

CONTENIDO

	Página
Información General	1
Dictamen de Auditores Independientes.....	2
Balances Generales	3
Estados de Resultados.....	4
Estados de Fondos de Capital	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros.....	7
1: Información Corporativa.....	7
2.1: Base de Preparación	7
2.2: Juicios y Estimaciones Significativas de Contabilidad.....	8
2.3: Resumen de Políticas de Contabilidad.....	8
2.4: Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera durante el Año	12
3: Otros Depósitos a Plazo en Bancos.....	13
4: Portafolio de Riesgo, Neto.....	13
5: Activo Intangible, Neto.....	17
6: Otros Financiamientos Recibidos.....	18
7: Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.....	18
8: Administración de Riesgo Financiero	19
9: Capital en Acciones.....	27
10: Compromisos y Contingencias.....	27
11: Actividades Fiduciarias.....	28
12: Concentración de Activos y Pasivos	28
13: Contratos a Futuro	29

INFORMACIÓN GENERAL

Accionista

Atlantic Security Holding Corporation

Domicilio Social

Cayman National Building
Elgin Avenue P.O. Box 10340 APO
Gran Caymán
Cayman Islands, British West Indies

Abogados

Maples and Calder, Islas Caymán
Holland & Knight, Estados Unidos de América
Galindo, Arias & López, Panamá
Aleman, Arias & Mora, Panamá

Bancos

Standard Chartered Bank
Banco de Crédito del Perú – Agencia de Miami
Banco de Crédito del Perú – Sucursal Panamá
Banco de Crédito del Perú – Lima
HSBC Bank USA
Bank of America, N.A.
Barclays Bank
ABN Amro Bank
Wachovia Bank
Pershing, LLC
Banco de Crédito de Inversiones

Auditor

Ernst & Young

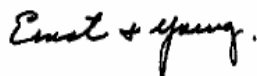
DICTAMEN DE AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE AUDITORES INDEPENDIENTES AL ACCIONISTA DE ATLANTIC SECURITY BANK

Hemos auditado el balance general adjunto de Atlantic Security Bank (el Banco) al 31 de diciembre de 2005, y los respectivos estados de resultados, fondos de capital y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas de contabilidad más importantes y otras notas explicativas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren la planificación y ejecución de la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de afirmaciones equívocas importantes. Una auditoría comprende el examen, en base a pruebas, de evidencias que respalden las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría comprende asimismo una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan una evaluación justa y razonable de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2005, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



16 de febrero de 2006
Panamá, República de Panamá

BALANCES GENERALES

31 de diciembre de 2005 y 2004

	<i>Notas</i>	2005 US\$000	2004 US\$000
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo		35	33
Depósitos en bancos generadores de intereses	7	78,574	31,945
Depósitos colocados "overnight"		79,000	25,000
Total efectivo y equivalentes de efectivo		157,609	56,978
Otros depósitos a plazo en bancos	3, 7	201,690	142,405
Portafolio de riesgo, neto	4, 6, 7	679,831	602,302
Propiedad y equipo, neto		180	266
Activo intangible, neto	5	809	1,049
Intereses acumulados por cobrar	7	10,635	8,289
Otros activos		3,750	3,404
TOTAL ACTIVOS		<u>1,054,504</u>	<u>814,693</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
Pasivos			
Depósitos			
A la vista – no devengan intereses	7	30,438	34,454
Devengan intereses			
A la vista	7	60,213	36,075
A plazo		843,741	618,878
Fondos comprados		3,364	5,530
Otros financiamientos recibidos	6, 7	2,971	10,470
Contrato a futuro de compra de moneda	7, 13	119	-
Intereses acumulados por pagar	7	7,057	4,981
Otros pasivos	7	4,352	5,613
Total Pasivos		<u>952,255</u>	<u>716,001</u>
Compromisos y contingencias	10, 11, 13		
Patrimonio del Accionista			
Capital en acciones	9	40,000	40,000
Reserva para valuación de activos financieros disponibles para la venta	4, 13	8,698	9,926
Pérdida en traducción de contratos a futuro	7, 13	(119)	-
Utilidades retenidas		53,670	48,766
Total Patrimonio del Accionista		<u>102,249</u>	<u>98,692</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>1,054,504</u>	<u>814,693</u>

ESTADOS DE RESULTADOS

Años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

	<i>Notas</i>	2005 <i>US\$000</i>	2004 <i>US\$000</i>
Ingresos por intereses y dividendos			
Intereses sobre depósitos en bancos, y depósitos colocados “ <i>overnight</i> ”		15,675	11,761
Intereses y dividendos sobre activos financieros		21,224	17,289
Intereses sobre préstamos		<u>9,871</u>	<u>9,814</u>
Total ingresos por intereses y dividendos	7	<u>46,770</u>	<u>38,864</u>
Gasto de intereses			
Intereses sobre depósitos		33,271	23,722
Intereses sobre financiamientos recibidos		168	84
Intereses sobre fondos comprados		<u>172</u>	<u>52</u>
Total gasto de intereses	7	<u>33,611</u>	<u>23,858</u>
Ingreso neto por intereses		13,159	15,006
Provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables	4	<u>-</u>	<u>(1,187)</u>
Ingreso neto por intereses después de la provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables		<u>13,159</u>	<u>13,819</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos por honorarios y comisiones	7	6,978	6,449
Gastos por honorarios y comisiones	7	(2,056)	(2,096)
Ganancia neta realizada sobre venta de activos financieros	7	3,887	3,461
Provisión para deterioro en inversiones	4	(1,900)	(514)
Ganancia por cambio en moneda extranjera	7	418	233
Reversión de provisión	4	469	850
Otros		<u>329</u>	<u>69</u>
Total otros ingresos, neto		<u>8,125</u>	<u>8,452</u>
Gastos de operaciones			
Salarios y otras remuneraciones de personal		3,791	3,873
Gastos generales y administrativos		2,207	2,108
Amortización de intangible	5	240	220
Depreciación y amortización		<u>142</u>	<u>169</u>
Total gastos de operaciones		<u>6,380</u>	<u>6,370</u>
Utilidad neta		<u><u>14,904</u></u>	<u><u>15,901</u></u>

ESTADOS DE FONDOS DE CAPITAL

Años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

	<i>Notas</i>	<i>Capital en Acciones US\$000</i>	<i>Reserva para Valuación de Activos Financieros Disponibles para la Venta US\$000</i>	<i>Pérdida en Traducción de Contratos a Futuro US\$000</i>	<i>Utilidades Retenidas US\$000</i>	<i>Total Patrimonio del Accionista US\$000</i>
Al 31 de diciembre de 2003		40,000	10,975	-	46,865	97,840
Cambio neto en la valuación de inversiones disponibles para la venta	4	-	(1,049)	-	-	(1,049)
Utilidad neta		-	-	-	15,901	15,901
Dividendos pagados		-	-	-	(14,000)	(14,000)
Al 31 de diciembre de de 2004		40,000	9,926	-	48,766	98,692
Cambio neto en la valuación de inversiones disponibles para la venta	4, 13	-	(1,228)	-	-	(1,228)
Pérdida en traducción de contratos a futuro	7, 13	-	-	(119)	-	(119)
Utilidad neta		-	-	-	14,904	14,904
Dividendos pagados		-	-	-	(10,000)	(10,000)
Al 31 de diciembre de de 2005		40,000	8,698	(119)	53,670	102,249

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

	<i>2005</i> <i>US\$000</i>	<i>2004</i> <i>US\$000</i>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	14,904	15,901
Ajustes por:		
Gasto de intereses	33,611	23,858
Ingreso por intereses y dividendos	(46,770)	(38,864)
Provisión para el portafolio de riesgo	1,431	851
Ganancia realizada en venta de activos financieros	(3,887)	(3,461)
Depreciación y amortizaciones	142	169
Amortización de intangible	240	220
Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	(329)	(1,326)
Préstamos	(10,194)	2,844
Depósitos a plazo en bancos	(59,285)	(20,577)
Depósitos	244,985	55,501
Flujos de efectivo neto generado de las operaciones	175,177	36,442
Intereses pagados	(31,535)	(22,613)
Intereses y dividendos recibidos	44,424	38,868
Cambios netos en otros activos y otros pasivos	(1,488)	3,273
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	186,578	55,970
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compra de activos financieros	(434,641)	(242,374)
Venta de activos financieros	368,414	189,512
Adquisición de propiedad y equipo	(56)	(287)
Activo intangible	-	(1,269)
Flujos de efectivo neto usado en actividades de inversión	(66,283)	(54,418)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Fondos comprados	(2,165)	2,587
Financiamientos recibidos	(7,499)	10,470
Dividendos pagados	(10,000)	(14,000)
Flujos de efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(19,664)	(943)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	100,631	609
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	56,978	56,369
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	157,609	56,978

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2005 y 2004

1. Información Corporativa

Los estados financieros del año 2005 fueron aprobados para su emisión por el presidente Carlos Muñoz en representación de la Junta Directiva de Atlantic Security Bank con fecha 16 de febrero de 2006.

Atlantic Security Bank ("el Banco") es subsidiaria 100% de Atlantic Security Holding Corporation (ASHC), incorporado según las leyes de Islas Gran Caymán y opera con licencia Bancaria y Fiduciaria categoría "B" otorgada por el gobierno de Islas Gran Caymán. Al Banco también se le concedió licencia de Administrador de Fondos Mutuos bajo las leyes de Fondos Mutuos de Islas Gran Caymán.

La compañía matriz de ASHC es Credicorp Ltd., compañía de responsabilidad limitada e incorporada en Bermudas. Credicorp Ltd. está registrada en la Bolsa de Valores de Nueva York con el símbolo de "BAP" y a la vez está registrada en la Bolsa de Valores de Perú. El Banco está domiciliado en Islas Gran Caymán.

El Banco presta servicios de inversión bancaria, consultoría financiera a clientes de Latinoamérica. El Banco tiene una sucursal en la República de Panamá ("Sucursal Panamá"), la cual tiene una licencia internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que le permite a los bancos operar exclusivamente desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que surtan efectos fuera de Panamá.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco contaba con 60 y 53 empleados, respectivamente

2.1 Base de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la estimación del valor razonable de las inversiones, derivados de instrumentos financieros y activos financieros disponible para la venta. El valor en libros de los activos y pasivos con cobertura de riesgo son ajustados para registrar los cambios en el valor razonable relacionados al riesgo por el cual están siendo cubiertos.

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Atlantic Security Bank han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) e interpretaciones emitidas por el IASC que continúan vigentes.

Cifras comparativas

Donde ha sido necesario, las cifras del año anterior han sido reclasificadas para conformarlas con los cambios en presentación del año corriente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2005 y 2004

2.2 Juicios y Estimaciones Significativas de Contabilidad

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, así como la divulgación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. Aunque estos estimados están basados en la experiencia en eventos y hechos corrientes de la Gerencia, los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

2.3 Resumen de Políticas de Contabilidad

Equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados de flujos de efectivo, el Banco considera como equivalentes de efectivo los instrumentos de deuda altamente líquidos con vencimiento original de tres meses o menos. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los equivalentes de efectivo estaban representados por depósitos en banco y depósitos colocados “*overnight*”.

Instrumentos financieros

El Banco utiliza instrumentos financieros para controlar sus riesgos de mercado, facilitar transacciones de clientes, mantener posiciones propias y cumplir con sus objetivos de financiamiento. El valor razonable es determinado por el Banco basado en listas de precios de mercado disponibles o precios cotizados por intermediarios. Las suposiciones referentes al valor razonable de cada clase de activo y pasivo financiero se describen ampliamente en la Nota 8 de los estados financieros.

Políticas de administración de riesgos

Las operaciones del Banco están expuestas a una gran variedad de riesgos financieros, incluyendo los efectos de los cambios en los precios de los instrumentos de deuda y capital, divisas extranjeras y tasas de interés.

El Banco busca minimizar y controlar su exposición de riesgos a través del establecimiento de una variedad de esquemas financieros, crediticios, operacionales y legales, separados pero complementarios. El Comité Ejecutivo del Banco, debidamente autorizado por la Junta Directiva, determina el tipo de negocios en que el Banco participa; además, aprueba los lineamientos para la aceptación de clientes, señala los términos en que debe conducirse el negocio con clientes y establece los parámetros de riesgo que el Banco está dispuesto a asumir en sus negocios.

Este Comité Ejecutivo es responsable del manejo y monitoreo de la exposición de riesgo del Banco. La exposición de riesgos se maneja a través de controles sobre el límite de inversión de cada posición y el riesgo global. Adicionalmente, el Banco mantiene una adecuada segregación de funciones, con revisiones de crédito y monitoreo de riesgos, realizadas por personal independiente de las unidades productoras de negocios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2005 y 2004

2.3 Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Ingreso y gasto de interés

El ingreso y gasto de interés es reconocido en los estados de resultados por el método de acumulación para todos los instrumentos que generan intereses basado en el precio actual de compra. El ingreso de interés incluye cupones ganados sobre inversiones de renta fija y el descuento acumulado en instrumentos de deuda. Cuando un préstamo se convierte en dudoso, es ajustado a su posible valor recuperable y los intereses son reconocidos en base a la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros con el propósito de medir el monto recuperable.

Ingresos por honorarios y comisiones

Los ingresos por honorarios y comisiones son reconocidas sobre la base de acumulado cuando el servicio ha sido provisto. Los honorarios y comisiones sobre préstamos iniciales se difieren y reconocen durante la vigencia del préstamo.

Inversión en valores y préstamos comprados

El 1 de enero de 2000 el Banco adoptó la Norma Internacional de Información Financiera No.39 (NIIF No.39) – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta Norma permite la clasificación de las inversiones en valores y préstamos comprados en las siguientes categorías:

Negociables – Activos financieros que son altamente realizables y que se adquieren con la intención de obtener ganancias por fluctuaciones en el mercado.

Mantenidas hasta su vencimiento – Activos financieros con vencimiento fijo para los cuales la Gerencia tiene la firme intención y habilidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Disponibles-para-la-venta – Activos financieros adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo y pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez, cambios en las tasas de interés o precio de mercado en las acciones.

El Banco ha clasificado todo su portafolio de inversiones y préstamos comprados como disponibles para la venta. Según esta categoría, las inversiones en valores y los préstamos comprados se reconocen inicialmente al costo (incluyendo costos relacionados con la transacción). Los activos financieros disponibles para la venta son posteriormente medidos a su valor razonable con las ganancias o pérdidas no realizadas reportadas como un componente separado dentro del patrimonio del accionista. Las ganancias y pérdidas no realizadas reportadas en el patrimonio del accionista, se reconocen solamente a resultados en el evento de venta o deterioro. Para las inversiones incluidas en esta categoría se utilizan precios cotizados en mercados activos para la determinación del valor razonable de dichas inversiones, suministrados por los administradores de dichos fondos. El valor razonable de los fondos de inversión se determina en base al valor de activos netos de los fondos, suministrado por los respectivos administradores de dichos fondos, mientras que el valor razonable de los préstamos comprados se basa en el valor presente de los flujos de caja esperados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2005 y 2004

2.3 Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Inversión en valores y préstamos comprados (continuación)

La Gerencia establece la clasificación apropiada a las inversiones y préstamos comprados al momento de la adquisición y evalúa regularmente dicha clasificación. Las compras y ventas de inversiones son reconocidas con base a la fecha de negociación, la cual es la fecha que el Banco se compromete a la compra o la venta del activo.

Préstamos originados por el Banco y provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables

Los préstamos originados por el Banco y otorgados directamente a los prestatarios o a través de un agente de sub – participación en un crédito, son clasificados como préstamos originados por el Banco y son registrados al costo amortizado, lo cual se define como el valor razonable de los flujos de efectivo tomados en consideración al momento de otorgar el préstamo, calculado con base al valor de mercado a la fecha del desembolso. Los gastos relacionados con terceras partes, tales como gastos legales, incurridos en el aseguramiento de un préstamo son considerados como parte del costo de la transacción. Todos los préstamos y adelantos son reconocidos cuando los fondos son entregados a los prestatarios.

La provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables se establece si existe la evidencia de que el Banco no recobrará los montos adeudados de acuerdo a los términos contractuales del préstamo. El monto de la provisión es la diferencia entre el valor registrado y el posible monto recuperable, calculado en base al valor presente de los flujos de efectivo esperados, incluyendo los montos recuperables de las garantías y colaterales, descontados a tasa de interés efectiva del préstamo.

Operaciones en moneda extranjera

La mayoría de las transacciones del Banco son realizadas en dólares de los Estados Unidos de América. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio prevaleciente al momento de la transacción. Las ganancias o pérdidas que resultan del vencimiento de las transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, son reconocidos en el estado de resultados del año corriente.

Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda de las inversiones y otros activos financieros medidos a su valor razonable son incluidas en ganancias y pérdidas por cambio de moneda. Las diferencias en cambio producto de la conversión de las inversiones disponibles para la venta son incluidas como ganancias o pérdidas no realizadas en la sección del patrimonio, del balance general, hasta que se produzca la venta de la inversión, en cuyo momento se reconoce como ganancia o pérdida en el estado de resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2005 y 2004

2.3 Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Instrumentos financieros derivados y de cobertura

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados, tales como contratos de moneda extranjera a futuro para cubrir el riesgo asociado con las fluctuaciones en moneda extranjera.

Los instrumentos derivados son reconocidos inicialmente en los balances generales, en la sección de cuentas de orden, al costo y posteriormente son registrados a su valor estimado de mercado. Este valor se determina sobre la base de los tipos de cambio y tasas de interés de mercado. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados son registrados como activos cuando el valor estimado es positivo y como pasivos cuando el valor estimado de mercado es negativo. Las ganancias o pérdidas por cambios en su valor estimado de mercado se registran en los resultados del período.

Para los propósitos de contabilidad de cobertura; las coberturas son clasificada a su valor razonable cuando cubren los cambios en el valor razonable de activo o pasivo; o cobertura de flujos de efectivo cuando cubren la variabilidad en flujos de efectivo atribuible a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocidos a una transacción prevista.

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo (contratos a futuro de moneda extranjera) correspondiente a un compromiso firme que reúna las condiciones para una contabilidad especial de cobertura, la porción de la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura que haya sido determinada como cobertura efectiva es reconocida directamente en el patrimonio y la porción inefectiva es reconocida en el estado de ganancias y pérdidas del período. Cuando la cobertura de un compromiso firme resulte en el reconocimiento de un activo o un pasivo, entonces, al momento en que el activo o pasivo es reconocido, la ganancia o pérdida relacionada que haya sido previamente reconocida en el patrimonio será incluida en el costo de adquisición del activo o pasivo. Para las demás coberturas de flujos de efectivo, las ganancias o pérdidas que son reconocidas en el patrimonio son transferidas al estado de ganancias y pérdidas en el mismo año en el cual la cobertura del compromiso afecta las ganancias o pérdidas, por ejemplo cuando la venta futura suceda efectivamente.

Para los derivados que no califican para la contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida resultante de los cambios en el valor razonable son llevadas directamente a la ganancia o pérdida del período.

La contabilidad de cobertura es descontinuada cuando la cobertura de los instrumentos expira o es vendida, concluida o ejercida, o ya no califica para contabilidad de cobertura. En estos casos, la ganancia o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura, llevada directamente al patrimonio debe permanecer dentro del patrimonio hasta que ocurra la transacción comprometida. Si no se espera que una transacción comprometida o prevista ocurra, la ganancia o pérdida neta acumulada en el patrimonio debe ser transferida a la ganancia o pérdida del período.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2005 y 2004

2.3 Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Propiedad y equipo

La propiedad y equipo están registrados al costo, excluyendo el mantenimiento diario, menos depreciación y amortización acumuladas. La depreciación se calcula en base a línea recta sobre la vida útil estimada de los activos.

Los valores netos de propiedad y equipo son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en circunstancias indican que el valor registrado puede no ser recuperable.

Activo intangible

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de computadoras son reconocidos como gastos cuando estos ocurren. Los costos que son directamente asociados a un programa de computadora adquirido por el Banco y que probablemente generen beneficios económicos excediendo más de un año, son reconocidos como activos intangibles.

Los gastos efectuados para optimizar el desempeño de los programas de computadoras a partir de sus especificaciones originales son reconocidos como mejoras y adicionados al costo original del programa. Los costos de los sistemas computacionales reconocidos como activos son amortizados utilizando el método de línea recta sobre el valor de su vida útil, sin exceder los 5 años.

Actividades fiduciarias

Los activos e ingresos derivados de las actividades fiduciarias y los compromisos para devolver estos activos a los clientes son excluidos de los estados financieros, si el Banco actúa solamente como agente de registro o fiduciario.

Impuesto sobre la renta

El Banco no está sujeto a impuestos en Gran Caymán ni en la República de Panamá debido a que sus operaciones son realizadas fuera del territorio nacional.

2.4 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera durante el Año

En el presente año, el Banco adoptó todas las enmiendas y nuevas normas e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y el Comité Internacional de Interpretaciones de Información Financiera (IFRIC) del (IASB) que son relevantes para sus operaciones y que entraron en vigencia para el período contable que empiezan el 1° de enero de 2005.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2005 y 2004

3. Otros Depósitos a Plazo en Bancos

	<i>2005</i> <i>US\$000</i>	<i>2004</i> <i>US\$000</i>
Banco de Crédito del Perú y subsidiarias (una subsidiaria de Credicorp Ltd.)	197,431	137,074
Otras instituciones financieras	<u>4,259</u>	<u>5,331</u>
	<u>201,690</u>	<u>142,405</u>

4. Portafolio de Riesgo, Neto

	<i>2005</i> <i>US\$000</i>	<i>2004</i> <i>US\$000</i>
Activos financieros disponibles para la venta, neto	520,529	453,194
Préstamos, neto	<u>159,302</u>	<u>149,108</u>
	<u>679,831</u>	<u>602,302</u>

Activos financieros disponibles para la venta

	<i>2005</i>			
	<i>Costo</i> <i>US\$000</i>	<i>Ganancia bruta no realizada</i> <i>US\$000</i>	<i>Pérdida bruta no realizada</i> <i>US\$000</i>	<i>Valor razonable</i> <i>US\$000</i>
Notas de Agencias Federales – E.E. U.U.	68,867	-	(1,071)	67,796
Bonos corporativos de E.E.U.U.	198,810	1,259	(3,700)	196,369
Bonos corporativos – Otros países	102,831	144	(566)	102,409
Inversión en acciones (incluye fondos mutuos)	53,871	12,004	(1,521)	64,354
Deuda soberana	89,425	226	(702)	88,949
Préstamos comprados	<u>652</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>652</u>
	514,456	13,633	(7,560)	520,529
Menos:				
Provisión para deterioro de activos financieros	<u>(2,625)</u>	<u>-</u>	<u>2,625</u>	<u>-</u>
	<u>511,831</u>	<u>13,633</u>	<u>(4,935)</u>	<u>520,529</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****4. Portafolio de Riesgo, Neto (continuación)****Activos financieros disponibles-para-la venta (continuación)**

		2004		
	Costo	Ganancia	Pérdida	Valor
	US\$000	bruta	bruta	razonable
	US\$000	no realizada	no realizada	US\$000
Notas de Agencias Federales – E.E. U.U.	43,407	5	(174)	43,238
Bonos corporativos de E.E.U.U.	212,090	3,959	(2,411)	213,638
Bonos corporativos – Otros países	62,042	860	(82)	62,820
Inversión en acciones (incluye fondos mutuos)	58,015	5,264	(372)	62,907
Deuda soberana	43,214	431	(39)	43,606
Préstamos comprados	<u>26,985</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,985</u>
	445,753	10,519	(3,078)	453,194
Menos:				
Provisión para deterioro de activos financieros	<u>(2,485)</u>	<u>-</u>	<u>2,485</u>	<u>-</u>
	<u>443,268</u>	<u>10,519</u>	<u>(593)</u>	<u>453,194</u>

El valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta está representado por la cotización de mercado disponible en los mercados activos donde las inversiones son negociadas y en base a los flujos de caja descontados para los préstamos comprados. Los montos en el estado de resultados relacionados con las ganancias sobre activos financieros disponibles-para-la-venta se detallan al 31 de diciembre a continuación:

	2005	2004
	US\$000	US\$000
Ganancia neta realizada en venta de activos financieros	<u><u>3,887</u></u>	<u><u>3,461</u></u>

Los activos financieros disponibles para la venta se resumen a continuación:

	2005	2004
	US\$000	US\$000
Saldo al 1 de enero	453,194	398,336
Compras	434,641	242,374
Ventas y castigos, netos	(366,078)	(186,467)
Pérdida por cambio en valor justo	<u>(1,228)</u>	<u>(1,049)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>520,529</u></u>	<u><u>453,194</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****4. Portafolio de Riesgo, Neto (continuación)****Portafolio de préstamos, neto**

	<i>2005</i> <i>US\$000</i>	<i>2004</i> <i>US\$000</i>
Corporativos:		
Manufactura	40,212	44,423
Comercial	20,694	30,953
Servicios financieros	44,820	18,069
Agricultura	10,530	7,224
Bienes raíces y construcción	9,436	16,522
Minería y otros servicios relacionados	1,282	9,592
Transporte y comunicaciones	9,540	7,784
Servicios públicos	14	1,289
Educación, salud y otros servicios	1,317	1,036
Pesca	5,217	6,465
	<u>143,062</u>	<u>143,357</u>
Préstamos personales y otros	<u>19,149</u>	<u>8,947</u>
	162,211	152,304
Menos: provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables	<u>(2,909)</u>	<u>(3,196)</u>
	<u><u>159,302</u></u>	<u><u>149,108</u></u>

Al 31 de diciembre de 2005, la cartera de préstamos con garantía de efectivo ascendía a US\$63,616,165 (2004: US\$86,412,914), los cuales estaban calzados en monto y vencimiento.

La distribución de la cartera de préstamos por tasa de interés se presenta a continuación:

	<i>2005</i> <i>US\$000</i>	<i>2004</i> <i>US\$000</i>
Tasa de interés fija	124,909	122,951
Tasa de interés flotante	<u>37,302</u>	<u>29,353</u>
	<u><u>162,211</u></u>	<u><u>152,304</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****4. Portafolio de Riesgo, Neto (continuación)****Portafolio de préstamos, neto (continuación)**

Un resumen de los préstamos clasificados por ubicación geográfica de los deudores y sus respectivas garantías se presenta a continuación:

	2005				
	<i>Préstamos garantizados</i>				
	<i>Valor en libros</i>	<i>Valores y bienes raíces en E.E.U.U.</i>	<i>Depósitos en dólares de E.E.U.U.</i>	<i>Otras garantías</i>	<i>Préstamos sin garantías</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Bermuda	14,555	4,500	-	-	10,055
Bolivia	5,120	-	120	-	5,000
Brasil	5,896	-	-	-	5,896
Chile	1,715	-	1,715	-	-
Colombia	10,268	70	9,183	15	1,000
Costa Rica	2,500	-	-	-	2,500
El Salvador	9,382	-	-	107	9,275
Estados Unidos de América	4,842	100	1,743	2,999	-
Guatemala	3,813	-	-	-	3,813
Isla de Gran Caymán	6,803	777	-	6,026	-
Islas Vírgenes Británicas	5,827	2,619	475	2,579	154
México	5,566	-	-	-	5,566
Nicaragua	3,285	-	-	-	3,285
Panamá	8,861	1,279	1,071	6,480	31
Perú	73,778	3,073	55,035	11,143	4,527
	162,211	12,418	69,342	29,349	51,102
	2004				
	<i>Préstamos garantizados</i>				
	<i>Valor en libros</i>	<i>Valores y bienes raíces en E.E.U.U.</i>	<i>Depósitos en dólares de E.E.U.U.</i>	<i>Otras garantías</i>	<i>Préstamos sin garantías</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Bolivia	9,530	-	30	-	9,500
Chile	1,215	-	1,215	-	-
Colombia	7,355	77	7,263	15	-
El Salvador	2,627	-	-	152	2,475
Estados Unidos de América	3,268	812	271	2,185	-
Isla de Gran Caymán	2,735	-	-	2,735	-
Islas Marshall	1,500	-	1,500	-	-
Islas Vírgenes Británicas	3,922	521	-	2,002	1,399
Nicaragua	6,000	-	-	3,800	2,200
Panamá	10,530	1,905	1,055	7,570	-
Perú	103,334	1,557	79,685	11,268	10,824
República Dominicana	288	-	-	-	288
	152,304	4,872	91,019	29,727	26,686

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2005 y 2004

4. Portafolio de Riesgo, Neto (continuación)**Provisiones**

Los cambios en la provisión para deterioro en inversiones y provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables, se presentan a continuación:

	2005		
	<i>Provisión para deterioro de activos financieros</i>	<i>Provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables</i>	<i>Total</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Saldo al 1 de enero	2,485	3,196	5,681
Aumentos	1,900	-	1,900
Reversión	(219)	(250)	(469)
Castigos	(1,541)	(37)	(1,578)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,625</u>	<u>2,909</u>	<u>5,534</u>

	2004		
	<i>Provisión para deterioro de activos financieros</i>	<i>Provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables</i>	<i>Total</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Saldo al 1 de enero	3,335	4,761	8,096
Aumentos	514	1,187	1,701
Reversión	(100)	(750)	(850)
Castigos	(1,264)	(2,002)	(3,266)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,485</u>	<u>3,196</u>	<u>5,681</u>

5. Activo Intangible, Neto

	2005	2004
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Intangible	1,269	1,269
Menos: amortización acumulada	<u>(460)</u>	<u>(220)</u>
	<u>809</u>	<u>1,049</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****6. Otros Financiamientos Recibidos**

Al 31 de diciembre de 2005 el Banco mantiene financiamiento recibido con afiliadas a corto plazo por US\$2,970,930 (2004: US\$26,270,000 con instituciones financieras y afiliadas de los cuales US\$10,470,000, garantizan acuerdos de recompra sobre activos financieros por US\$10,398,000).

Información relevante sobre otros financiamientos recibidos se presenta a continuación:

	<i>2005</i> <i>US\$000</i>	<i>2004</i> <i>US\$000</i>
Saldo al final del año	2,971	10,470
Saldo promedio durante el año	5,265	2,046
Saldo máximo al final de un mes	9,000	10,470

7. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Gerencia considera como partes relacionadas aquellas entidades afiliadas sobre las cuales existe control e influencia significativa a través de propiedad y administración o dirección común. En el curso ordinario de su negocio el Banco ha incurrido en transacciones con partes relacionadas tales como accionistas, compañías no consolidadas; directores y personal gerencial clave.

	<i>2005</i> <i>US\$000</i>		<i>2004</i> <i>US\$000</i>	
	Directores, personal gerencial clave y otras partes relacionadas	Afiliadas	Directores, personal gerencial clave y otras partes relacionadas	Afiliadas
En los balances generales				
Activos:				
Depósitos generadores de intereses en bancos	-	2,956	-	1,239
Otros depósitos en bancos	-	197,431	-	137,074
Portafolio de riesgo:				
Inversiones en instrumentos de deuda y fondos mutuos administrados por el Banco	7,463	211	6,384	-
Préstamos	16,816	11,855	14,434	297
Intereses acumulados por cobrar	75	2,461	110	1,474
Pasivos:				
Depósitos (a la vista y a plazo)	53,466	4,823	24,729	6,545
Otros financiamientos recibidos	-	2,971	-	-
Contratos de moneda a futuro	-	119	-	-
Intereses acumulados por pagar	760	76	64	1
Otros pasivos	-	321	-	314

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas. Los préstamos que contaban con garantías tangibles como bienes y valores financieros ascendían a US\$11,816,190 (2004: US\$5,230,141).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****7. Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas (continuación)**

	2005		2004	
	US\$000		US\$000	
	Directores, personal gerencial y otras partes relacionadas	Afiliadas	Directores, personal gerencial y otras partes relacionadas	Afiliadas
Riesgos fuera de balances:				
Contratos a futuro - compra de moneda	-	18,709	-	8,062
Compromisos por cartas de crédito	-	250	-	959
Inversiones por cuenta de clientes	410,233	-	422,548	-
Garantías recibidas	-	1,200	-	1,945
Garantías otorgadas	-	233,183	-	173,650
En los estados de resultados				
Transacciones:				
Ingreso por intereses y dividendos	758	13,802	501	10,962
Gasto por intereses	1,714	241	438	87
Ingreso por honorarios y comisiones	4,833	-	2,110	-
Gasto por honorarios y comisiones	-	1,314	-	1,257
Ganancia neta realizada sobre venta de activos financieros	-	-	-	158
Ganancia neta realizada en cambio de moneda	-	1,174	-	-

Al 31 de diciembre de 2005, los préstamos por cobrar a partes relacionadas por US\$27,734,980 (2004: US\$41,099,529), no están incluidos en los balances generales debido a que el riesgo total ha sido vendido a clientes.

Al 31 de diciembre de 2005, los depósitos colocados en bancos incluyen depósitos en Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias por US\$197,430,548 (2004: US\$137,073,872), cuyo riesgo total de participación ha sido vendido a clientes, sin recurso, y están totalmente garantizados con depósitos recibidos de clientes.

8. Administración de Riesgo Financiero**Adecuación de capital**

El Banco controla su adecuación de capital utilizando porcentajes comparables a aquellos sugeridos por el Comité de Basilea en su Regulación Bancaria y Prácticas de Supervisión. Los porcentajes miden la adecuación del capital comparando el capital elegible del Banco con los activos del balance general, contingencias fuera del balance y otras posiciones de riesgo a un monto ponderado. Estos indicadores internos se basan en un modelo Interno de Valor en Riesgo. La medida del Valor en Riesgo usado por el Banco es un estimado de las pérdidas potenciales que pueden ocurrir si los activos se mantienen sin cambio alguno durante un período específico de tiempo y cuando las bajas por la volatilidad del mercado afectan la exposición de riesgo (riesgo de tasa de interés, mercado y crédito) del Banco.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****8. Administración de Riesgo Financiero (continuación)****Adecuación de capital (continuación)**

La estrategia del riesgo de mercado utilizada por el Banco para calcular sus requerimientos de capital cubre los riesgos generales de mercado de las operaciones del Banco, así como los riesgos específicos de posiciones abiertas en monedas, instrumento de deuda e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Los activos son medidos de acuerdo con categorías específicas del riesgo nocional crediticio, siendo asignado un porcentaje medido de riesgo de acuerdo con el monto del capital necesario para cubrir los riesgos mencionados. Cuatro categorías para medir los riesgos son aplicadas (0, 20, 50 y 100). Por ejemplo, el efectivo y los préstamos garantizados con efectivo tienen riesgo de cero, que significa que no se requiere un capital para amparar los activos registrados. Las mejoras y equipos tienen riesgo de 100% que significa que estará amparado con un capital igual al 15% del valor registrado.

El Banco está sujeto a regulaciones que requieren de un capital mínimo, establecido por Cayman Islands Monetary Authority ("CIMA"). La incapacidad para cumplir con estos requerimientos puede ocasionar acciones por parte del regulador que puede conllevar efectos materiales en los estados financieros del Banco. Según las guías emitidas por CIMA respecto a la adecuación de capital y prescritas según la Ley de Bancos y Compañía de Fondos (Revisada) de las Islas Caymán, el Banco debe cumplir con normas específicas respecto al capital y su medición en relación a los activos, pasivos y ciertas cuentas de orden calculadas según prácticas contables vigentes. La clasificación del capital del Banco está sujeta también a una evaluación de juicio, por CIMA, tomando como base la calidad de los componentes del riesgo y su medición.

La medición cuantitativa del capital establecida por estas regulaciones, establece que el Banco debe asegurarse de cumplir con una adecuación de capital mínima y proporción o índice de capital.

El monto de capital del Banco y los índices de riesgos sobre activos, según los requisitos mínimos de CIMA son presentados a continuación:

<i>Activos del balance general y posiciones fuera de balance (neto de reservas)</i>	<i>Porcentaje %</i>	<i>Valor nominal US\$000</i>	<i>Activos ponderados US\$000</i>
Efectivo	0	35	-
Depósitos en bancos garantizados a favor de terceros	0	201,690	-
Depósitos en bancos	20	157,574	31,515
Inversiones disponibles para la venta:			
Zona A gobierno y bancos – hasta 1 año	20	83,575	16,715
Activos financieros disponibles para la venta	100	436,954	436,954
Préstamos con garantía de efectivo	0	69,340	-
Préstamos cubiertos con garantías bancarias	20	1,636	327
Otros préstamos	100	88,325	88,325
Propiedades y equipos	100	180	180
Otros activos	100	15,194	15,194

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****8. Administración de Riesgo Financiero (continuación)****Adecuación de capital (continuación)**

<i>Activos del balance general y posiciones fuera de balance (neto de reservas)</i>	<i>Porcentaje %</i>	<i>Valor nominal US\$000</i>	<i>Activos ponderados US\$000</i>
Cartas de crédito	100	9,265	9,265
Cartas de crédito a corto plazo	20	304	61
Cartas de crédito cubiertas con efectivo	0	30,730	-
Activos pignorados a favor de terceros	100	1,552	<u>1,552</u>
Total de activos ponderados de riesgo			<u><u>600,088</u></u>
Base de capital			<u>102,249</u>
Porcentaje de adecuación de capital al 31 de diciembre 2005			17.00%
Porcentaje de adecuación de capital al 31 de diciembre 2004			18.76%
Porcentaje de adecuación de capital mínimo exigido			15%

Riesgo crediticio

El Banco está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo de que la contraparte no esté en la capacidad de realizar el pago de los montos adeudados. El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado en relación a un solo prestatario o grupo de prestatarios y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica. La Junta Directiva revisa y aprueba trimestralmente los límites de crédito por producto y país.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses, valores negociables, inversiones en valores, préstamos y otros activos. El efectivo y equivalentes de efectivo, así como los depósitos a plazo con bancos están colocados con compañías relacionadas o con instituciones financieras de prestigio. Un análisis de los valores negociables y préstamos se presenta en la Nota 4.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****8. Administración de Riesgo Financiero (continuación)****Riesgo crediticio (continuación)**

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales para determinar la capacidad de repago del capital e intereses, y la reestructuración de dichos límites cuando es apropiado. La exposición al riesgo crediticio es también manejada en parte a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

Compromisos de crédito

El propósito principal de este tipo de instrumentos es asegurar que los fondos están disponibles cuando los clientes lo requieran. Las cartas de crédito “stand-by” y los avales emitidos, las cuales representan una garantía irrevocable de que el Banco efectuará los pagos en el evento de incumplimiento del cliente, tienen el mismo riesgo que un préstamo. Las cartas de crédito comerciales, las cuales son aceptadas por el Banco por cuenta del cliente para autorizar a terceros a realizar pagos estipulados en base a los términos y condiciones del contrato a través del Banco, están garantizadas por los embarques de mercancía relacionados y por lo tanto representa un riesgo menor que el del prestatario directo.

Las políticas y procedimientos de crédito del Banco para la aprobación de compromisos de crédito, garantías y compromisos para comprar y vender valores son similares a aquellas que se utilizan en la extensión de créditos que están registrados en el balance general, y se toma en consideración su colateral y otros valores, de existir alguno.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****8. Administración de Riesgo Financiero (continuación)****Riesgo por tasa de interés**

El Banco está expuesto a los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés prevalecientes en el mercado en su posición financiera y sus flujos de efectivo. Los márgenes de interés podrían incrementarse como resultado de dichos cambios, pero podrían reducirse o generar pérdidas en el evento de movimientos inesperados.

El siguiente detalle muestra la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco se presentan a su valor de registro, clasificados por la fecha de cambio de tasa o vencimiento, lo que ocurra primero.

<i>Activos</i>	<i>2005</i>						<i>Total</i> <i>US\$000</i>
	<i>Hasta</i> <i>1 mes</i> <i>US\$000</i>	<i>1 a 3</i> <i>meses</i> <i>US\$000</i>	<i>3 a 12</i> <i>meses</i> <i>US\$000</i>	<i>1 a 5</i> <i>años</i> <i>US\$000</i>	<i>Más de</i> <i>5 años</i> <i>US\$000</i>	<i>No devengan</i> <i>intereses</i> <i>US\$000</i>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	157,574	-	-	-	-	35	157,609
Depósitos a plazo en bancos	30,016	66,643	89,397	15,425	209	-	201,690
Activos financieros	26,472	65,277	107,451	163,077	93,899	64,353	520,529
Préstamos	38,136	45,103	58,827	16,741	495	-	159,302
Otros activos	-	-	-	-	-	15,374	15,374
	<u>252,198</u>	<u>177,023</u>	<u>255,675</u>	<u>195,243</u>	<u>94,603</u>	<u>79,762</u>	<u>1,054,504</u>
<i>Pasivos</i>	<i>Hasta</i> <i>1 mes</i> <i>US\$000</i>	<i>1 a 3</i> <i>meses</i> <i>US\$000</i>	<i>3 a 12</i> <i>meses</i> <i>US\$000</i>	<i>1 a 5</i> <i>años</i> <i>US\$000</i>	<i>Más de</i> <i>5 años</i> <i>US\$000</i>	<i>No devengan</i> <i>intereses</i> <i>US\$000</i>	<i>Total</i> <i>US\$000</i>
Depósitos:							
No devengan intereses	-	-	-	-	-	30,438	30,438
Devengan intereses	302,918	209,083	280,753	110,871	329	-	903,954
Fondos comprados	3,364	-	-	-	-	-	3,364
Otros financiamientos recibidos	-	1,483	1,488	-	-	-	2,971
Otros pasivos	-	-	-	-	-	11,528	11,528
	<u>306,282</u>	<u>210,566</u>	<u>282,241</u>	<u>110,871</u>	<u>329</u>	<u>41,966</u>	<u>952,255</u>
Total margen de sensibilidad de intereses	<u>(54,084)</u>	<u>(33,543)</u>	<u>(26,566)</u>	<u>84,372</u>	<u>94,274</u>		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****8. Administración de Riesgo Financiero (continuación)****Riesgo por tasa de interés (continuación)**

<i>Activos</i>	<i>2004</i>						<i>Total US\$000</i>
	<i>Hasta 1 mes US\$000</i>	<i>1 a 3 meses US\$000</i>	<i>3 a 12 meses US\$000</i>	<i>1 a 5 años US\$000</i>	<i>Más de 5 años US\$000</i>	<i>No devengan intereses US\$000</i>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	42,925	14,020	-	-	-	33	56,978
Depósitos a plazo en bancos	40,997	58,805	40,162	2,441	-	-	142,405
Activos financieros	7,948	23,822	78,586	236,034	49,473	57,331	453,194
Préstamos	32,966	21,381	71,254	23,090	417	-	149,108
Otros activos	-	-	-	-	-	13,008	13,008
	<u>124,836</u>	<u>118,028</u>	<u>190,002</u>	<u>261,565</u>	<u>49,890</u>	<u>70,372</u>	<u>814,693</u>
<i>Pasivos</i>	<i>Hasta 1 mes US\$000</i>	<i>1 a 3 meses US\$000</i>	<i>3 a 12 meses US\$000</i>	<i>1 a 5 años US\$000</i>	<i>Más de 5 años US\$000</i>	<i>No devengan intereses US\$000</i>	<i>Total US\$000</i>
Depósitos:							
No devengan intereses	-	-	-	-	-	34,454	34,454
Devengan intereses	174,530	184,308	190,214	105,901	-	-	654,953
Fondos comprados	5,530	-	-	-	-	-	5,530
Otros financiamientos recibidos	10,470	-	-	-	-	-	10,470
Otros pasivos	-	-	-	-	-	10,594	10,594
	<u>190,530</u>	<u>184,308</u>	<u>190,214</u>	<u>105,901</u>	<u>-</u>	<u>45,048</u>	<u>716,001</u>
Total margen de sensibilidad de intereses	<u>(65,694)</u>	<u>(66,280)</u>	<u>(212)</u>	<u>155,664</u>	<u>49,890</u>		

El siguiente detalle resume las tasas promedio ponderadas de intereses para los activos y pasivos al 31 de diciembre:

	<i>2005</i>		<i>2004</i>	
	<i>Fin de año</i>	<i>Durante el año</i>	<i>Fin de año</i>	<i>Durante el año</i>
Activos				
Depósitos en bancos que devengan intereses	6.05	6.71	6.65	6.63
Activos financieros	5.20	4.24	4.82	4.44
Préstamos	7.18	6.41	6.48	6.48
Pasivos				
Depósitos	5.18	4.51	4.19	4.05
Otros financiamientos recibidos	4.38	3.92	1.88	2.06

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****8. Administración de Riesgo Financiero (continuación)****Riesgo de liquidez**

El Banco está expuesto a los vencimientos diarios de sus fuentes de efectivos por sus depósitos “overnight”, cuentas corrientes, depósitos a plazo, préstamos recibidos y garantías emitidas. El Banco no mantiene fuentes de efectivo para cubrir todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de fondos vencidos reinvertidos se pueden predecir con un alto nivel de precisión. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco mantiene una cantidad substancial de valores con grado de inversión las cuales la Administración considera como una fuente secundaria de liquidez.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Banco por fechas de vencimiento basado en el período remanente desde la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento contractual.

Activos	2005						
	Hasta 1 mes US\$000	1 a 3 meses US\$000	3 a 12 meses US\$000	1 a 5 años US\$000	Más de 5 años US\$000	Sin vencimiento/ préstamos vencidos US\$000	Total US\$000
Efectivo y equivalentes de efectivo	157,609	-	-	-	-	-	157,609
Depósitos a plazo en bancos	30,016	66,643	89,397	15,425	209	-	201,690
Activos financieros	11,327	14,533	104,090	217,244	108,982	64,353	520,529
Préstamos	27,605	40,360	62,784	25,895	2,658	-	159,302
Otros activos	-	-	-	-	-	15,374	15,374
Total activos	<u>226,557</u>	<u>121,536</u>	<u>256,271</u>	<u>258,564</u>	<u>111,849</u>	<u>79,727</u>	<u>1,054,504</u>
Pasivos	Hasta 1 mes US\$000	1 a 3 meses US\$000	3 a 12 meses US\$000	1 a 5 años US\$000	Más de 5 años US\$000	Sin vencimiento/ préstamos vencidos US\$000	Total US\$000
Depósitos: No devengan intereses	30,438	-	-	-	-	-	30,438
Devengan intereses	302,917	209,083	280,754	110,871	329	-	903,954
Fondos comprados	3,364	-	-	-	-	-	3,364
Otros financiamientos recibidos	-	1,483	1,488	-	-	-	2,971
Otros pasivos	-	-	-	-	-	11,528	11,528
Total pasivos	<u>336,719</u>	<u>210,566</u>	<u>282,242</u>	<u>110,871</u>	<u>329</u>	<u>11,528</u>	<u>952,255</u>
Margen neto de liquidez	<u>(110,162)</u>	<u>(89,030)</u>	<u>(25,971)</u>	<u>147,693</u>	<u>111,520</u>	<u>68,199</u>	<u>102,249</u>
	2004						
Total activos	100,487	124,861	207,488	261,627	49,891	70,339	814,693
Total pasivos	<u>222,788</u>	<u>184,361</u>	<u>192,332</u>	<u>105,926</u>	<u>-</u>	<u>10,594</u>	<u>716,001</u>
Margen neto de liquidez	<u>(122,301)</u>	<u>(59,500)</u>	<u>15,156</u>	<u>155,701</u>	<u>49,891</u>	<u>59,745</u>	<u>98,692</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2005 y 2004

8. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

El control de los márgenes entre los vencimientos y tasas de interés de activos y pasivos es fundamental para la Gerencia del Banco. Es inusual que los bancos mantengan total control sobre los vencimientos debido a que las transacciones son frecuentemente con términos no definidos y de diferentes tipos. La posición que surge por la desigualdad en los vencimientos puede generar utilidades, pero también puede incrementar el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de los activos y pasivos y la habilidad de reemplazar a un costo aceptable los depósitos de clientes cuando venzan, son un factor importante en la posición de liquidez del Banco y en su exposición a cambios en las tasas de interés y cambios de divisas.

Los requerimientos de liquidez para afrontar los vencimientos sobre las garantías emitidas y cartas de crédito “stand-by” son considerablemente menores que los montos de los compromisos debido a que generalmente el Banco no espera que la contraparte incumpla. El total de los saldos de los compromisos contractuales para extender crédito no representa necesariamente un desembolso futuro de caja, debido a que pueden expirar o terminar sin ser desembolsados.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

Para inversiones cotizadas, se utilizan precios de mercado para determinar el valor razonable de dichas inversiones. El valor razonable de los fondos de inversión se determina con base a los activos netos de los fondos suministrados por los administradores de dichos fondos.

Un resumen de las metodologías y supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco se presenta a continuación:

- *Efectivo y depósitos en bancos, depósitos en bancos que devengan intereses y depósitos colocados “overnight”*. Se considera que el valor razonable de estos activos se aproxima al valor en libros dado su naturaleza de corto plazo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****8. Administración de Riesgo Financiero (continuación)****Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)**

- *Inversiones disponibles para la venta.* El valor razonable está basado en las cotizaciones del mercado de valores, y el costo neto de acciones en fondos de inversión informado por los administradores de los fondos de inversión.
- *Préstamos.* El valor razonable de la cartera de préstamos se aproxima a su valor en libros dado por el perfil de vencimientos a corto plazo y/o por el hecho de que la cartera está compuesta primordialmente por préstamos garantizados con efectivo.
- *Depósitos, fondos comprados y otros financiamientos recibidos.* El valor razonable de estos pasivos se aproxima a su valor en libros dado el perfil de vencimientos a corto plazo y/o porque las tasas de interés son comparables con aquellas disponibles para obligaciones con términos y condiciones similares.

9. Capital en Acciones

El número de acciones comunes autorizadas y emitidas del Banco al 31 de diciembre de 2005 y 2004 era de 40,000,000, con valor de US\$1 por acción.

10. Compromisos y Contingencias

Los estados financieros no reflejan varios compromisos y contingencias que se incurren en el curso normal de las operaciones y que involucran elementos de riesgos de crédito y de liquidez. Dentro de estos compromisos y contingentes están las cartas de crédito comerciales, cartas de crédito “stand by” y garantías y compromisos para la compra y venta de valores. Los compromisos y pasivos contingentes están conformadas como sigue:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>
	US\$000	<i>US\$000</i>
Cartas de crédito comerciales	304	959
Cartas de crédito “stand by” y garantías	39,995	34,184
Activos pignorados a favor de terceros (Nota 7)	205,242	141,955

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****10. Compromisos y Contingencias (continuación)**

Las cartas de crédito “stand by” y las garantías emitidas incluyen la exposición crediticia en el evento de falta de cumplimiento de clientes. Adicionalmente, existe riesgo por la posible falta de pago de la contraparte de la transacción.

Dado que las cartas de crédito “stand by” y las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento fijas y muchas de ellas expiran sin que se efectúe un desembolso, generalmente no representan un riesgo significativo de liquidez para el Banco.

11. Actividades Fiduciarias

El Banco brinda servicios de custodia, fideicomiso, administración de fondos y servicios de asesoría a terceras partes, lo cual involucra al Banco en la selección y en las decisiones de compra y venta con relación a una amplia variedad de instrumentos financieros. Estos activos que son mantenidos en capacidad fiduciaria no se incluyen en estos estados financieros. Estos servicios conllevan el riesgo de que el Banco sea acusado de fallar en el cumplimiento de sus funciones y responsabilidades fiduciarias.

Los activos administrados en nombre de clientes del Banco comprenden préstamos e inversiones totalizando US\$1,017,011,681 y US\$758,521,208 en el 2005 y 2004, respectivamente. Estos activos incluyen fondos mutuos con activos netos de US\$410,233,090 y US\$422,548,674, de acuerdo con los activos netos de los estados financieros preparados por los administradores de los fondos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

12. Concentración de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la concentración geográfica de los activos (efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos a plazo en bancos y portafolio de riesgo) y pasivos (depósitos, fondos comprados y otros financiamientos recibidos), se presenta a continuación:

	2005	
	<i>Activos</i>	<i>Pasivos</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Latinoamérica y el Caribe	564,959	937,802
Estados Unidos de América	467,855	2,438
Otros países	6,316	487
	<u>1,039,130</u>	<u>940,727</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2005 y 2004****12. Concentración de Activos y Pasivos (continuación)**

	2004	
	<i>Activos</i>	<i>Pasivos</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Latinoamérica y el Caribe	434,355	699,706
Estados Unidos de América	342,037	4,989
Otros países	25,293	712
	<u>801,685</u>	<u>705,407</u>

13. Contratos a Futuro

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco mantiene registrado en sus cuentas de orden cuatro contratos de compra de moneda a futuro. Estos contratos constituyen instrumentos financieros derivados con cobertura del valor razonable sobre inversiones disponibles para la venta en moneda extranjera. Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos en los que se pacta la entrega a futuro de moneda extranjera, en los cuales el vendedor se compromete a efectuar la entrega, en una fecha futura específica, de un importe en moneda extranjera, a un precio determinado. El riesgo surge al existir la posibilidad que la contraparte no cumpla con los términos acordados.

El vencimiento de los contratos a futuro es como sigue:

<i>Compra</i>	<i>Vencimiento</i>	<i>Tasa de cambio</i>
US\$ 924,269	01 de junio de 2006	PEN\$/US\$ 3.38160
US\$ 3,057,654	03 de enero de 2006	PEN\$/US\$ 3.43401
US\$ 3,687,112	03 de enero de 2006	PEN\$/US\$ 3.43401
US\$ 10,920,194	09 de enero de 2006	PEN\$/US\$ 3.43401

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco mantenía registrado en sus cuentas de orden tres contratos de venta de moneda a futuro totalmente cubiertos por la suma de PEN\$26,491,426 (US\$8,106,312) y tres contratos de compra de moneda a futuro totalmente cubiertos por la suma de PEN\$ 26,491,426 (US\$8,106,312) con vencimiento menor de un año a un tipo de cambio de US\$/PEN\$ 3.268