

Banco de Crédito de Bolivia





2001

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 Director

Benedicto Cigüeñas

Director Director

Gustavo Carrión

Síndico Trustee

Gerencia

Management

Javier Sánchez-Griñán*

Gerente General General Manager

David Saettone

Gerente General General Manager

(*) Hasta el 31 de diciembre del 2001 Until December 31, 2001

Developments at Banco de Crédito of Bolivia

Evolución del Banco de Crédito de Bolivia

The Bolivian economy experienced a sharp slowdown in 2001, growing only an estimated 0.5% versus 2.4% in 2000. The worsening of the recession, which began in 2000 with the contraction of the internal market, led to inflation of only 0.9%. The currency lost 6.27% against the dollar.

The financial system reflected the difficult economic situation. The volume of loans fell 16.5%, compared with a year earlier, while deposits fell 7.5%. Past-due loans as a percentage of overall loans also deteriorated to 16.2% at year-end 2001 compared with 13.3% on 2001.

Market segments served by Banco de Crédito de Bolivia include Corporate Banking, Business Banking and Personal Banking, for which adequate products and services have been created to meet the needs of our clients. The bank has a network of 51 branches with 702 employees nationwide.

Banco de Crédito de Bolivia showed a net profit of US\$1.3 million in 2001, less than the US\$5.6 million a year earlier, due to higher loan loss provisions, which totaled US\$18.2 million compared to US\$9.7 million in 2000.

The bank's assets as of December 31, 2001 totaled US\$655.1 million, a decline of 4.4% compared with the previous year. With the aim of improving loan quality and to support the financial strength of Banco de Crédito de Bolivia, Credicorp and Banco de Crédito del Perú bought sub-standard loans for a total of US\$19.7 million.

The Bank continued to improve its internal processes with the goal of improving the quality of client service. In order to improve the quality of assets, the Credit Risk Area has been strengthened as well as units that manage recovery of problem loans and the sale of assets.

The interconnection of the computer systems with Banco de Crédito del Perú, a project that began in 2000, was successfully finished in June 2001, achieving uniformity in technological platforms.

During 2002, the Bank will concentrate its efforts on improving client service and its deposit strategy will seek to lower funding costs. Additionally, significant improvements will be made in the organization and in training of personnel.

La economía boliviana tuvo una fuerte desaceleración en el 2001, estimándose un incremento del PBI de solo 0.5%, menor 2.4% del año 2000. La agudización del proceso recesivo, que se inició en el 2000, con la contracción del mercado interno, produjo una baja inflación de sólo 0.9%. La devaluación de la moneda nacional fue 6.7%, aproximadamente igual a la del año pasado.

El sistema financiero reflejó la difícil situación económica, disminuyendo las colocaciones 16.5% respecto al cierre del año 2000, mientras que los depósitos bajaron en aproximadamente 7.5%. La calidad de la cartera desmejoró observándose al final del año 2001 un índice de mora de 16.2%, mayor al 13.3% del 2000.

Los segmentos de mercado que atiende el Banco de Crédito de Bolivia se agrupan en Banca Corporativa, Banca Empresas y Banca Personal, para los que se desarrollan productos y servicios adecuados a las necesidades de sus clientes. El banco cuenta con una importante red de 51 oficinas a nivel nacional y con 702 empleados.

El Banco de Crédito de Bolivia en el año 2001 alcanzó una utilidad de US\$1.3 millones, menor a los US\$5.6 millones de la gestión anterior, como consecuencia de haberse realizado mayores gastos en provisiones para colocaciones, los que en el 2001 sumaron aproximadamente US\$18.2 millones frente a los US\$9.7 millones del 2000.

Los activos del Banco al 31 de diciembre del 2001 alcanzaron la suma de US\$655.1 millones, que representan una disminución del 4.4% en relación con el año anterior. Con la finalidad de mejorar la calidad de la cartera y apoyar la solidez del Banco de Crédito de Bolivia, Credicorp y el Banco de Crédito del Perú compraron cartera de créditos deteriorada entre los meses de setiembre y diciembre por un monto de US\$19.7 millones.

El Banco siguió mejorando sus procesos internos con la finalidad de mejorar la calidad de atención a sus clientes. Se ha fortalecido el Area de Créditos que evalúa el riesgo crediticio, así como las unidades de gestión de recuperación de cartera en problemas y de venta de bienes adjudicados, para asegurar la mejora en la calidad de activos.

El proyecto de interconexión de los sistemas de computo con el Banco de Crédito del Perú, iniciado en la gestión 2000, culminó exitosamente en el mes de junio del 2001, lo cual ha permitido uniformar las plataformas tecnológicas.

En el año 2002 el Banco concentrará sus esfuerzos en mejorar la atención al cliente y su estrategia de captación de depósitos se dirigirá fundamentalmente a los de menor costo. Adicionalmente, se producirán mejoras importantes en la organización y en la capacitación del personal.

Principales Indicadores

Financial Highlights

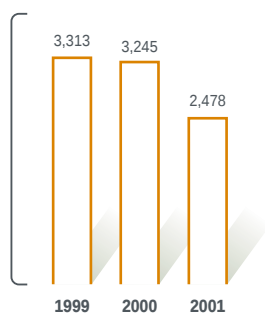
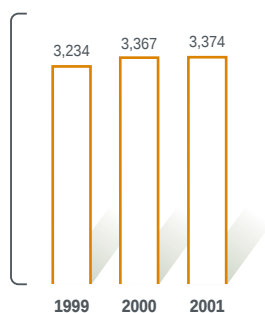
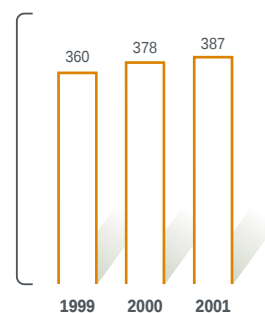
Cifras en millones de bolivianos de diciembre del 2001 In millions of Bolivianos of December, 2001⁽¹⁾

	1998	1999	2000	2001
Rentabilidad Profitability				
Utilidad neta Net Income	34.40	37.10	38.10	9.20
Utilidad neta por acción (en bolivianos) Net Income per share (in Bolivianos) ⁽²⁾	233.50	145.10	140.40	31.40
Retorno sobre patrimonio promedio Return on average equity ⁽³⁾	16.90%	13.00%	10.70%	2.50%
Retorno sobre activos promedio Return on average assets ⁽³⁾	1.00%	0.90%	0.80%	0.20%
Operativos Operations				
Gastos operativos sobre ingresos totales Operating costs over total income	69.40%	63.20%	61.70%	54.80%
Gastos operativos sobre activos promedio Operating costs over average assets ⁽³⁾	4.30%	4.60%	4.30%	4.30%
Otros ingresos sobre activos promedio Other income over average assets ⁽³⁾	0.40%	0.40%	0.50%	0.60%
Balance (fin de período) Balance sheet (end of period)				
Activos Assets	4,133	4,709	4,666	4,461
Préstamos netos Net loans	3,109	3,313	3,245	2,478
Valores negociables e inversiones Trading Securities and Investments	387	769	563	1,106
Depósitos Deposits	2,674	3,234	3,367	3,374
Patrimonio neto Net Equity	225	360	378	387
Capitalización (N° de veces) Capitalization (N° of times)				
Activo total sobre patrimonio Total assets over equity	18.30	13.10	12.30	11.50
Activos ponderados por riesgo sobre Patrimonio efectivo Risk-weighted assets over Regulatory Capital	8.70	8.10	7.80	7.60
Calidad de la cartera Loan portfolio quality				
Préstamos atrasados sobre préstamos totales Past due loans over total loans	5.50%	5.40%	6.50%	14.20%
Provisiones sobre préstamos vencidos Provisions over past due loans	51.10%	44.90%	56.30%	57.60%
Otros datos Other information				
Número de acciones (en miles) No. of shares, net (in thousands)	147.20	255.40	271.50	291.60
Número de empleados Number of employees	713	707	699	702
Tipo de Cambio (bolivianos por US\$) Exchange rate (Bolivianos per US\$)	5.64	5.98	6.38	6.81

(1) Cifras reexpresadas al tipo de cambio de diciembre del 2001. Figures expressed at the exchange rate of December 2001.

(2) Para el cálculo de la utilidad neta por acción se toma en cuenta el número de acciones del 2001. Net income per share based on the number of shares in 2001.

(3) 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 Net Loans
Bs Mn (const.) Bs Mn (const.)Depósitos Totales Total Deposits
Bs Mn (const.) Bs Mn (const.)Patrimonio Neto Net Equity
Bs Mn (const.) Bs Mn (const.)

Atlantic Security Holding Corporation





Directorio

Board of Directors

Dionisio Romero

Presidente Chairman

Luis Nicolini

Vicepresidente Vice Chairman

Fernando Fort

Director Director

Juan Francisco Raffo

Director Director

Fernando Montero

Director Director

Raimundo Morales

Director Director

Juan Carlos Verme

Director Director

Gerencia

Management

Carlos Muñoz

Presidente Chairman

Javier Maggiolo

Gerente General General Manager - Miami

Jorge Ponce

Gerente General General Manager - Panamá

Developments at Atlantic Security Holding Corporation

Evolución del Atlantic Security Holding Corporation

Atlantic Security Holding Corporation obtained a consolidated net profit of US\$5.6 million in 2001, lower than US\$11.3 million in 2000, mainly due to higher levels of reserves for losses on investments and to lower income from the sale of securities.

Atlantic's income comes basically from four activities: commercial banking, private banking, third-party funds management and management of the Bank's proprietary investment portfolio. In commercial banking, Atlantic is dedicated to the financing of top-level Latin American banks and companies both directly and as a complement to the financing activities of Credicorp's subsidiaries. The Private Banking unit offers products and transactional investment services to its clients. The management of third-party funds is responsible for developing and managing investment instruments in order to provide various alternatives to Private Banking clients. These alternatives are offered in accordance with the risk profile of the clients and with market opportunities, always stressing the control of investment risk.

Atlantic Security Holding Corporation showed a net profit, before gains and losses of the investment portfolio and provisions, of US\$13.6 million during 2001 compared with US\$15.4 million in 2000 and US\$15.2 million in 1999. Realized gains and losses were US\$-8.0 million in 2001, US\$-3.8 million in 2000 and US\$0.5 million in 1999.

Atlantic Security Holding Corporation ended 2001 with US\$706 million in total assets compared with US\$747 million a year earlier. Assets at the end of 2001 included US\$160 million in loans with cash guarantees and participated loans (where the Bank generated income for just taking documentary risk) and US\$525 million in risk assets, of which \$114 million were in cash and certificates of deposit and \$330 million were invested in trading securities.

Regarding third-party funds management, at the end of 2001 these funds reached US\$406 million, an increase of US\$128 million from the preceding year. This increase was due mainly to the introduction of new products, principally mutual funds, and to the general reduction of interest rates, which led clients to prefer investment products instead of deposits.

La utilidad neta consolidada de Atlantic Security Holding Corporation fue US\$5.6 millones en el año 2001, la que disminuye de US\$11.3 millones en el 2000, debido principalmente a la constitución de mayores reservas para cubrir el deterioro del portafolio de valores y por los menores ingresos de la venta de valores disponibles para la venta.

Los ingresos de Atlantic provienen básicamente de cuatro actividades: banca comercial, banca privada, administración de fondos de terceros y manejo del portafolio de inversiones con fondos propios. En banca comercial se dedica al financiamiento de bancos y empresas de primer nivel en latinoamérica, directamente y complementando las actividades de las subsidiarias de Credicorp. La unidad de banca privada destaca ofreciendo productos y servicios de inversión transnacionales a sus clientes. Por su parte, la administración de fondos de terceros es responsable de desarrollar y administrar diversos instrumentos de inversión para canalizar los fondos de los clientes de banca privada hacia diversas alternativas, de acuerdo al perfil de riesgo de los clientes y las oportunidades del mercado, siempre enfatizando el control del riesgo de las inversiones.

Atlantic Security Holding Corporation presentó utilidades netas, antes de la realización de ganancias y pérdidas del portafolio de inversiones y provisiones, de US\$13.6 millones durante el 2001, comparados con US\$15.4 millones en el 2000 y US\$15.2 millones en 1999. Las ganancias y pérdidas realizadas fueron US\$-8.0 millones en 2001, US\$-3.8 millones en el 2000 y US\$0.5 millones en 1999.

Atlantic Security Holding Corporation terminó el 2001 con US\$706 millones en activos totales disminuyendo de US\$747 millones en el año anterior. Los activos del Banco a finales del 2001 se componen principalmente de US\$166 millones de créditos con garantía de efectivo y participados (en los cuales el Banco generó ingresos sólo tomando riesgo de documentación), y de US\$525 millones en activos de riesgo, de los cuales US\$114 millones constituyen efectivo y certificados de depósito, y US\$330 millones se invirtieron en valores negociables.

En lo que respecta a la gestión de recursos de terceros, a fines del 2001 los fondos alcanzaron US\$406 millones, con un incremento de US\$128 millones comparados con el saldo de diciembre del 2000. Este incremento se debió principalmente a la introducción de nuevos productos, principalmente fondos mutuos, y a la reducción general de las tasas de interés, lo que motivó que los clientes se trasladaran a productos de inversión en vez de depósitos.

Principales Indicadores

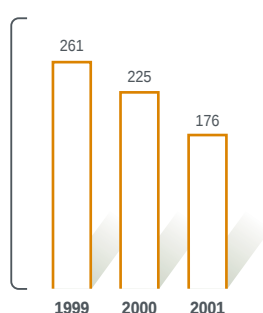
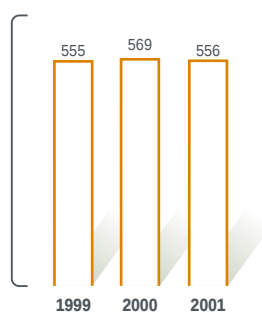
Financial Highlights

Cifras en millones de US Dólares In millions of US Dollars

	1998	1999	2000	2001
Rentabilidad Profitability				
Utilidad neta Net Income	20.40	14.90	11.30	5.60
Utilidad neta por acción (US\$ acción) Net Income per share (US\$ per share)	0.51	0.37	0.28	0.14
Retorno sobre patrimonio promedio Return on average equity ⁽¹⁾⁽²⁾	16.50%	11.90%	8.70%	4.30%
Retorno sobre activos promedio Return on average assets ⁽³⁾	2.30%	1.80%	1.40%	0.80%
Operativos Operations				
Gastos operativos sobre ingresos totales Operating costs over total income	32.20%	40.60%	47.20%	65.70%
Gastos operativos sobre activos promedio Operating costs over average assets ⁽¹⁾	1.10%	1.20%	1.30%	1.50%
Otros ingresos sobre activos promedio Other income over average assets ⁽¹⁾	0.50%	0.90%	1.30%	1.20%
Balance (fin de período) Balance sheet (end of period)				
Activos Assets	864	815	747	706
Préstamos netos Net loans	305	261	224	176
Valores negociables e Inversiones Trading Securities and Investments	164	195	267	330
Depósitos Deposits	615	555	569	556
Patrimonio neto Net Equity	119	130	131	129
Fondos administrados Funds Under Management	234	225	278	406
Capitalización (N° de veces) Capitalization (N° of times)				
Activo total sobre patrimonio Total assets over equity	7.26	6.27	5.70	5.47
Activos ponderados por riesgo sobre Patrimonio efectivo Risk-weighted assets over Regulatory Capital	3.22	3.19	3.62	3.97
Calidad de la cartera Loan portfolio quality				
Préstamos atrasados sobre préstamos totales Past due loans over total loans	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Provisión para préstamos sobre préstamos totales Provisions over past due loans	0.30%	0.30%	0.18%	0.39%
Provisión para valuación de inversiones sobre inversiones totales Provision for valuation of investment over total investment	2.60%	0.53%	2.40%	2.58%
Otros datos Other information				
Número de acciones (en millones) No. of shares (in millions)	40.05	40.05	40.05	40.05
Número de empleados Number of employees	112	105	98	93

(1) Promedios calculados tomando el promedio del saldo inicial y saldo final de cada año. Average of beginning and ending balances in each year.

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

Colocaciones Netas
US\$Mn Net Loans US\$MnDepósitos Totales
US\$Mn Total Deposits US\$MnPatrimonio Neto
US\$Mn Net Equity US\$Mn