

Financial Statements

ATLANTIC SECURITY BANK

*Your ended December 31, 2004 and 2003
with Independent Auditors' Report*

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: Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas.....	7
3: Depósitos a Plazo en Bancos	13
4: Portafolio de Riesgo, Neto.....	13
5: Propiedad y Equipo, Neto	18
6: Activo Intangible, Neto.....	18
7: Otros Financiamientos Recibidos	19
8: Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	19
9: Administración de Riesgo Financiero.....	20
10: Capital en Acciones	28
11: Compromisos y Pasivos Contingentes.....	28
12: Actividades Fiduciarias.....	29
13: Concentración de Activos y Pasivos.....	29
14: Contratos a Futuro.....	30

INFORMACIÓN GENERAL

Accionista

Atlantic Security Holding Corporation

Domicilio Social

Cayman National Building
Elgin Avenue P.O. Box 10340 AP
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
HSBC Bank USA
Bank of America, N.A.
Barclays Bank
ABN Amro Bank

Auditor

Ernst & Young

Report of Independent Auditors

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE DIRECTORS ATLANTIC SECURITY BANK

We have audited the accompanying balance sheets of Atlantic Security Bank (the Bank) as of December 31, 2004 and 2003, and the related statements of income, changes in shareholder's equity and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Bank's Management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by Management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of the Atlantic Security Bank as of December 31, 2004 and 2003, and the results of its operations, the changes in shareholder's equity and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.



February 21, 2005

BALANCES GENERALES**31 de diciembre de 2004 y 2003**

	<i>Notas</i>	<i>2004</i> <i>US\$000</i>	<i>2003</i> <i>US\$000</i>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y depósitos en bancos		33	61
Depósitos colocados "overnight"		<u>25,000</u>	<u>29,000</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo		<u>25,033</u>	<u>29,061</u>
Depósitos a plazo en bancos	3, 8	174,350	149,136
Portafolio de riesgo, neto	4, 7, 8	602,302	550,724
Propiedad y equipo, neto	5	266	148
Activo intangible, neto	6	1,049	-
Aceptaciones de clientes	8	-	624
Intereses por cobrar	8	8,289	8,293
Otros activos		<u>3,404</u>	<u>6,517</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>814,693</u>	<u>744,503</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
Pasivos			
Depósitos			
A la vista – no devengan intereses		34,454	27,111
Devengan intereses			
A la vista	8	36,075	51,342
A plazo		618,878	555,453
Fondos comprados		5,530	2,943
Otros financiamientos recibidos	7	10,470	-
Aceptaciones pendientes	8	-	624
Intereses por pagar	8	4,981	3,736
Otros pasivos		<u>5,613</u>	<u>5,454</u>
Total Pasivos		<u>716,001</u>	<u>646,663</u>
Compromisos y contingencias	11, 12, 14		
Patrimonio del Accionista			
Capital en acciones	10	40,000	40,000
Reserva para valuación de activos financieros disponibles para la venta	4	9,926	10,975
Utilidades retenidas		<u>48,766</u>	<u>46,865</u>
Total Patrimonio del Accionista		<u>98,692</u>	<u>97,840</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>814,693</u>	<u>744,503</u>

ESTADOS DE RESULTADOS

Años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

	<i>Notas</i>	<i>2004</i> <i>US\$000</i>	<i>2003</i> <i>US\$000</i>
Ingresos por intereses y dividendos			
Intereses sobre depósitos en bancos, y depósitos colocados "overnight"		11,761	10,466
Intereses y dividendos sobre activos financieros		17,289	17,218
Intereses sobre préstamos		9,814	10,164
Total ingresos por intereses y dividendos	8	38,864	37,848
Gasto de intereses			
Intereses sobre depósitos		23,722	21,986
Intereses sobre financiamientos recibidos		84	15
Intereses sobre fondos comprados		52	41
Total gasto de intereses	8	23,858	22,042
Ingreso neto por intereses		15,006	15,806
Reserva para posibles pérdidas por préstamos incobrables	4	(437)	(2,945)
Ingreso neto por intereses después de la provisión para préstamos incobrables		14,569	12,861
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos por honorarios y comisiones	8	6,449	5,438
Gastos por honorarios y comisiones	8	(2,096)	(1,848)
Ganancia neta realizada sobre venta de activos financieros	8	3,461	6,791
Provisión para deterioro en inversiones	4	(514)	(9,416)
Ganancia por cambio en moneda extranjera		233	846
Otros	4	169	36
Total otros ingresos (gastos), neto		7,702	1,847
Gastos de operaciones			
Salarios y otras remuneraciones de personal		3,873	3,582
Gastos generales y administrativos	8	2,238	2,181
Depreciación y amortización	5	169	181
Otros		90	59
Total gastos de operaciones		6,370	6,003
Utilidad neta		15,901	8,705

ESTADOS DE FONDOS DE CAPITAL

Años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

	<i>Nota</i>	<i>Capital en acciones US\$000</i>	<i>Reserva para valuación de activos financieros disponibles para la venta US\$000</i>	<i>Utilidades Retenidas US\$000</i>	<i>Total US\$000</i>
Al 1 de enero de 2003		40,000	(7,417)	60,684	93,267
Cambio neto en la valuación de inversiones disponibles para la venta	4	-	18,392	-	18,392
Utilidad neta		-	-	8,705	8,705
Dividendos pagados		-	-	(22,524)	(22,524)
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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

	<i>2004</i> <i>US\$000</i>	<i>2003</i> <i>US\$000</i>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	15,901	8,705
Ajustes por:		
Gasto de intereses	23,858	22,042
Ingreso por intereses y dividendos	(38,864)	(37,848)
Provisión para el portafolio de riesgo, neto	851	12,361
Ganancia realizada en venta de activos financieros	(3,461)	(6,791)
Depreciación y amortizaciones	<u>169</u>	<u>181</u>
Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	(1,546)	(1,350)
Disminución neta en préstamos	2,844	5,150
(Aumento) disminución neto en depósitos a plazo en bancos	(25,214)	1,452
Aumento neto en depósitos	55,501	86,779
Intereses pagados	(22,613)	(22,133)
Intereses y dividendos recibidos	38,868	37,871
Cambios netos en otros activos y otros pasivos	<u>3,273</u>	<u>224</u>
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	<u>51,113</u>	<u>107,993</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compra de activos financieros	(242,374)	(332,984)
Venta de activos financieros	189,512	250,044
Adquisición de propiedades y equipo	(287)	(87)
Activo intangible	(1,049)	-
Procedente de venta de propiedades y equipo	<u>-</u>	<u>19</u>
Flujos de efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(54,198)</u>	<u>(83,008)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Aumento neto en compra de fondos	2,587	120
Aumento (disminución) neta en otros financiamientos recibidos	10,470	(3,112)
Dividendos pagados	<u>(14,000)</u>	<u>(22,524)</u>
Flujos de efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(943)</u>	<u>(25,516)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(4,028)	(531)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	<u>29,061</u>	<u>29,592</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	<u>25,033</u>	<u>29,061</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

1. Información Corporativa

Los estados financieros del año 2004 fueron aprobados para su emisión por el presidente Carlos Muñoz en representación de la Junta Directiva de Atlantic Security Bank en fecha 24 de febrero de 2005.

Atlantic Security Bank está incorporado en las islas de Gran Caymán y opera con licencia bancaria y fiduciaria categoría “B” otorgada por el Gobierno de islas Gran Caymán. 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 permite a los bancos operar exclusivamente desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que surtan efectos fuera de Panamá. El Banco mantenía una agencia en Miami que fue cerrada en el 2002.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Banco contaba con 53 y 52 empleados, respectivamente

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Base de preparación

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.

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.

Uso de estimaciones

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (continuación)

Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado 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 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 9 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 a 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 2004 y 2003

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (continuación)

Ingreso y gasto de interés

El ingreso y gasto de interés es reconocido en el estado 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.

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 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 del Banco 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 o cambios en las tasas de interés.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (continuación)

Inversión en valores y préstamos comprados (continuación)

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 de la inversión de los accionistas. Las ganancias y pérdidas no realizadas reportadas en la inversión de los accionistas, 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.

La administración establece la clasificación apropiada a cada inversión y préstamo comprado 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.

Inversiones compradas bajo acuerdo de recompra (Repos) son mantenidas en los estados financieros como inversiones disponibles para la venta y su contraparte pasiva es incluida en el pasivo como préstamos por pagar a otros bancos.

Préstamos originados por el Banco y reserva 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (continuación)

Préstamos originados por el Banco y reserva para posibles pérdidas por préstamos incobrables (continuación)

La reserva para posibles pérdidas por préstamos incobrables se establece si existe la evidencia de que el Banco no será capaz de recobrar los montos adeudados de acuerdo a los términos contractuales del préstamo. El monto de la reserva es la diferencia entre el valor registrado y los posibles montos recuperables, calculados 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 moneda de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, son reconocidos en las ganancias y pérdidas por cambio de moneda 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 las ganancias y pérdidas por cambio de moneda. La diferencia 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, en el 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.

En el caso de operaciones a futuro (forwards) sobre moneda extranjera, las mismas se registran a su valor estimado de mercado, reconociéndose un activo o pasivo en el balance general, según corresponda, y la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados. Asimismo, las operaciones forward son registradas al valor nominal de la moneda comprometida en cuentas de orden.

Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo son valorados al costo menos depreciación y amortización acumulada más cualquier otro deterioro. Generalmente, la depreciación y amortización son calculadas con base a línea recta sobre la vida estimada del activo como sigue:

Mobiliario y equipo de oficina	2 a 3 años
Vehículos	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 años

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (continuación)

Propiedades y equipo (continuación)

Los valores registrados de propiedades y equipo son revisados para determinar su deterioro cuando los eventos o cambios en circunstancias indican que el valor registrado puede no ser recuperable. Si alguna indicación de esto existe y donde los valores registrados exceden el monto recuperable, los activos son rebajados a su valor recuperable. Los deterioros por pérdidas son reconocidos en el estado de resultados.

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 allá 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 son amortizados utilizando el método de línea recta sobre el valor de su vida útil, sin exceder un periodo de 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, donde 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 de territorios nacionales.

Cifras comparativas

Donde ha sido necesario, las cifras del año anterior han sido ajustadas para propósitos de comparación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

3. Depósitos a Plazo en Bancos

Los depósitos a plazo en bancos al 31 de diciembre se desglosan a continuación:

	<i>2004</i> <i>US\$000</i>	<i>2003</i> <i>US\$000</i>
Banco de Crédito del Perú y subsidiarias (una subsidiaria de Credicorp Ltd.)	138,313	114,510
Otras instituciones financieras	36,037	34,626
	<u>174,350</u>	<u>149,136</u>

4. Portafolio de Riesgo, Neto

El portafolio de riesgo al 31 de diciembre se resume a continuación:

	<i>2004</i> <i>US\$000</i>	<i>2003</i> <i>US\$000</i>
Activos financieros disponibles para la venta, neto	453,194	398,336
Préstamos, neto	149,108	152,388
	<u>602,302</u>	<u>550,724</u>

Activos financieros disponibles para la venta

La composición del portafolio de activos financieros disponibles para la venta se presenta a continuación:

	<i>2004</i> <i>Costo</i> <i>US\$000</i>	<i>Ganancia</i> <i>no realizada</i> <i>US\$000</i>	<i>Valor</i> <i>razonable</i> <i>US\$000</i>
Bonos corporativos de E.E.U.U.	217,125	2,062	219,187
Bonos corporativos – no E.E.U.U.	57,006	265	57,271
Inversión en acciones (incluye fondos mutuos)	91,962	431	92,393
Deuda soberana	52,675	4,683	57,358
Préstamos comprados	26,985	-	26,985
	445,753	7,441	453,194
Menos:			
Provisión para deterioro de activos financieros	(2,485)	2,485	-
	<u>443,268</u>	<u>9,926</u>	<u>453,194</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

4. Portafolio de Riesgo, Neto (continuación)**Activos financieros disponibles para la venta (continuación)**

	<i>2003</i>		
	<i>Costo</i>	<i>Ganancia</i>	<i>Valor</i>
	<i>US\$000</i>	<i>no realizada</i>	<i>razonable</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Bonos corporativos de E.E.U.U.	198,424	3,661	202,085
Bonos corporativos – no E.E.U.U.	68,079	1,032	69,111
Inversión en acciones (incluye fondos mutuos)	43,136	2,535	45,671
Deuda soberana	36,057	412	36,469
Préstamos comprados	<u>45,000</u>	<u>-</u>	<u>45,000</u>
	390,696	7,640	398,336
Menos:			
Provisión para deterioro de activos financieros	<u>(3,335)</u>	<u>3,335</u>	<u>-</u>
	<u><u>387,361</u></u>	<u><u>10,975</u></u>	<u><u>398,336</u></u>

El valor razonable para 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:

	<i>2004</i>	<i>2003</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Ganancia neta realizada en venta de activos financieros	<u><u>3,461</u></u>	<u><u>6,791</u></u>

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre se resume a continuación:

	<i>2004</i>	<i>2003</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Saldo al 1 de enero	398,336	299,629
Compras	242,374	332,984
Ventas y castigos, netos	(183,982)	(249,334)
(Pérdida) ganancia por cambio en valor razonable	(1,049)	18,392
Provisión para deterioro de activos financieros	<u>(2,485)</u>	<u>(3,335)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>453,194</u></u>	<u><u>398,336</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

4. Portafolio de Riesgo, Neto (continuación)**Portafolio de préstamos, neto**

Al 31 de diciembre, la composición de la cartera de préstamos por tipo de industria se presenta a continuación:

	<i>2004</i>	<i>2003</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Corporativos:		
Manufactura	44,423	39,111
Comercial	30,953	31,710
Servicios financieros	18,069	17,361
Agricultura	7,224	5,747
Bienes raíces y construcción	16,522	16,527
Minería y otros servicios relacionados	9,592	9,620
Transporte y comunicaciones	7,784	11,937
Servicios públicos	1,289	1,988
Educación, salud y otros servicios	1,036	666
Pesca	6,465	7,137
	143,357	141,804
Préstamos personales y otros	8,947	15,345
	152,304	157,149
Menos: provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables	(3,196)	(4,761)
	149,108	152,388

Al 31 de diciembre de 2004 existe un préstamo refinanciado en estado de no acumulación de intereses por US\$1,665,773.

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

	<i>2004</i>	<i>2003</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Tasa de interés fija	122,951	99,468
Tasa de interés flotante	29,353	57,681
	152,304	157,149

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

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:

	2004				
	<i>Préstamos garantizados</i>				
	<i>Valor en libros US\$000</i>	<i>Valores y bienes raíces en E.E.U.U US\$000</i>	<i>Depósitos en dólares de E.E.U.U. US\$000</i>	<i>Otras garantías US\$000</i>	<i>Préstamos sin garantías US\$000</i>
Perú	103,334	1,557	79,685	11,268	10,824
Bolivia	9,530	-	30	-	9,500
Isla de Gran Caimán	2,735	-	-	2,735	-
Islas Vírgenes Británicas	3,922	521	-	2,002	1,399
República Dominicana	288	-	-	-	288
Colombia	7,355	77	7,263	15	-
Chile	1,215	-	1,215	-	-
Honduras	-	-	-	-	-
Estados Unidos de América	3,268	812	271	2,185	-
Nicaragua	6,000	-	-	3,800	2,200
Islas Marshall	1,500	-	1,500	-	-
El Salvador	2,627	-	-	152	2,475
Panamá	10,530	1,905	1,055	7,570	-
	<u>152,304</u>	<u>4,872</u>	<u>91,019</u>	<u>29,727</u>	<u>26,686</u>
	2003				
	<i>Préstamos garantizados</i>				
	<i>Valor en libros US\$000</i>	<i>Valores y bienes raíces en E.E.U.U US\$000</i>	<i>Depósitos en dólares de E.E.U.U. US\$000</i>	<i>Otras garantías US\$000</i>	<i>Préstamos sin garantías US\$000</i>
Perú	99,503	2,530	70,430	24,539	2,004
Bolivia	17,500	-	-	-	17,500
Bermuda	6,666	-	-	-	6,666
Islas Vírgenes Británicas	7,224	1,235	300	5,689	-
República Dominicana	988	-	-	-	988
Colombia	7,225	80	7,013	132	-
Chile	5,500	-	-	-	5,500
Honduras	4,766	-	-	4,766	-
Estados Unidos de América	441	20	71	350	-
Nicaragua	5,500	-	-	-	5,500
Guatemala	1,303	25	-	28	1,250
El Salvador	194	-	-	194	-
Panamá	339	-	339	-	-
	<u>157,149</u>	<u>3,890</u>	<u>78,153</u>	<u>35,698</u>	<u>39,408</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

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:

	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	<u>(1,264)</u>	<u>(2,002)</u>	<u>(3,266)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,485</u></u>	<u><u>3,196</u></u>	<u><u>5,681</u></u>

	2003		
	<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	665	1,881	2,546
Aumentos	9,416	2,945	12,361
Castigos	<u>(6,746)</u>	<u>(65)</u>	<u>(6,811)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>3,335</u></u>	<u><u>4,761</u></u>	<u><u>8,096</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

5. Propiedad y Equipo, Neto

Un resumen de la propiedad y equipo se presenta a continuación:

	<i>2004</i> <i>US\$000</i>	<i>2003</i> <i>US\$000</i>
Mobiliario y equipo de oficina	1,220	1,009
Vehículos	98	70
Mejoras a la propiedad arrendada	<u>259</u>	<u>259</u>
	1,577	1,338
Menos: Depreciación y amortización acumuladas	<u>(1,311)</u>	<u>(1,190)</u>
	<u><u>266</u></u>	<u><u>148</u></u>

El movimiento en la propiedad y equipo para el 2004 se detallan como sigue:

	<i>Costo</i> <i>US\$000</i>	<i>Depreciación y</i> <i>amortización</i> <i>US\$000</i>
Saldo al 1 de enero	1,338	1,190
Adiciones	287	-
Cargo por depreciación y amortización	-	169
Disposiciones	<u>(48)</u>	<u>(48)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>1,577</u></u>	<u><u>1,311</u></u>

6. Activo Intangible, Neto

Al 31 de diciembre de 2004, el costo relacionado con el activo intangible y su amortización se detalla como sigue:

	<i>2004</i> <i>US\$000</i>
Intangible	1,269
Amortización acumulada	<u>(220)</u>
	<u><u>1,049</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

7. Otros Financiamientos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2004 el Banco mantiene financiamiento recibidos de otros bancos a corto plazo por US\$10,470,000. Este financiamiento está garantizado con acuerdo de recompra sobre activos financieros por valor de US\$10,398,000.

Información relevante sobre otros financiamientos recibidos se presenta a continuación:

	<i>2004</i>	<i>2003</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Saldo al final del año	10,470	-
Saldo promedio durante el año	2,046	885
Saldo máximo al final de un mes	10,470	3,223

8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Administración considera como partes relacionadas aquellas entidades afiliadas sobre las cuales existe control e influencia significativa a través de propiedad y administración o dirección común.

Las transacciones entre partes relacionadas se presentan como sigue:

	<i>2004</i>	<i>2003</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
En los balances generales		
Activos:		
Depósitos en bancos	138,313	114,510
Portafolio de riesgo:		
Inversiones en fondos mutuos administrados por el Banco y otras partes relacionadas	6,384	9,745
Préstamos	14,731	22,458
Aceptaciones de clientes	-	624
Intereses por cobrar	1,584	1,363
Pasivos:		
Depósitos (a la vista y a plazo)	31,274	7,540
Aceptaciones pendientes	-	624
Intereses por pagar	65	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

8. Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas (continuación)

	<i>2004</i>	<i>2003</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Riesgos fuera de los balances:		
Compromisos por cartas de crédito	959	1,108
Inversiones por cuenta de clientes	285,915	256,571
Garantías recibidas	1,945	1,003
Garantías otorgadas	141,955	111,617
En los estados de resultados		
Transacciones:		
Ingreso por intereses y dividendos	11,463	9,745
Gasto por intereses	525	776
Ingreso por honorarios y comisiones	2,110	2,546
Gasto por honorarios y comisiones	1,257	1,008
Ganancia neta realizada sobre venta de activos financieros	158	-

Al 31 de diciembre de 2004, los préstamos por cobrar a partes relacionadas por US\$41,099,529 (2003 – US\$31,496,928), no están incluidos en los balances generales debido a que el riesgo total ha sido vendido a clientes.

Al 31 de diciembre de 2004, los depósitos colocados en bancos incluyen depósitos en Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias por US\$136,803,323 (2003 – US\$109,624,192), cuyo riesgo total de participación ha sido vendido a clientes, sin recurso, y están totalmente garantizados con depósitos recibidos de clientes.

9. 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 2004 y 2003

9. 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. Bajo 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 Caimán, 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 cualidad 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 “ratios” de capital.

La cantidad de capital del Banco y los “ratios” de riesgos sobre activos, según 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	33	-
Depósitos en bancos	20	199,350	39,870
Inversiones disponibles para la venta:			
Zona A: gobierno y bancos – hasta 1 año	20	46,789	9,358
Activos financieros disponibles para la venta	100	408,005	408,005
Préstamos con garantía de efectivo	0	89,905	-
Préstamos cubiertos con garantías bancarias	20	549	110
Otros préstamos	100	60,351	60,351
Propiedades y equipos	100	266	266
Otros activos	100	12,742	12,742

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

9. 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	11,828	11,828
Cartas de crédito a corto plazo	20	959	192
Cartas de crédito cubiertas con efectivo	0	22,356	-
Activos pignorados a favor de terceros (garantizado con efectivo)	0	141,098	-
Activos pignorados a favor de terceros	100	857	857
Total de activos ponderados de riesgo			<u>543,579</u>
Base de capital			<u>98,692</u>
Más:			
Reserva genérica para préstamos			1,697
Provisión genérica para deterioro de activos financieros			1,600
Base de capital ajustada			<u>101,989</u>
Porcentaje de adecuación de capital al 31 de diciembre 2004			18.76%
Porcentaje de adecuación de capital al 31 de diciembre 2003			18.92%
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 productos 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 y 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 2004 y 2003

9. 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 las garantías emitidas, las cuales representan una promesa 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 la compra y venta de 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 las garantías y otros valores, de existir alguno.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

9. Administración de Riesgo Financiero (continuación)**Riesgo por tasa de interés**

El Banco está expuesto a los riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés de 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.

Activos	2004						Total US\$000
	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	No devengan intereses US\$000	
Efectivo y equivalentes de efectivo	25,000	-	-	-	-	33	25,033
Depósitos a plazo en bancos	58,922	72,825	40,162	2,441	-	-	174,350
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>49,473</u>	<u>70,789</u>	<u>814,693</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	No devengan intereses US\$000	Total US\$000
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>49,473</u>		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

9. Administración de Riesgo Financiero (continuación)**Riesgo por tasa de interés (continuación)**

Activos	2003						Total US\$000
	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	No devengan intereses US\$000	
Efectivo y equivalentes de efectivo	29,000	-	-	-	-	61	29,061
Depósitos a plazo en bancos	61,428	25,278	49,285	12,375	770	-	149,136
Activos financieros	14,722	20,225	64,024	197,811	55,883	45,671	398,336
Préstamos	36,026	30,634	72,412	13,316	-	-	152,388
Otros activos	-	-	-	-	-	15,582	15,582
	<u>141,176</u>	<u>76,137</u>	<u>185,721</u>	<u>223,502</u>	<u>56,653</u>	<u>61,314</u>	<u>744,503</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	No devengan intereses US\$000	Total US\$000
Depósitos:							
No devengan intereses	-	-	-	-	-	27,111	27,111
Devengan intereses	219,237	109,647	152,531	125,380	-	-	606,795
Fondos comprados	2,943	-	-	-	-	-	2,943
Otros pasivos	-	-	-	-	-	9,814	9,814
	<u>222,180</u>	<u>109,647</u>	<u>152,531</u>	<u>125,380</u>	<u>-</u>	<u>36,925</u>	<u>646,663</u>
Total margen de sensibilidad de intereses	<u>(81,004)</u>	<u>(33,510)</u>	<u>33,190</u>	<u>98,122</u>	<u>56,653</u>		

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

	2004		2003	
	Fin de año %	Durante el año %	Fin de año %	Durante el año %
Activos				
Depósitos en bancos que devengan intereses	6.65	6.63	6.53	5.28
Activos financieros	4.82	4.44	4.86	4.43
Préstamos	6.48	6.48	5.19	5.76
Pasivos				
Depósitos	4.19	4.05	3.60	3.57
Otros financiamientos recibidos	1.88	2.06	1.37	1.78

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

9. 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 2004 y 2003, 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.

<i>Activos</i>	<i>2004</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>Sin vencimiento/ préstamos vencidos</i> <i>US\$000</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	25,033	-	-	-	-	-	25,033	
Depósitos a plazo en bancos	52,345	79,502	40,062	2,441	-	-	174,350	
Activos financieros	3,876	23,822	82,657	236,034	49,474	57,331	453,194	
Préstamos	19,233	21,537	84,769	23,152	417	-	149,108	
Otros activos	-	-	-	-	-	13,008	13,008	
Total activos	100,487	124,861	207,488	261,627	49,891	70,339	814,693	
<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>Sin vencimiento/ préstamos vencidos</i> <i>US\$000</i>	<i>Total</i> <i>US\$000</i>	
Depósitos:								
No devengan intereses	34,454	-	-	-	-	-	34,454	
Devengan intereses	172,334	184,361	192,332	105,926	-	-	654,953	
Fondos comprados	5,530	-	-	-	-	-	5,530	
Otros financiamientos recibidos	10,470	-	-	-	-	-	10,470	
Otros pasivos	-	-	-	-	-	10,594	10,594	
Total pasivos	222,788	184,361	192,332	105,926	-	10,594	716,001	
Margen neto de liquidez	(122,301)	(59,500)	15,156	155,701	49,891	59,745	98,692	
				<i>2003</i>				
Total activos	112,951	51,487	194,455	266,251	56,652	62,707	744,503	
Total pasivos	249,291	109,645	152,532	125,381	-	9,814	646,663	
Margen neto de liquidez	<u>(136,340)</u>	<u>(58,158)</u>	<u>41,923</u>	<u>140,870</u>	<u>56,652</u>	<u>52,893</u>	<u>97,840</u>	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

9. 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, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 2004 y 2003

9. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

- *Inversiones disponibles para la venta en inversiones.* El valor razonable está basado en las cotizaciones del mercado de valores.
- *Préstamos.* El valor razonable de la cartera de préstamos se aproxima a su valor en libros dado el perfil de vencimientos a corto plazo y por el hecho de que está compuesto primordialmente por préstamos garantizados por 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 además, porque las tasas de interés son comparables con aquellas disponibles para obligaciones con términos y condiciones similares.

10. Capital en Acciones

El número de acciones autorizadas y emitidas del Banco al 31 de diciembre de 2004 y 2003 era de 40,000,000, con valor de US\$1 por acción.

11. Compromisos y Pasivos Contingentes

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 pasivos 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:

	2004	2003
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Cartas de crédito comerciales	959	1,108
Cartas de crédito “stand-by” y garantías	34,184	23,158
Activos pignorados a favor de terceros (Nota 8)	141,955	111,617

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

11. Compromisos y Pasivos Contingentes (continuación)

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

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

12. 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\$758,521,208 y US\$664,142,291 en el 2004 y 2003 respectivamente. Estos activos incluyen fondos mutuos con activos netos de US\$422,548,674 y US\$403,199,492, de acuerdo con los activos netos de los estados financieros preparados por los administradores de los fondos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

13. Concentración de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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), excluyendo la inversión, se presenta a continuación:

	<i>2004</i>	
	<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>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2004 y 2003

13. Concentración de Activos y Pasivos (continuación)

	2003	
	<i>Activos</i> <i>US\$000</i>	<i>Pasivos</i> <i>US\$000</i>
Latinoamérica y el Caribe	461,523	633,319
Estados Unidos de América	238,482	3,515
Otros países	<u>28,916</u>	<u>15</u>
	<u><u>728,921</u></u>	<u><u>636,849</u></u>

14. Contratos a Futuro

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco mantiene registrado en sus cuentas de orden tres contratos de venta de moneda a futuro totalmente cubiertos (Hedge) e igualmente mantiene tres contratos de compra de moneda a futuro totalmente cubiertas (Hedge). Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales 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>Vencimiento</i>	<i>Tasa de cambio</i>
<i>Venta</i>		
PEN\$ 7,443,727	28 de marzo de 2005	US\$/PEN\$3.268
PEN\$ 7,552,707	27 de junio de 2005	US\$/PEN\$3.268
PEN\$ 11,494,992	26 de setiembre de 2005	US\$/PEN\$3.268
<i>Compra</i>		
PEN\$ 7,445,822	28 de marzo de 2005	US\$/PEN\$3.268
PEN\$ 7,554,822	27 de junio de 2005	US\$/PEN\$3.268
PEN\$ 11,498,196	26 de setiembre de 2005	US\$/PEN\$3.268

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco mantenía registrado en sus cuentas de orden un contrato de venta de moneda a futuro totalmente cubierta (Hedge) por la suma de PEN\$70,643,514 (US\$20,188,475) e igualmente mantenía un contrato de compra de moneda a futuro totalmente cubierta (Hedge) por la suma de PEN\$ 70,663,702 (US\$20,188,475) con vencimientos a 5 de enero de 2004 a un tipo de cambio de US\$/PEN\$ 3.393.