complementary Insurance for Risky Work.

These volume of business allowed it to achieve a market share of 25.7% among companies offering EPS health plans, which, along with the market share of Pacifico Seguros in medical assistance insurance, makes us leaders among private health insurance providers with a share of nearly 35%.

al año 2001. La Compañía disminuyó su participación en el mercado de seguros de vida y previsionales de 11.2% a 9.9% a noviembre 2002. Los seguros de rentas vitalicias tuvieron un crecimiento sustancialmente menor al esperado al no aprobarse, en el plazo que estimamos, la reglamentación sobre la jubilación anticipada.

**Pacífico Salud EPS**

Pacifico Salud EPS en su tercer año de operación logró aportaciones por un total de US\$24.6 millones, mayor en 7.8% a las del año 2001, ampliando la cobertura a un total de 66,202 asegurados regulares y 15,696 asegurados en el Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (SCTR).

En el año 2002 se logró una mayor estabilidad en los flujos operativos del negocio, principalmente por el incremento de las aportaciones y la modificación de los planes de beneficios.

Estos volúmenes de negocio han permitido lograr una participación de 25.7% en el mercado de Entidades Prestadoras de Salud, lo que, sumado a la participación de Pacifico Seguros en los seguros de asistencia médica, nos permite alcanzar el liderazgo en los seguros privados de salud con una participación cercana al 35%.

**BANCO**



**TEQUENDAMA**

TRANSV.30 N° 141 - 14



# Banco Tequendama

## **Directorio**

Presidente

Dionisio Romero

Vicepresidente

Luis Nicolini

Director

Reynaldo Llosa

Director

José Antonio Onrubia

Director

Juan Carlos Verme

Director

Fernando Fort

Director Suplente

Raimundo Morales

Director Suplente

Carlos Muñoz

Director Suplente

Benedicto Cigüeñas

Director Suplente

Rubén Loaiza

Director Suplente

Mario Ferrari

Director Suplente

Alvaro García

## **Gerencia**

Gerente General

Rubén Loaiza

## **Board of Directors**

*Chairman*

*Vice Chairman*

*Director*

*Director*

*Director*

*Director*

*Substitute Director*

*Substitute Director*

*Substitute Director*

*Substitute Director*

*Substitute Director*

*Substitute Director*

## **Management**

*General Manager*

Cifras en miles de millones de Pesos *In billions of Pesos*

	1999	2000	2001	2002 <sup>(1)</sup>
<b>Rentabilidad <i>Profitability</i></b>				
Utilidad neta (millones de pesos) <i>Net Income (millions of Pesos)</i>	1,129	280	1,352	770
Utilidad neta por acción (miles de pesos) <i>Net Income per share (\$000 per share)</i>	0.21	0.07	0.25	0.12
Retorno sobre patrimonio promedio <sup>(2)</sup> <i>Return on average equity <sup>(2)</sup></i>	1.50%	0.41%	1.54%	0.87%
Retorno sobre activos promedio <sup>(2)</sup> <i>Return on average assets <sup>(2)</sup></i>	0.21%	0.06%	0.17%	0.09%
<b>Operativos <i>Operating</i></b>				
Gastos operativos sobre ingresos totales <i>Operating expense over total income</i>	80.7%	91.0%	83.8%	94.9%
Gastos operativos sobre activos promedio <sup>(2)</sup> <i>Operating expense over average assets <sup>(2)</sup></i>	8.2%	7.6%	6.2%	6.6%
Otros ingresos sobre activos promedio <sup>(2)</sup> <i>Other income over average assets <sup>(2)</sup></i>	0.4%	0.3%	0.2%	0.2%
<b>Balance (fin de período) <i>Balance Sheet (end of period)</i></b>				
Activos <i>Assets</i>	535.4	683.9	884.3	752.1
Préstamos netos <i>Net loans</i>	371.0	465.6	542.1	577.9
Depósitos <i>Deposits</i>	255.7	322.3	382.8	406.4
Patrimonio neto <i>Net Equity</i>	71.6	86.7	88.8	88.6
<b>Capitalización (Nº de veces) <i>Capital Adequacy (Nº of times)</i></b>				
Activo total sobre patrimonio <i>Total assets over equity</i>	7.5	8.9	11.3	8.4
Activos ponderados por riesgo sobre Patrimonio efectivo <i>Risk-weighted assets over Regulatory Capital</i>	7.5	8.9	8.8	8.4
<b>Calidad de la Cartera <i>Loan Portfolio Quality</i></b>				
Préstamos atrasados sobre préstamos totales <i>Past due loans over total loans</i>	3.9%	4.3%	6.2%	4.3%
Provisiones sobre préstamos atrasados <i>Provisions over past due loans</i>	73.1%	80.8%	66.8%	69.3%
<b>Otros datos <i>Other Information</i></b>				
Número de acciones (en miles de millones) <i>Nº of Shares, net (in billions)</i>	5,372	5,372	5,372	5,972
Número de empleados <i>Number of Employees</i>	484	453	459	399
Tipo de cambio (pesos por US\$) <i>Exchange rate (pesos per US\$)</i>	1,872	2,186	2,307	2,815

(1) No incluye la sucursal de Venezuela por el compromiso de su venta.  
*Does not include the Venezuelan branch due to its sale agreement.*

(2) Promedios calculados tomando el promedio del saldo inicial y saldo final de cada año.  
*Averages determined from the average of the beginning and ending balances in each year.*



## *Developments at Banco Tequendama*

*During 2002 the Colombian economy grew only 1.6% because of a slow recovery in domestic demand, the difficult situation of international markets and the persistent negative effect of the armed conflict. Even though the government expected a lower growth rate, increased activity in the third and fourth quarters in sectors such as construction and electricity, and the recovery of investment and private consumption during the second semester raised GDP growth. Inflation was 7.0% over the year, higher than the official target of 6.0%. For its part, at the end of the year the exchange rate reached COL\$2,864.79, which meant a 25% depreciation compared to the same period of the previous year. In terms of interest rates, the reference DTF rate fell throughout the year registering a rate of 7.73% at the end of 2002.*

*In 2002, the Colombian banking sector improved, which is noted by the profits registered by the sector as a whole, which were COL\$916 billion, 49% higher than those registered during 2001. The results could have been better had it not been for market instability in the public debt market (TES*

## Evolución del Banco Tequendama

Durante el año 2002 la economía colombiana creció solamente 1.6%, lo cual se explica por la lenta recuperación de la demanda interna, el desajuste fiscal, la difícil situación en los mercados internacionales y el persistente efecto negativo del conflicto armado. Aunque se esperaba un menor crecimiento por parte del gobierno, el desarrollo durante el tercer y cuarto trimestre de sectores como la construcción y la electricidad, y la recuperación de la inversión y consumo privados durante el segundo semestre, elevaron el PBI al nivel estimado. La inflación fue de 7.0% en el año, superando la meta oficial de 6.0%. Por su parte el tipo de cambio al fin del período se ubicó en COL\$2,864.79, resultando en una depreciación del 25% frente al mismo período del año anterior. En materia de tasas de interés, la tasa de referencia DTF presentó tendencia a la baja a lo largo del año, y al cierre registró un nivel de 7.73%.

En el 2002 el sistema bancario colombiano mejoró, y prueba de ello son las utilidades registradas por el sistema en su conjunto, las cuales en el 2002 ascendieron a COL\$916 mil millones, superando en un 49% a las obtenidas durante el



2001. Los resultados pudieron haber sido mejores de no haber sido por la inestabilidad del mercado de deuda pública (Títulos TES) cuyos precios cayeron significativamente durante los meses de julio a octubre, básicamente por la incertidumbre generada en los mercados latinoamericanos por las elecciones presidenciales brasileñas, la situación del orden público en Colombia y la fuerte devaluación del peso.

La estrategia de negocios del Banco Tequendama durante el año 2002 continuó orientada a incrementar su volumen, de acuerdo a criterios de bajo riesgo; este esfuerzo se enfocó en la Banca Personal. Se promovió una mayor sinergia comercial con la Fiduciaria, todo ello con el propósito de lograr una mayor reciprocidad de los clientes, lo cual permitió mejorar la venta cruzada de productos y servicios.

El ejercicio 2002 finalizó con resultados positivos, registrándose utilidades consolidadas de COL\$770 millones en sus registros locales. En la generación de este resultado jugó papel importante el saneamiento de activos improductivos llevado a cabo durante los últimos cinco meses del año 2002, realizado en parte con apoyo de Credicorp, asegurando así el respaldo y confianza de los clientes.

Respecto al volumen de negocios, la cartera presentó un crecimiento del 6.6%, con lo cual el Banco alcanzó una participación de mercado de 1.43%. En cuanto a los depósitos, estos presentan un crecimiento del 6.8%, siendo los de ahorro los que mostraron mayor dinámica, con un crecimiento del 48.3%.

Cabe señalar, sin embargo, que como consecuencia de la venta de la sucursal en Venezuela, a diciembre del 2002 no se consolidaron los resultados de dicha sucursal con los del Banco, de tal manera que al efectuar el análisis de los negocios en Colombia el crecimiento fue mayor, de modo que la cartera creció en un 12.1% y los depósitos en un 17.5%.

Los indicadores de calidad de cartera muestran que al final del 2002 el Banco registró una morosidad en su cartera de créditos de 4.3%, que supera ampliamente el 12.6% del sistema financiero. Por su parte el índice de cobertura de cartera vencida se ubicó en 69.3%, nivel superior al 61.9% presentado por el sistema.

El Banco mantiene su red de 17 oficinas en Colombia, contando además con una empresa filial, la Sociedad Fiduciaria Tequendama, dedicada a negocios de fideicomisos de diversa índole.

En concordancia con su visión y lineamiento estratégico, el Banco Tequendama ha intensificado el uso de canales alternos como medio más eficaz para llegar a sus clientes, en términos de costo y servicio, optimizando la tecnología incorporada a través de su nueva plataforma tecnológica COBIS, sin renunciar

*securities) whose prices fell significantly between July and October, basically because of the uncertainty generated in Latin American markets by the Brazilian presidential elections, the public order situation in Colombia and the sharp devaluation of the Peso.*

*During 2002, the business strategy of Banco Tequendama continued to be focused on increasing volumes while keeping low risk requirements; this effort was centered on Personal Banking. The bank sought greater commercial synergy with the Fiduciaria, with the aim of obtaining additional businesses from its customers, which would permit an improvement in cross-selling of products and services.*

*The year 2002 ended with positive results, with consolidated profits of COL\$770 million in its local records. The restructuring of non-productive assets carried out in the last five months of 2002, in part with Credicorp support, played an important part in the generation of this result, ensuring the support and confidence of customers.*

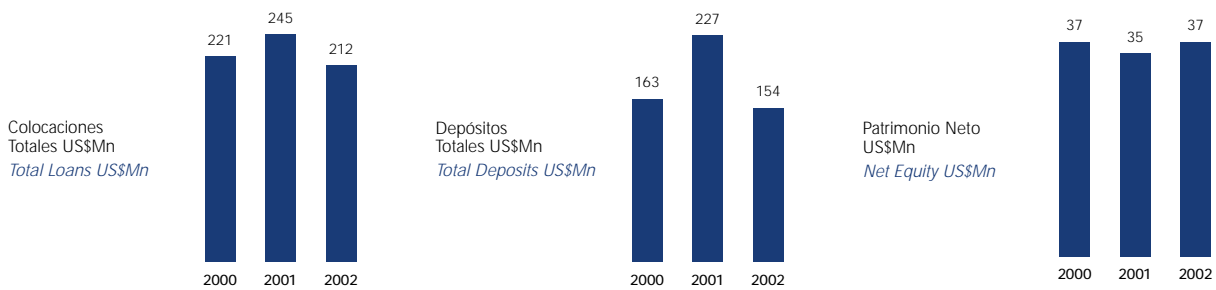
*With regards to the volume of business, the portfolio showed 6.6% growth, with which the Bank achieved a market share of 1.43%. As for deposits, these grew 6.8%, with savings accounts showing the highest increase of 48.3%.*

*It is worth pointing out, however, that as a consequence of the sale of the subsidiary in Venezuela, as of December 2002, balances of that unit were not consolidated with the Bank. Therefore, comparing only business volumes in Colombia growth rates are higher, with the loan portfolio increasing 12.1% and deposits by 17.5%.*

*Portfolio quality indicators show that at the end of 2002 the Bank registered a past due rate of 4.3%, which was well below the financial sector average of 12.6%. For its part, the coverage of past due loans by provisions was 69.3%, above the average 61.9% of the sector.*

*The Bank maintained its 17-branch network in Colombia, as well as its subsidiary the Sociedad Fiduciaria Tequendama, which establishes different kinds of trusts.*

*In line with its vision and strategic plan, Banco Tequendama has increased the use of alternative channels as the most effective way of reaching its customers, in terms of cost and service, improving technology incorporated through its new COBIS platform, without giving up its personalized service and advice for customers. Thus, the proportion of transactions carried out by alternative channels increased from 30% in*



2001 to 41% in 2002. This distribution system continued to be complemented by home banking, which allows us to offer personalized and agile service to our customers.

For 2003 we expect that the macroeconomic situation will continue to recover with 2.0% growth in GDP, inflation estimated at 5.5% and a real devaluation of 0%. Considering these expectations, and taking into account the business strategy, risk management and rationalization of spending, the Bank expects to obtain results that are higher than in 2002.

a la gestión personalizada y al asesoramiento de los clientes. Es así como la proporción de las transacciones realizadas por canales alternos se incrementó del 30% en el 2001 al 41% en el 2002. Este sistema de distribución continúa siendo complementado por la Banca Domiciliaria, que nos permite brindar una atención personalizada y ágil a nuestros clientes.

Para el 2003 se espera que el entorno macroeconómico continuará recuperándose con un crecimiento del PBI del 2.0%, una inflación estimada del 5.5% y una devaluación real de 0%. Consideradas estas expectativas, y teniendo en cuenta la estrategia de negocios, manejo del riesgo y racionalización del gasto, el Banco estima que se obtendrán resultados superiores a los logrados en el 2002.

## Credicorp Ltd.

### Pacific Credit Rating

Acciones Comunes *Common Shares*

PCN-1

### Apoyo y Asociados Internacionales

Acciones Comunes *Common Shares*

1a

## Banco de Crédito del Perú

### Pacific Credit Rating

Rating de la Institución *Company Rating*

A

Acciones Comunes *Common Shares*

PCN-1

Depósitos a corto plazo *Short-term Deposits*

Categoría I

Depósitos a mediano y largo plazo *Medium-term Deposits*

pAA+

Pagarés Avalados *Promissory Notes, guaranteed*

p1+

Pagarés Bancarios *Promissory Notes*

p1+

Bonos Subordinados 1a y 3a. Emisión *Subordinated Bonds*

pAA-

Bonos de Arrendamiento Financiero 2a. Emisión *Leasing Bonds*

pAA+

Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables de Corto Plazo  
*Negotiable Certificates of Deposits short term*

p1+

Letras Hipotecarias 1a. Emisión *Mortgage Backed Securities*

pAA

Certificado de Depósitos Negociables de Corto Plazo *Short-term CDs*

p1+

Certificado de Depósitos Negociables de Largo Plazo *Long-term CDs*

pAA+

Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda  
*Debt Instruments, First Program*

pAA

### Apoyo y Asociados Internacionales

Rating de la Institución *Company Rating*

A

Acciones Comunes *Common Shares*

1a. (pe)

Bonos Corporativos 1a. Emisión del Primer Programa de Instrumentos  
Representativos de Deuda *Debt Instruments, First Program*

CP-1+ (pe)

Depósitos a plazos menores de un año *Short-term Deposits*

CP-1+ (pe)

Pagarés Bancarios Avalados *Promissory Notes, guaranteed*

CP-1+ (pe)

Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables  
*Negotiable Certificates of Deposits short term*

CP-1+ (pe)

Depósitos a plazo entre uno y diez años *Medium-term Deposits*

AA (pe)

Bonos de Arrendamiento Financiero 2a. Emisión *Leasing Bonds*

AA (pe)

Letras Hipotecarias 1a. y 2a. Emisión *Mortgage Backed Securities*

AA - (pe)

Bonos Subordinados 1a. y 3a. Emisión *Subordinated Bonds*

AA - (pe)

## Fitch Ibca

Moneda Local largo plazo *Local Currency long term*

BB-

Moneda Extranjera largo plazo *Foreign Currency long term*

BB+

Soporte Legal *Legal Support*

4T

## Moody's

Fortaleza Financiera *Financial Strength*

D

Depósitos a largo plazo *Long-term Deposits*

B1

## Standard & Poor's

Moneda Local *Local Currency*

BB-B

Moneda Extranjera *Foreign Currency*

BB-B

## **Banco de Crédito BCP**

### **Sede Central** *Head Office*

Calle Centenario No. 156, La Molina, Lima 12, Perú  
Teléfono (511) 313 2000, 625 2000

### **Sucursales en el Exterior** *Foreign Branches*

#### **Miami, Estados Unidos de América**

121 Alhambra Plaza, Suite 1200, Coral Gables, Florida 33134, Estados Unidos de América  
Teléfono (305) 448 0971, Fax (305) 448 0981, Swift BCPLUS33

#### **Panamá, República de Panamá**

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

### **Oficinas de Representación** *Representative Offices*

#### **Santafé de Bogotá, Colombia**

Diagonal 27, N° 6 70, Santafé de Bogotá, Colombia  
Teléfono (571) 261 6693

#### **Santiago de Chile, Chile**

Huérfanos N° 835, oficina 601, Santiago de Chile, Chile  
Teléfono (562) 633 5755, Fax (562) 664 4723

## **Banco de Crédito de Bolivia**

Esquina Calle Colón y Mercado No. 1308, La Paz, Bolivia  
Teléfono (5912)2 360 051, 360 012, Fax (5912)2 391 044

## **Atlantic Security Bank**

### **Panamá, República de Panamá**

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

## **Pacífico Peruano Suiza**

### **Lima, Perú**

Av. Arequipa 660, Lima 1, Perú  
Teléfono (511) 433 3626, Fax (511) 433 3388

## **Banco Tequendama**

### **Santafé de Bogotá, Colombia**

Diagonal 27, N° 6 70, Santafé de Bogotá, Colombia  
Teléfono (571) 285 8524, Fax (571) 269 8604