

Pacífico Peruano Suiza





Directorio

Board of Directors

Calixto Romero*

Presidente Chairman

Dionisio Romero*

Vicepresidente Vice Chairman

Vitaly Franco

Director Director

Maximiano Lemaitre

Director Director

Reynaldo Llosa*

Director Director

José Miguel Morales

Director Director

Luis Nicolini

Director Director

Carlos Palacios*

Director Director

Miguel Pérez

Director Director

Juan Francisco Raffo*

Director Director

Jaime Rizo Patrón

Director Director

José Antonio Onrubia

Director Director

Arturo Woodman

Director Director

Luis Frías

Director Suplente Substitute Director

Gerencia

Management

Arturo Rodrigo

Gerente General General Manager

(*) Comité Ejecutivo Executive Committee

Developments at Pacífico Peruano Suiza

Evolución del Pacífico Peruano Suiza

In 2001 general risk premiums rose to US\$124.4 million, 15.7% more than in 2000. Including premiums of Pacífico Vida, we have a total of US\$187.7 million, a rise of 16.2%. These levels resulted in a consolidated share in the insurance market of 32.0% in 2001. Consolidating revenue at the Pacífico Salud subsidiary, total premiums amounted to US\$210.5 million in 2001, resulting in growth of 18.9% compared with a year earlier.

Medical assistance insurance represented 12.9% of the consolidated portfolio, and income from premiums and contributions from health insurance rose 13.6%. During 2001, changes were made in coverage and insurance programs, while factors that affect costs were controlled. Nevertheless net claims reached 86.2%.

Fire insurance premiums rose 36.4% with respect to 2000, representing 15.6% of the portfolio. The Company covered damages resulting from the earthquake in southern Perú totalling US\$15 million, with net claims of US\$1.6 million. Because of this and the higher costs of reinsurance for Excess Losses, the net claims ratio of the year reached a high 77.9%.

During 2001 the claims ratio of the entire portfolio was 63.9%, improving from 69.0% in 2000.

Net financial income reached S/.303.2 million. The sale of A-type shares of brewer Backus & Johnston, generated income of S/.377.6 million and a capital gain of S/.242 million. This operation allows for the reallocation of resources in favor of investment alternatives more related to the characteristics of our business and greater diversification of the investment portfolio.

During 2001, Pacífico Vida continued leading its market, and reaching total premiums of US\$62.6 million, growing 17.3%. The Company raised its share in the Life Insurance and Pension Fund Market to 29.7% from 26.3%. Pension Fund insurance grew 34.0%, reaching a market share of 25.9%.

Pacífico Salud EPS, in its second year of operations, had revenue of US\$22.8 million, 43.8% higher than in 2000, and increased its coverage to 66,563 clients. Including Pacífico's health insurance premiums, the market share in private health insurance increases to approximately 35%.

En el año 2001 las primas de riesgos generales ascendieron a US\$124.4 millones, 15.7% mayores a las del 2000. Incorporando las primas de Pacífico Vida totalizamos US\$187.7 millones, con un aumento de 16.2%. Estos niveles llevaron a una participación consolidada en el mercado de seguros de 32.0% en el 2001. Incluyendo Pacífico Salud, la producción asendió a US\$210.5 millones, resultando en un crecimiento del 18.9% sobre el año anterior.

Los seguros de asistencia médica representaron el 12.9% del portafolio consolidado, y los ingresos por primas y aportaciones de seguros de salud se incrementaron en 13.6%. A lo largo del año se hicieron modificaciones en las coberturas y programas de seguros, 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 esta fue de 86.2%.

Las primas de incendio se incrementaron en un 36.4% respecto al año 2000 representando este riesgo el 15.6% de la cartera. La Compañía indemnizó siniestros como consecuencia del sismo que afectó el sur del país por US\$15 millones, registrando una retención neta de US\$1.6 millones. Como consecuencia de ello y del mayor costo de los contratos de reaseguro de exceso de pérdida, la siniestralidad neta del año fue elevada, alcanzando el 77.9%.

La siniestralidad neta de la cartera total fue de 63.9%, mejorando con relación al 69.0% obtenido en el año 2000.

Los ingresos financieros netos ascendieron a S/.303.2 millones. La venta de las acciones en Backus & Johnston S.A. generó ingresos por S/.377.6 millones y una ganancia de capital de S/.242 millones. Esta operación permitirá orientar los recursos hacia alternativas de inversión que estén más relacionadas con las características de nuestro negocio, lográndose de esta forma obtener una mayor diversificación en el portafolio de inversiones.

Durante el año 2001, Pacífico Vida se mantuvo como empresa líder en su segmento del mercado, alcanzando un volumen de primas de US\$62.6 millones, creciendo 17.3% respecto del año 2000. La Compañía aumentó su participación en el Mercado de Seguros de Vida y Previsionales de 26.3% a 29.7%. Los seguros previsionales tuvieron un crecimiento de 34.0%, alcanzándose una participación de mercado de 25.9%.

Pacífico Salud EPS, en su segundo año de operación, logró aportaciones por un total de US\$22.8 millones, 43.8% mayores que las del año 2000, y amplió la cobertura a un total de 66,563 afiliados. Sumado a la participación de Pacífico Seguros en los seguros de asistencia médica nos permite consolidar el liderazgo en los seguros privados de salud con una participación cercana al 35%.

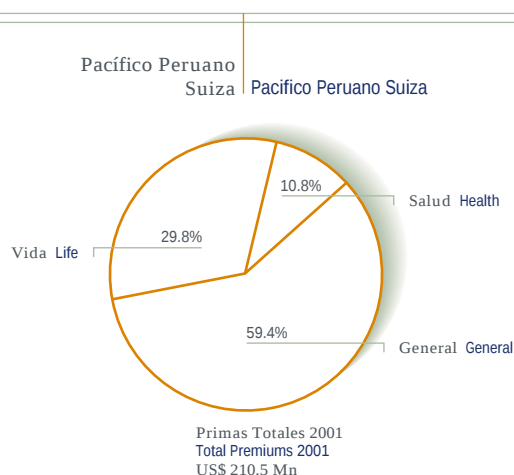
Principales Indicadores

Financial Highlights

Cifras en millones de nuevos soles de diciembre del 2001 In millions of Nuevos Soles of December 2001

	1998	1999	2000	2001
Rentabilidad Profitability				
Utilidad neta Net Income	52.90	23.70	0.70	210.60
Utilidad neta por acción (S/. acción) Net Income per share (S/. per share)	2.90	1.20	0.03	9.11
Retorno sobre patrimonio promedio Return on average equity ⁽¹⁾	19.80%	8.10%	0.20%	56.70%
Retorno sobre primas totales Return on average assets	9.60%	4.00%	0.10%	29.10%
Balance (fin de período) Balance sheet (end of period)				
Activo Total Total Assets	780	892	982	1,343
Inversiones en Valores e Inmuebles Investment in Stocks and Real Estate	400	524	627	626
Reservas Técnicas Technical Reserves	321	436	530	694
Patrimonio Net Equity	261	300	286	470
Ratios operativos Capitalization (N° of times)				
Resultado Técnico Technical Result	16.60%	11.60%	6.30%	5.00%
Siniestralidad Neta Net rate of claims	69.40%	66.50%	66.20%	63.90%
Patrimonio / Activo total Equity / Total Assets	33.50%	33.70%	29.20%	35.00%
Aumento de Reservas Técnicas Increase of Technical Reserves	1.40%	6.40%	12.40%	21.70%
Ratio Combinado Combined Ratio	100.10%	99.60%	96.00%	88.50%
• Siniestros Netos / Primas Netas Net Claims / Net Premiums	69.40%	66.50%	66.20%	63.90%
• Gastos y Comis. / Primas Netas Spending and Fees / Net Premiums	30.70%	33.10%	29.70%	24.60%
Gastos operativos sobre primas netas Operating costs over net premiums	20.70%	20.60%	18.60%	18.40%
Gastos operativos sobre activos promedio Operating costs over average assets ⁽¹⁾	12.70%	11.80%	10.20%	8.60%
Otros datos Other information				
Número de acciones (en millones) No. of shares, net (in millions)	18.20	21.40	23.50	23.10
Número de empleados Number of employees	687	878	785	874

(1) Promedios calculados tomando el promedio del saldo inicial y saldo final de cada año. Average calculations from the average of initial and year-end balances.



Banco Tequendama





Directorio

Board of Directors

Dionisio Romero

Presidente Chairman

Luis Nicolini

Vicepresidente Vice Chairman

Reynaldo Llosa

Director Director

José Antonio Onrubia

Director Director

Juan Carlos Verme

Director Director

Fernando Fort

Director Director

Raimundo Morales

Director Suplente Substitute Director

Carlos Muñoz

Director Suplente Substitute Director

Benedicto Cigüeñas

Director Suplente Substitute Director

Rubén Loaiza

Director Suplente Substitute Director

Gerencia

Management

Rubén Loaiza

Gerente General General Manager

Developments at Banco Tequendama

Evolución del Banco de Tequendama

During 2001, the Colombian economy showed a moderate recovery, with GDP growth of 1.6%. Inflation was 7.65%, one of the lowest rates in the last 50 years. The exchange rate ended the year at 2,291 pesos, a devaluation of 2.78% compared with the year-ago rate. Regarding interest rates, the DTF showed a slight declining trend during the year and reached 11.36% at year-end, a 2.0% decline.

The business strategy of Banco Tequendama during 2001 continued to emphasize increasing loan volume, within strict low credit risk policies. The effort was focused on mid-sized and large corporations, while strengthening the niche of Personal Banking. Financial Businesses Banking was promoted through sales efforts by the money market and funds trading desk, both in pesos and dollars. An increased synergy was achieved with Fiduciaria, reaching a higher level of reciprocity from clients, which increased cross-selling of products and services.

The bank has a network of 17 offices in Colombia and three in Venezuela, in addition to a subsidiary, Sociedad Fiduciaria Tequendama, which manages diverse trusts of different characteristics.

2001 ended with positive results, obtaining a consolidated net income of 1.9 billion pesos. The loan portfolio grew 16% compared with the 0.3% increase in the financial system. This growth brought its market share to 1.5%. Deposits grew 19%, higher than the 10.1% in the financial system.

Loan quality indicators showed that at the end of 2001 the Bank had a past-due ratio of 6.2%, better than the 10.5% registered in the financial system, as of November.

Also, important efforts were made in electronic banking, providing our clients with alternative channels for their banking operations. The Bank launched its transactional Internet page, offering new products such as Paymoney and Home Banking.

The outlook for 2002 expects the economy to continue to recover, with estimated growth between 2.5% to 3.0%, inflation of 6.0% and a devaluation of 6.6%. Considering this outlook and taking into account the business growth plan, risk management and cost controls, the Bank estimates that its results will continue to improve.

La economía colombiana durante el año 2001 registró una moderada recuperación creciendo el PBI 1.6%. La inflación fue de 7.65% en el año, una de las más bajas en los últimos cincuenta años. Por su parte la tasa de cambio de fin de período se ubicó en 2,291 pesos, resultando en una depreciación de sólo 2.78%. En materia de tasas de interés, la tasa de referencia DTF tuvo una leve tendencia a la baja y al cierre registró un nivel de 11.36%, que representa una disminución 2% frente a la tasa de cierre del año 2000.

La estrategia de negocios del Banco Tequendama durante el año 2001 continuó dirigida a incrementar el volumen, dentro de criterios de bajo riesgo. Dicho esfuerzo se enfocó en la mediana y gran empresa, consolidando el nicho de la Banca Personal, y se impulsó la Banca de Negocios Financieros a través de una mayor dinámica de la mesa de dinero, tanto en pesos como en dólares. 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 Banco mantiene su red de 17 oficinas en Colombia y 3 en Venezuela, contando además con una empresa filial, la Sociedad Fiduciaria Tequendama, dedicada a los negocios de fideicomisos.

El ejercicio de 2001 finalizó con resultados positivos, registrando utilidades consolidadas de 1,884 millones de pesos. Respecto al volumen de negocios, la cartera presentó un crecimiento del 16%, frente al 0.3% registrado por el sistema bancario al finalizar el año. Con ese crecimiento el Banco alcanza una participación de mercado del 1.5%. En cuanto a los depósitos, presenta un crecimiento del 19%, superando el 10.1% del sistema bancario.

Al final del 2001 el Banco registró una morosidad en su cartera de créditos del 6.2%, que supera ampliamente el 10.5% del sistema financiero en noviembre del 2001.

Por otra parte, se hizo un esfuerzo importante en el campo de la Banca Electrónica, brindando canales alternativos a nuestros clientes para las operaciones bancarias. Es así como se lanzó la página transaccional del Banco en Internet, ofreciendo nuevos productos, como el Paymoney y la Banca Domiciliaria.

En relación con las perspectivas para el 2002, se prevé que el país continuará por la senda de la recuperación con un crecimiento del PBI entre el 2.5% y 3%, una inflación estimada del 6% y una devaluación del 6.6%. Consideradas estas expectativas, y teniendo en cuenta los planes respecto al crecimiento de los negocios, manejo del riesgo y racionalización del gasto, el Banco estima que al final del próximo año obtendrá resultados positivos similares a los logrados en el pasado ejercicio.

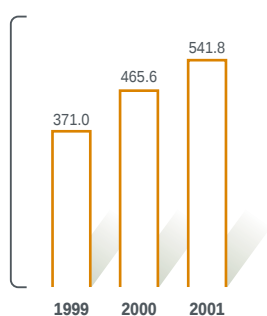
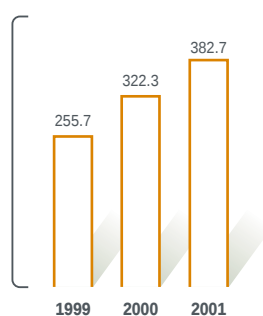
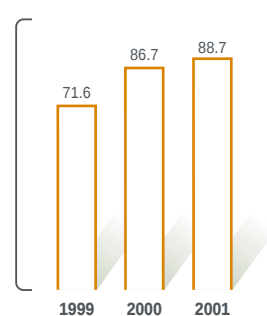
Principales Indicadores

Financial Highlights

Cifras en miles de millones de pesos In billions of pesos

	1998	1999	2000	2001
Rentabilidad Profitability				
Utilidad neta (millones de pesos) Net Income (millions of pesos)	-6,642	1,129	280	1,884
Utilidad neta por acción (miles de pesos) Net Income per share (th. of pesos)	-1.24	0.21	0.07	0.35
Retorno sobre patrimonio promedio Return on average equity ⁽¹⁾	-10.14%	1.50%	0.41%	2.14%
Retorno sobre activos promedio Return on average assets ⁽¹⁾	-1.33%	0.21%	0.06%	0.24%
Operativos Operations				
Gastos operativos sobre ingresos totales Operating costs over total income	83.30%	80.70%	91.00%	83.30%
Gastos operativos sobre activos promedio Operating costs over average assets ⁽¹⁾	7.60%	8.20%	7.60%	6.20%
Otros ingresos sobre activos promedio Other income over average assets ⁽¹⁾	0.40%	0.40%	0.30%	0.20%
Balance (fin de período) Balance sheet (end of period)				
Activos Assets	551.70	535.40	683.90	884.70
Préstamos netos Net loans	381.60	371.00	465.60	541.90
Depósitos Deposits	224.20	255.70	322.30	382.80
Patrimonio neto Net Equity	67.50	71.60	86.70	88.80
Capitalización (N° de veces) Capitalization (N° of times)				
Activo total sobre patrimonio Total assets over equity	8.20	7.50	8.90	11.20
Activos ponderados por riesgo sobre Patrimonio efectivo Risk-weighted assets over Regulatory Capital	9.70	7.50	8.90	8.80
Calidad de la cartera Loan portfolio quality				
Préstamos atrasados sobre préstamos totales Past due loans over total loans	3.30%	3.90%	4.30%	6.20%
Provisiones sobre préstamos atrasados Provisions over past due loans	74.40%	73.10%	80.80%	67.30%
Otros datos Other information				
Número de acciones (en miles de millones) No. of shares, net (in th. of millions)	5,372	5,372	5,372	5,372
Número de empleados Number of employees	556	484	453	459
Tipo de cambio (pesos por US\$) Exchange rate (pesos per US\$)	1,511	1,872	2,186	2,307

(1) Promedios calculados tomando el promedio del saldo inicial y saldo final de cada año. Average calculations from the average of initial and year-end balances.

Colocaciones Netas
Co\$Bn Net Loans Co\$BnDepósitos Totales
Co\$Bn Total Deposits Co\$BnPatrimonio Neto
Co\$Bn Net Equity Co\$Bn

Risk Ratings

Clasificaciones de Riesgo

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 Dp1+
 Pagarés Bancarios Promissory Notes Dp1+
 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 Dp1+
 Letras Hipotecarias 1a. Emisión Mortgage Backed Securities pAA
 Certificado de Depósitos Negociables de Corto Plazo Short-term CDs Dp1+
 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

Depósitos a largo plazo Long-term Deposits B+
 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

Contacts

Contactos

Banco de Crédito del Perú

Sede Central Head Office – Lima Perú

Calle Centenario No. 156, La Molina, Lima 12, Perú

Tel. (511) 349-0303, 349-0808, 349-0304

Sucursales en el Exterior Foreign Branches

Estados Unidos de América, New York

410 Park Avenue 6th floor, New York, N.Y. 10022, USA

Tel. (212) 644-6644, Fax (212) 826-9852, Swift BCPLUS33

Bahamas, Nassau

Calle 50 y Aquilino de la Guardia, Torre Banco Continental, pisos 28 y 29, Apartado 6-8934,

El Dorado, Panamá, República de Panamá

Tel. (507) 215-7311, Fax (507) 215-7323

Oficinas de Representación Representative Offices

Colombia, Santafé de Bogotá

Diagonal 27, No.6-70, Santafé de Bogotá, Colombia

Tel. (571) 261-6693

Chile y Argentina, Santiago de Chile

Huérfanos No. 835, oficina 601, Santiago de Chile, Chile

Tel. (562) 633-5755, Fax (562) 664-4723

Banco de Crédito Overseas Limited Bahamas, Nassau

Calle 50 y Aquilino de la Guardia, Torre Banco Continental, pisos 28 y 29, Apartado 6-8934,

El Dorado, Panamá, República de Panamá

Tel. (507) 215-7311, Fax (507) 215-7323

Banco de Crédito de Bolivia Bolivia, La Paz

Esquina Calle Colón y Mercado No. 1308, La Paz, Bolivia

Tel. (5912)2 360-051, 360-012, Fax (5912)2 391-044

Atlantic Security Bank República de Panamá, Panamá

Calle 50 y Aquilino de la Guardia, Torre Banco Continental, pisos 28 y 29, Apartado 6-8934,

El Dorado, Panamá, República de Panamá

Tel. (507) 215-7311, Fax (507) 215-7323

Pacífico Peruano Suiza Perú, Lima

Av. Arequipa 660, Lima 1, Perú

Tel. (511) 433-3626, Fax (511) 433-3388

Banco Tequendama Colombia, Santafé de Bogotá

Diagonal 27, No. 6-70, Santafé de Bogotá, Colombia

Tel. (571) 285-8524, Fax (571) 269-8604