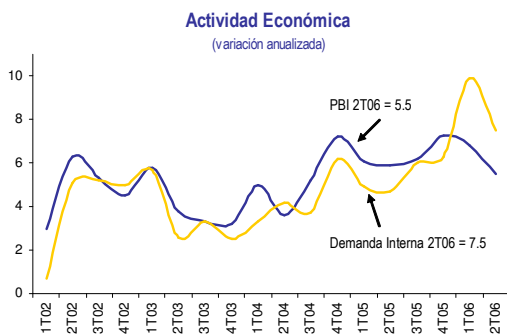


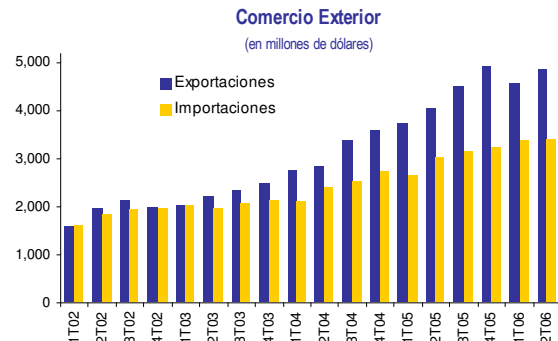
INFORME DE GERENCIA JUNIO DE 2006

ENTORNO MACROECONÓMICO Y POLÍTICO

La economía peruana crecería 5.5% durante el 2T06, de acuerdo a estimaciones del Departamento de Estudios Económicos del Banco Wiese Sudameris, acumulando 20 trimestres de crecimiento consecutivo. Si bien tal ritmo es inferior al 6.8% obtenido durante el 1T06, ello se debió en particular al efecto calendario provocado por los días de Semana Santa, así como por la menor captura de anchoveta que incidió en los resultados del sector pesca y manufactura primaria. Sin embargo, los sectores vinculados a la demanda interna continuaron creciendo a un ritmo superior al del PBI, lo que conjuntamente con las mayores utilidades obtenidas principalmente por las empresas mineras durante el año 2005, explicaron el significativo crecimiento de la recaudación tributaria. Las cuentas externas mantuvieron su solidez, pues a pesar de un movimiento correctivo de los precios de los metales en el mercado internacional, nuestros precios de exportación se mantuvieron en niveles elevados. Asimismo, la percepción de riesgo-país mejoró levemente a pesar del ruido político que acompañó a la primera y segunda vuelta electoral. No obstante, este factor no perturbó el comportamiento del mercado bursátil ni de cambios.

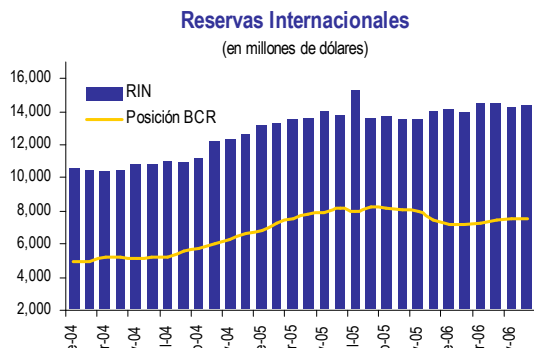


Fuente: BCR y Estudios Económicos - BWS

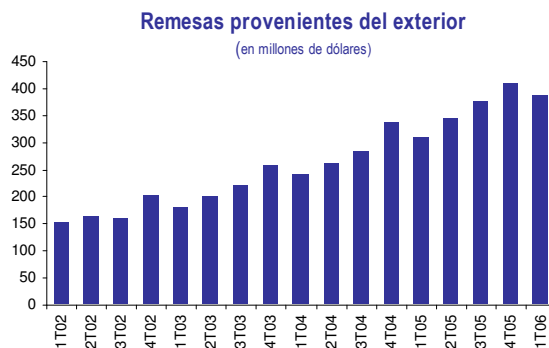


Fuente: BCR y Estudios Económicos - BWS

En el sector externo, las transacciones con el resto del mundo continuaron arrojando un saldo neto favorable para la economía peruana, estimándose que durante el 2T06 se habría obtenido un superávit comercial cercano a US\$ 2,200 millones, mayor en 112% al correspondiente a similar período del año pasado.



Fuente: Bloomberg, Elab. Estudios Económicos-BWS

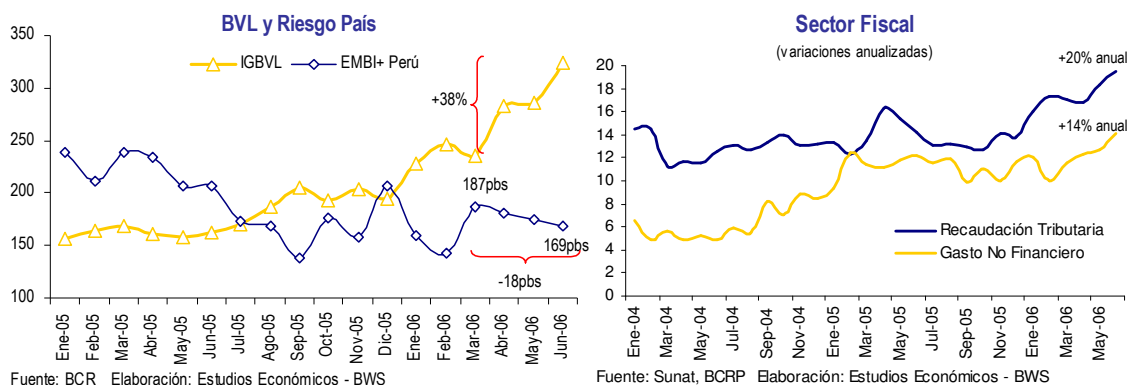


Fuente: BCRP y Estudios Económicos - BWS

Miembro del Grupo Scotiabank

Tal resultado sería consecuencia de un crecimiento del 43% en las exportaciones, compensado con un aumento de 20% en las importaciones. Los flujos de remesas provenientes del exterior mantuvieron su tendencia positiva, no obstante, la Balanza Comercial arrojó un saldo levemente negativo, producto en parte de los flujos de utilidades de empresas extranjeras remitidos hacia sus matrices en el exterior. Ello se tradujo en una reducción de US\$ 57 millones en las Reservas Internacionales Netas (RIN).

Durante el 2T06 la percepción de riesgo país, según el Índice EMBI+ Perú, se redujo de 187pbs en Marzo a 169pbs en Junio, a pesar del mayor ruido político asociado a la campaña electoral.



En el ámbito fiscal, la recaudación tributaria continuó mostrando un crecimiento sostenido, pasando de un ritmo anual de 17.2% en Marzo a 20% en Junio. Destacó la mayor recaudación por impuesto a la renta, principalmente por regularización, así como por IGVA, principalmente de aquella proveniente de las medidas de retención, detracción y percepción. Por el lado del gasto, el mismo reportó un mayor impulso, pasando de un ritmo anual de 11.5% en Marzo a 14.1% en Junio, producto de nuevos incrementos en las remuneraciones y mayores transferencias por Canon y Foncomun.

El escenario político durante el 2T06 estuvo caracterizado por la realización de la primera y segunda vuelta electoral, donde las preferencias del electorado se inclinaron por leve mayoría hacia propuestas con lineamientos pro-mercado, dando una nueva oportunidad al ex presidente García de gestionar la administración pública. El proceso electoral no perturbó la recuperación del nivel de confianza en la economía, que según el Índice Indicca registró un nuevo máximo, al ubicarse en 56 puntos en Junio, luego de registrar 53 puntos en Marzo.

Inflación

Durante el 2T06 la inflación a nivel minorista, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana (IPC), se contrajo en 0.15%, lo que contrastó con el incremento de 1.51% registrado en el 1T06. Entre los factores que explicaron este comportamiento destacaron el descenso de los precios de algunos alimentos como leguminosas, hortalizas, legumbres, frutas y tubérculos, menores tarifas eléctricas y telefónicas, y caídas en los precios del tabaco, periódicos y revistas; los cuales fueron contrarrestados por los mayores precios del azúcar, pescados y mariscos, combustibles, pan, vajillas y tarifas de hospitalización.

De esta manera, se observó un descenso en la trayectoria de la inflación, pues en términos anualizados pasó de 2.5% a fines del 1T06 a 1.8% a fines del 2T06, ubicándose dentro del rango objetivo del BCR (entre 1.5% y 3.5%).

La inflación subyacente, que sirve de guía para evaluar el impacto de la política monetaria sobre los precios, pues aísla el comportamiento de los factores volátiles de la canasta, como alimentos, combustibles y tarifas, registró un aumento de 0.13%, inferior al 0.63% registrado durante el 1T06. En este comportamiento influyó el incremento de los precios de algunos servicios generales, educativos y comidas fuera del hogar, los cuales fueron contrarrestados por los descensos de los precios de los bienes transables, asociados al menor nivel del tipo de cambio. Así, en términos anualizados, la trayectoria de la inflación subyacente pasó de 1.41% en el 1T06 a 1.27% en el 2T06.

Inflación Minorista (IPC), Mayorista (IPM) y Tipo de Cambio (variación % promedio)

	IPC	Inflación Subyac.	IPM	Tipo de Cambio
2000	3.72	3.11	3.84	3.16
2001	-0.13	1.06	-2.19	0.53
2002	1.52	1.69	1.67	0.28
2003	2.48	0.73	2.00	-1.10
2004	3.50	1.23	4.89	-1.88
2005	1.50	1.23	3.60	-3.40
1T06	1.51	0.63	0.68	-1.53
2T06	-0.15	0.13	0.35	-1.57

Fuente: BCR, INEI Elaboración: Estudios Económicos - BWS

Tasas de Interés

La tasa interbancaria en soles, orientada por las decisiones de la política monetaria en el marco del esquema de Metas Explícitas de Inflación, se elevó en promedio de 3.8% durante el 1T06 a 4.5% durante el 2T06, impulsada por el incremento de 50pbs en la tasa referencial del BCRP, que pasó de 4.0% a 4.5%. Cabe destacar que a partir de Diciembre del 2005, el directorio del BCRP acordó utilizar su tasa referencial como herramienta para reducir la volatilidad cambiaria, pues los diferenciales entre las tasas de soles y dólares venían siendo favorables a ésta última, producto del ciclo alcista de las tasas de interés internacionales, lo que ejercía presión alcista sobre el comportamiento del tipo de cambio.

Cabe destacar que a partir de Junio, el BCR optó por mantener su tasa referencial, haciendo una pausa en los incrementos sucesivos de la tasa referencial iniciados en Diciembre del 2005. Tal cambio en la postura de la política monetaria obedece a que el ente emisor considera que el retiro parcial del estímulo monetario producido por la elevación de la tasa de interés, es consistente con el ritmo de crecimiento de la actividad económica (alrededor de 5.5%) y la trayectoria de la inflación dentro del rango objetivo.

En este contexto, las tasas de interés de las operaciones de compra temporal de CDBCR y BTP (Repos) vía subasta mostraron también un aumento. Así, las tasas se ubicaron en promedio en 4.5%, superior al 3.8% registrado durante el 1T06, con un rango de variabilidad entre 4.1% y 4.9%.

Las presiones al alza en la tasa interbancaria fueron mayores principalmente entre los meses de Abril y Mayo, como consecuencia de los mayores requerimientos de soles, tanto para la adquisición de dólares (producto del contexto electoral) como para el pago por regularización del impuesto a la renta (que alcanzó niveles récord).

Miembro del Grupo Scotiabank

En el tramo medio y largo, las tasas de interés estuvieron levemente presionadas al alza, impulsadas por la volatilidad del mercado cambiario, el ruido político asociado a la coyuntura electoral, y el incremento de las tasas en el mercado internacional.

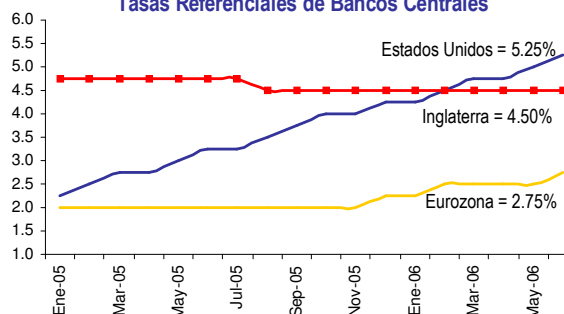
La principal tasa benchmark del mercado financiero mundial, la tasa Libor a 3 meses, experimentó un aumento de 48pbs, pasando de 5.00% al cierre del 1T06 a 5.48% a fines del 2T06, en línea con la política de la Fed, que elevó su tasa de 4.75% a 5.25%, acumulando 17 aumentos consecutivos desde que decidió dejar de estimular la economía para evitar la formación de expectativas inflacionarias. Por su parte, el Banco Central Europeo elevó en 25pbs su tasa referencial, a 2.5%, en un intento por acortar el diferencial con respecto a las tasas norteamericanas y retener capitales en la región. Por su parte, el Banco de Inglaterra mantuvo su tasa sin cambios, en 4.50%. En América Latina, la reducción de las expectativas inflacionarias permitió que el Banco Central de Brasil continuara reduciendo su tasa Selic de 16.5% a 15.25%, mientras que el Banco de México hizo lo propio a través del “corto”, reduciendo la tasa interbancaria de 7.25% a 7.00%. Por el contrario, en el caso de Chile se endureció la política monetaria elevando su tasa de 4.75% a 5.00%.

CAMBIOS EN LA POLITICA MONETARIA INTERNACIONAL

Tasas de Interés Referenciales		1T06	2T06	Var. pbs
Banco Central				
Reserva Federal	FED	4.75	5.25	50
Banco Central Europeo	ECB	2.50	2.75	25
Banco de Inglaterra	BOE	4.50	4.50	0
Banco Central de Brasil	COPOM	16.50	15.25	-125
Banco Central de Chile	CBC	4.75	5.00	25
Banco Central del Perú	BCRP	4.00	4.50	50

Fuente: Bloomberg Elaboración: Estudios Económicos - BWS

Tasas Referenciales de Bancos Centrales

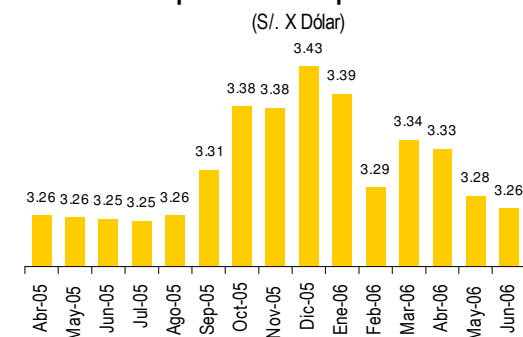


Fuente: Bloomberg Elaboración: Estudios Económicos - BWS

Tipo de Cambio

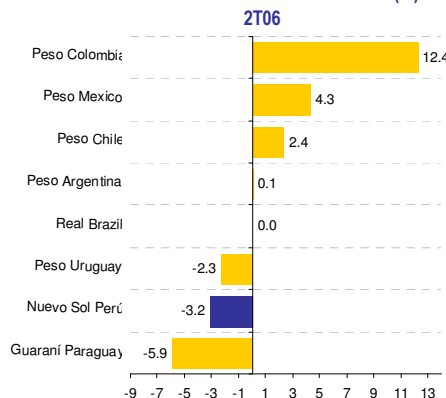
El Nuevo Sol registró en el 2T06 una apreciación promedio de 1.6% respecto del Dólar norteamericano, por segundo trimestre consecutivo, pasando de S/.3.3426 en el 1T06 a S/.3.2902 en el 2T06. En términos fin de periodo la apreciación alcanzó a 3.2%. Tal comportamiento fue consecuencia de la mayor oferta de moneda extranjera, producto de los flujos derivados del superávit comercial y de remesas provenientes del exterior, como de una mayor necesidad de soles por parte de los agentes económicos, principalmente para el atender los pagos vinculados a la regularización del impuesto a la renta, la misma que alcanzó niveles récord históricos. Por el lado de la demanda, ésta provino principalmente de clientes extranjeros, que incrementaron sus necesidades de cobertura ante la incertidumbre electoral. De esta manera, durante el 2T06, el Nuevo Sol se ubicó en el segundo lugar en la región entre las monedas que más se apreciaron con respecto del Dólar.

Tipo de Cambio promedio



Fuente: BCRP Elaboración: Estudios Económicos - BWS

Monedas Latinoamericanas vs Dólar (%)



Fuente: Bloomberg Elab: Estudios Económicos - BWS

Sistema Bancario

La actividad crediticia del sistema bancario registró un crecimiento de 9.6% hasta el mes de Mayo, medido por las colocaciones brutas, con un saldo de US\$ 13,955 millones, acompañado de un aumento de 6.9% en el crédito indirecto. En lo que va del año, los factores que explican el comportamiento favorable de las colocaciones directas se concentran en el dinamismo del crédito de consumo (tarjetas de crédito y préstamos personales), el financiamiento a la microempresa, el crédito Mivivienda, los créditos sindicados, las operaciones de arrendamiento financiero, y el financiamiento a través de avances en cuenta corriente

Por tipo de crédito, todos los sectores reportaron crecimiento, destacando el dinamismo del crédito de consumo (+16.5%) y de los créditos comerciales (+8.1%).

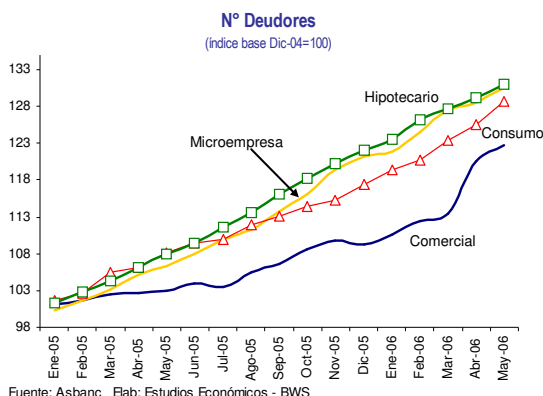
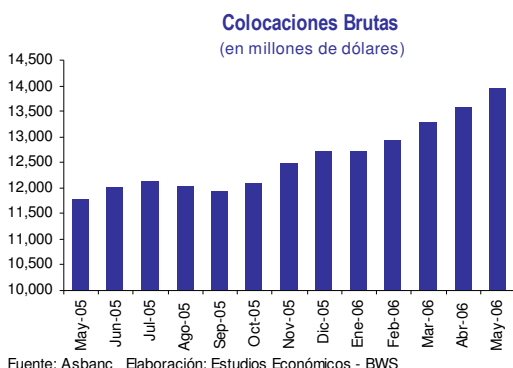
El siguiente cuadro resume la evolución más reciente del sistema bancario:

PRINCIPALES CIFRAS DEL SISTEMA BANCARIO					
Millones de US\$					
	Dic-05	May-06	V acum	V 12m	2006E
Total activos	22,795	23,863	4.7%	17.6%	
Colocaciones brutas	12,734	13,955	9.6%	18.4%	16.0%
Colocaciones netas	12,004	13,170	9.7%	19.9%	16.8%
Cartera atrasada	272	290	6.5%	-25.6%	
Ratio de morosidad	2.14%	2.08%			1.9%
Provisiones	640	670	4.8%	-6.1%	
Ratio de cobertura	235%	231%			235%
Cartera deteriorada	798	787	-1.4%	-22.6%	
Compromiso Patrimonial	7.5	5.7			
Cartera Pesada	6.5	6.1			
Depósitos	16,245	17,126	5.4%	15.0%	9.5%
Adeudados	2,480	2,405	-3.0%	56.0%	
Patrimonio	2,104	2,063	-2.0%	4.4%	
Utilidad neta 1/	432	475	10%		
ROA	1.9%	2.1%			2.2%
ROE	20.6%	23.9%			23.3%

1/ Acumulada últimos 12 meses

Fuente: Asbanc. Elaboración: Estudios Económicos - BWS

La cartera de créditos indirectos, que incluye avales, cartas fianzas, cartas de crédito, y aceptaciones bancarias, totalizó a mayo US\$ 2,759 millones. Los compromisos con avales y cartas fianzas ascendieron a US\$ 1,949 millones, aumentando 1.7%, el otorgamiento de cartas de crédito aumentó 32.1%, mientras que las aceptaciones bancarias disminuyeron 17.7%. Respecto de otras obligaciones contingentes, el stock de contratos de derivados (principalmente contratos "forward") aumentó 14.8%, alcanzando un saldo de US\$ 3,012 millones.



Financiamiento Bancario

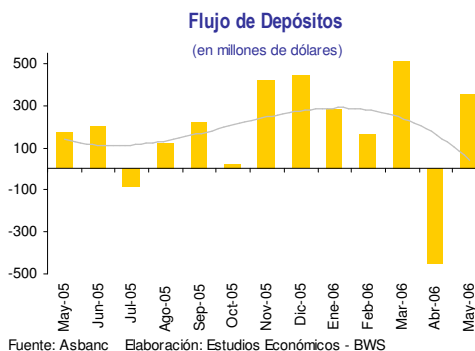
Los pasivos del sistema bancario aumentaron 4.7% hasta el mes de Mayo (un flujo equivalente a US\$ 1,068 millones), gracias al aumento de los depósitos a la vista (US\$ 488 millones), otros pasivos (US\$ 295 millones) y depósitos a plazo (US\$ 286 millones).

MODALIDADES DE FINANCIAMIENTO

En millones de dólares

Modalidad	Part. %	Saldos May-06	Var. mensual		Var. acum	
			Flujo	%	Flujo	%
Depósitos y Obligaciones	75	17,805	413	2.4	852	5.0
Depósitos	72	17,126	357	2.1	881	5.4
A la Vista	18	4,189	431	11.5	488	13.2
Ahorro	16	3,727	(41)	-1.1	107	3.0
A Plazo	39	9,210	(33)	-0.4	286	3.2
Obligaciones	3	679	55	8.9	(28)	-4.0
Adeudados	10	2,405	(401)	-14.3	(75)	-3.0
c/ bancos locales	7	1,597	(459)	-22.3	(6)	-0.4
c/ bancos exterior	3	808	59	7.8	(69)	-7.9
Oblig. de Renta Fija	3	715	0	0.0	51	7.6
C x P proveedores	1	149	(255)	-63.1	(14)	-8.5
Otros pasivos	3	726	(90)	-11.0	295	68.4
Patrimonio	9	2,063	50	2.5	(41)	-2.0
Total	100	23,863	(283)	-1.2	1,068	4.7

Fuente: Asbanc Elaboración: Estudios Económicos - BWS



Al 31 de mayo del 2006 los depósitos totales del sistema bancario alcanzaron un saldo de US\$ 17,126 millones, registrando un aumento de 5.4% en lo que va del año. Tal comportamiento se explicó por el significativo aumento de los depósitos a la vista, seguido de los depósitos a plazo y, en menor medida, de los depósitos de ahorro. Por tipo de personas, los depósitos de personas naturales registraron un aumento de 2.5%, principalmente bajo las modalidades de plazo y ahorro; los depósitos de las personas jurídicas con fines de lucro registraron un aumento de 12.5%, principalmente por mayores saldos a la vista, mientras que los depósitos de personas jurídicas sin fines de lucro disminuyeron 16.8%, en parte producto de una reclasificación de cuentas en el BWS.

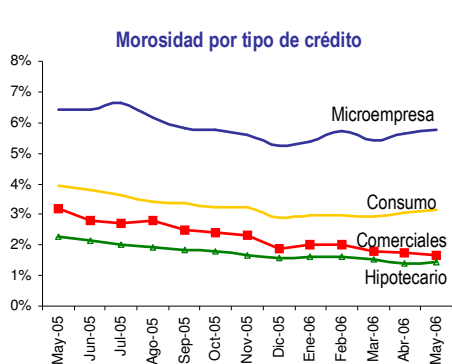
Calidad de Cartera

Con relación a la calidad de la cartera, al 31 de Mayo del 2006, la cartera atrasada (créditos vencidos más créditos en cobranza judicial) alcanzó un saldo de US\$ 290 millones, registrando

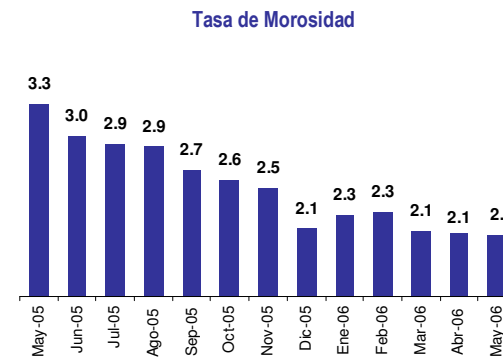
Miembro del Grupo Scotiabank

un aumento de US\$ 18 millones respecto al saldo de fines del 2005. No obstante, el mayor crecimiento de las colocaciones, explicó el hecho de que la morosidad descendiera de 2.14% a fines del 2005 a 2.08% a Mayo del 2006, ubicándose en su nivel más bajo de los últimos 45 años.

Por su parte, la cartera refinanciada ascendió a US\$ 168 millones, mientras que la cartera reestructurada totalizó un saldo de US\$ 329 millones. La contracción de la cartera atrasada y reestructurada explicó el hecho de que a Mayo la cartera deteriorada descendiera de 6.3% a 5.6% de las colocaciones brutas.



Fuente: Asbanc Elaboración: Estudios Económicos - BWS



Fuente: Asbanc Elaboración: Estudios Económicos - BWS

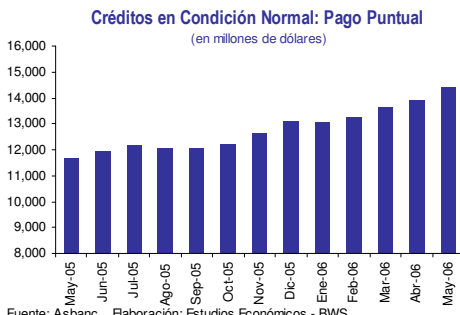
Por categorías de riesgo, los créditos bajo categoría normal elevaron su participación de 86.7% en Diciembre del 2005 a 87.8% en Mayo con respecto al total de créditos, aumentando 10.3% en lo que va del año, mientras que los créditos con categoría de Con Problemas Potenciales (CPP) experimentaron la mayor caída (-3.3%). Cabe destacar que los créditos con categoría Deficiente y Pérdida experimentaron aumentos de 6.6% y 4.1%, respectivamente.

CREDITOS POR CATEGORIA DE RIESGO

en millones de dólares

Categoría	Part. % Mcd.	Saldos May-06	Var		Var% YTD
			Flujo	%	
NORMAL	87.8	14,456	504	3.6	10.3
C.P.P.	6.1	1,001	(10)	-1.0	-3.3
DEFICIENTE	2.5	412	26	6.8	6.6
DUDOSO	2.1	345	(16)	-4.5	-0.6
PERDIDA	1.6	256	(4)	-1.5	4.1
TOTAL	100.0	16,470	500	3.1	9.0

Fuente: Asbanc Elaboración: Estudios Económicos - BWS

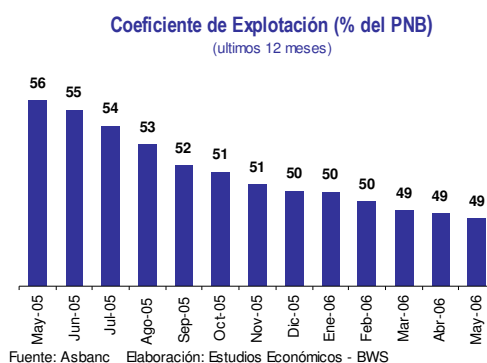
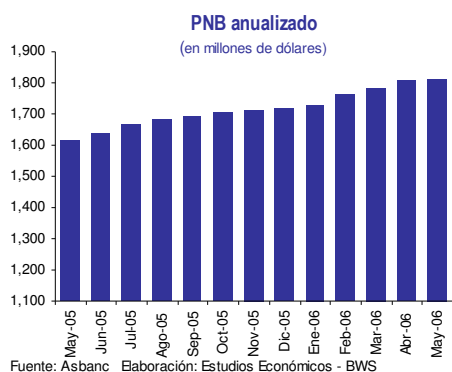


Fuente: Asbanc Elaboración: Estudios Económicos - BWS

Con estos resultados, el nivel de provisiones para riesgos de incobrabilidad se redujo levemente de una cobertura equivalente a 235% de la cartera atrasada en Diciembre del 2005 a una de 231% en Mayo del 2006. No obstante, la cobertura sobre la cartera deteriorada registró un aumento de 80% a 85% en el mismo lapso, debido a la disminución de las carteras refinanciada y reestructurada. De otro lado, el índice de compromiso patrimonial, que refleja el grado en que la cartera deteriorada neta de provisiones es cubierta con el patrimonio, disminuyó de 8% a 6%.

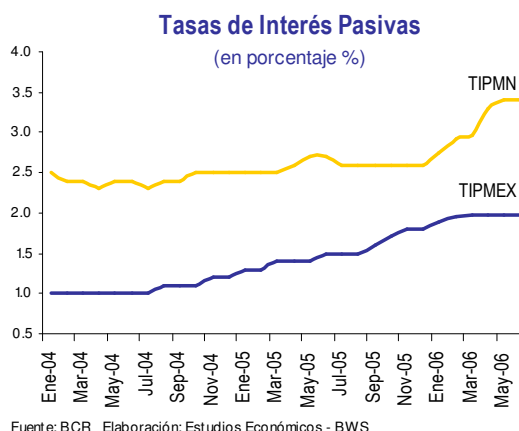
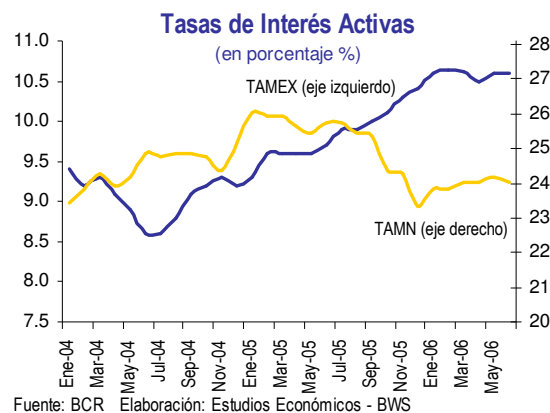
Gestión Bancaria

El Producto Neto Bancario (PNB), que refleja los resultados operativos del sistema en términos de margen financiero bruto, saldo neto entre ingresos y costos por servicios financieros (comisiones) y resultado de cambios, creció 7.4% en términos interanuales respecto de Diciembre del 2005, acumulando en los últimos 12 meses un flujo de US\$ 1,845 millones. De otro lado, el coeficiente de explotación, que relaciona los gastos de personal, gastos generales y depreciación de activos respecto al Producto Neto Bancario (PNB), disminuyó de 50.4% en Diciembre 2005 a 48.9% en Mayo del 2006. Por su parte, las utilidades arrojaron un flujo de US\$ 475 millones en los últimos 12 meses terminados en mayo monto que supera en 10% a las obtenidas durante el año 2005. La rentabilidad en términos de ROA se elevó de 1.9% a 2.1% de los activos, mientras que en términos de ROE, aumentó de 20.6% a 23.9%.



Tasas de Interés bancarias

Durante el 2T06 las tasas de interés bancarias tanto en soles como en dólares reportaron un comportamiento relativamente estable. En el caso de las tasas activas, la TAMN se mantuvo en 24.3%, aunque se reportó un comportamiento diferenciado entre las diversas tasas activas en soles. Así, la tasa activa para créditos comerciales se elevó en 50pbs, lo que fue contrarrestado con el descenso de las tasas a la microempresa, hipotecario, y, en menor medida, de consumo. En moneda extranjera, la tasa TAMEX descendió 2pbs, ubicándose en 10.6%, producto principalmente de menores tasas a la microempresa. En el caso de las tasas pasivas, la TIPMN registró un aumento de 44pbs durante el 2T06, por segundo trimestre consecutivo, pasando de 3.0% a 3.4%, como consecuencia, entre otros factores, de la posición de la política monetaria de dejar de estimular la economía, elevando hasta en seis oportunidades su tasa de referencia. Por su parte, la TIPMEX permaneció sin cambios en 2.0%.





Miembro del Grupo Scotiabank

ASPECTOS INSTITUCIONALES

Luego de haberse obtenido las autorizaciones necesarias por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, el 09 de Marzo se concretó la adquisición del 76.7% del accionariado de BWS por parte de The Bank of Nova Scotia (BNS), manteniendo el Grupo Intesa una participación del 19% (directa e indirecta). En la misma fecha, BNS adquirió el 65.08% del accionariado de Banco Sudamericano S.A.(BSA), con lo cual BNS se convirtió en titular del 100% de las acciones comunes de BSA, con el objetivo de combinar ambos bancos para consolidarse firmemente en el mercado peruano como el tercer banco más importante del país.

El 31 de Marzo, el Directorio de BWS acordó realizar una reorganización simple con el Banco Sudamericano (BSA), mediante la cual BSA transferiría a favor de BWS un bloque patrimonial constituido por los activos, pasivos, derechos, obligaciones y relaciones contractuales. Asimismo, acordó convocar a Junta General de Accionistas para el 28 de Abril del 2006.

La Junta de Accionistas de Banco Wiese Sudameris S.A.A. del 28 de Abril del 2006, aprobó por unanimidad la reorganización simple de la sociedad con BSA. Se aprobó que la fecha de entrada en vigencia fuera la fecha de otorgamiento de la escritura pública correspondiente. Asimismo, se aprobó el cambio de la denominación social del BWS por la de Scotiabank Peru S.A.A, con efectividad a partir de la fecha de entrada en vigencia de la reorganización simple.

El 13 de Mayo del 2006 entró en vigencia la reorganización simple entre el Banco Wiese Sudameris S.A.A. (hoy Scotiabank Peru S.A.A.) y el Banco Sudamericano S.A. (hoy Scotia Peru Holdings S.A.), al mismo tiempo entró en efectividad el cambio de denominación social de la sociedad por el de Scotiabank Peru S.A.A.

El proceso de integración está previsto ser ejecutado en fases. La Fase I concluyó el 9 Marzo 2006 con el cierre de la operación de adquisición. La Fase II culminó el 13 de Mayo 2006 con la integración Legal /Combinación Simple. El Banco está actualmente trabajando la Fase III, previa al lanzamiento de la marca, la cual incluye la migración del 90% del volumen de Transacciones, quedando para una IV y última fase la integración del resto de aplicaciones, estimada su conclusión hacia fines del presente año.

La combinación de las fortalezas del Banco Wiese Sudameris y el Banco Sudamericano, el respaldo y soporte internacional del Grupo Scotiabank, sumado al compromiso de nuestros colaboradores, aseguran la satisfacción de las expectativas de los clientes del Banco, con más productos, mayor cobertura, más servicios y más solidez. Ambos bancos sumarán sus experiencias, fortalezas y talentos para construir un nuevo banco: Scotiabank Peru.

Los resultados al 30 de Junio 2006 muestran la consolidación de la posición del Banco en el mercado, con una participación de 17.5% en colocaciones brutas, 18.2% en depósitos y 24% en bancarización, en el cual se considera líder con el mayor número de clientes con crédito del sistema bancario. Asimismo, se manifiesta una notable mejora en los principales indicadores. La calidad de activos ha mantenido su orientación hacia aquellos más eficientes y rentables. Las colocaciones brutas se incrementaron en 39% en los últimos doce meses, explicada por el crecimiento en 50% de la cartera vigente, lo que conjuntamente con una disminución de la cartera atrasada en 18%, permitió mantener la mejora en la calidad de cartera, reduciéndose la morosidad de los últimos doce meses en casi la mitad, hasta el nivel actual de 3.37% y con una amplia cobertura de las provisiones que alcanzó 217%.

Por su parte, los depósitos se incrementaron en 34% en el mismo período, con la consiguiente reestructuración de pasivos hacia recursos de menor costo.

La mejora en la estructura de activos y pasivos se viene reflejando en una mejora del 33% en el margen financiero bruto, lo cual sumado a un eficiente control de gastos, así como una mayor generación de ingresos por servicios diversos netos (+5%), permitieron alcanzar una utilidad neta de US\$ 25.9 MM en el primer semestre del 2006, triplicando la utilidad neta obtenida doce meses atrás, con un incremento similar en el ROE, el cual alcanzó 14.9% en el primer semestre del 2006 y 19.4% en el segundo trimestre del 2006.

1. Principales Cifras

Banco Wiese Sudameris							
En US\$ MM							
	Jun.05	Dic.05	Jun.06	Variación Junio06/Jun05		Variación Junio06/Dic05	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Activo Total	3,403	3,500	4,356	953	28%	856	24%
Invers. Financ. Netas	631	548	353	-278	-44%	-195	-36%
Colc. Brutas	1,755	1,818	2,448	693	39%	630	35%
Colc. Netas	1,544	1,636	2,216	672	44%	580	35%
Colc. Refinanciada	107	98	103	-3	-3%	6	6%
Colc. Reestructurada	82	70	63	-18	-23%	-7	-10%
Colc. Atrasada	101	65	83	-19	-18%	18	27%
- Créditos Vencidos	61	46	58	-3	-5%	12	26%
- Cobranza Judicial	40	19	24	-16	-40%	5	29%
Provisión Colocaciones	177	152	179	2	1%	27	18%
Depósitos	2,452	2,606	3,286	833	34%	680	26%
Valores en Circulación	85	85	155	70	83%	70	83%
Adeudados	536	470	381	-155	-29%	-89	-19%
Pasivos Totales	3,128	3,229	4,007	879	28%	778	24%
Patrimonio Neto	275	271	349	74	27%	77	28%
Utilidad Neta	6	17	26	20	313%	9	50%
Créditos Contingentes	1,174	1,284	1,616	442	38%	332	26%
- Avales	2	2	2	0	0%	0	5%
- Fianzas	288	266	322	34	12%	56	21%
- Cartas de Crédito	66	70	149	83	127%	79	114%
- Otros Contingentes	818	946	1,142	324	40%	196	21%
Cartera Total	2,111	2,156	2,921	810	38%	766	36%
- Créditos Directos	1,755	1,818	2,448	693	39%	630	35%
- Créditos Indirectos	356	338	473	118	33%	135	40%

2. Activos

Los activos totales al 30 de Junio del 2006 alcanzaron US\$ 4,356 MM cifra superior en US\$ 953 MM (+ 28%) a la de doce meses atrás, explicable en su mayor parte al aporte de los activos de BSA por US\$ 745 MM en Mayo del 2006 y el aporte de activos de BWS Leasing por US\$ 78 MM en Febrero 2006, así como US\$ 130 MM al crecimiento del negocio (US\$ 130 MM).

Dentro de los activos totales, los rubros que explican la mayor parte del crecimiento fueron las colocaciones netas (+US\$ 672 MM) y el disponible (+US\$ 615 MM).

La cartera neta de colocaciones ascendió a US\$ 2,216 MM, cuyo incremento de US\$ 672 MM (+44%) se explica en US\$ 477 MM por el aporte de cartera neta de BSA, US\$ 68 MM por el aporte de cartera de BWS Leasing, y US\$ 127 MM por el crecimiento del negocio.

Miembro del Grupo Scotiabank

Se puede apreciar dentro de los activos una reestructuración de los mismos, concentrándose en mayor medida en activos rentables, como son las colocaciones, las que incrementaron su participación en el total de activos en 6 puntos porcentuales, de 45% en Junio 2005 a 51% en Junio 2006.

También los disponibles se incrementaron en 9 pps debido a un mayor saldo en Banco Central de Reserva y a un mayor disponible en Bancos y otras instituciones financieras del exterior, explicable en parte por el aporte de disponible de BSA (US\$ 163 MM) así como los aportes de capital efectuados en el 2006.

Por el contrario, las inversiones redujeron su participación en 10pps, reduciéndose de US\$ 631 MM a Junio 2005 a US\$ 353 MM a Junio 2006, atribuible principalmente a las menores inversiones negociables (-US\$ 243 MM) y en menor medida a las menores inversiones permanentes (-US\$ 35 MM).

La disminución de las inversiones negociables corresponde en su mayor parte a las provisiones para inversiones negociables al vencimiento, por el pagaré avalado por el Gobierno peruano y sus intereses, provisión que fue efectuada en Junio 2006, luego de haberse suscrito una transacción extrajudicial con el Gobierno peruano, aprobada mediante Decreto Supremo 086-2006-EF publicado el 17.06.2006 en el Diario El Peruano.

Por otro lado, la disminución en las inversiones permanentes se debe principalmente a la venta en marzo 2006 de la subsidiaria BWS Leasing post transferencia de activos y pasivos del negocio al banco, así como a la reducción de capital vía devolución de aportes (subsidiarias DEPSA y BWSS Titulizadora).

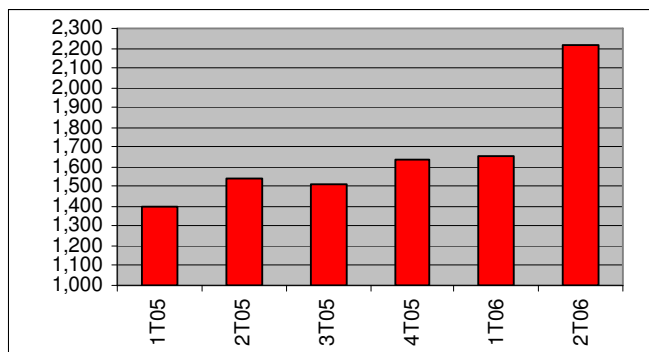
**Estructura del Activo
(en porcentajes)**

Rubros	Jun.05	Dic.05	Jun.06
Disponible	21.5	24.1	30.9
Fondos Interbancarios	0.4	1.5	0.9
Inversiones	18.6	15.7	8.1
Colocaciones Netas	45.4	46.7	50.9
Bs. Realizables y Adj.	0.4	0.4	0.4
Activo Fijo	5.0	4.5	4.3
Otros Activos	8.8	7.1	4.5
Total Activo	100.0	100.0	100.0

Colocaciones

Las colocaciones por tipo de moneda, muestran el efecto desdolarización que se ha venido observando en el conjunto de la economía, por el cual las colocaciones en moneda nacional han continuado ganando participación en el total, de 23% en Junio 2005 a 28% en Junio 2006 atribuible a su significativo crecimiento (+68%).

Colocaciones Netas Trimestrales (US\$ MM)



Colocaciones por moneda

	Jun.05	Dic.05	Jun.06	Var Anual %
Colocaciones Brutas MN (S/MM)	1,331	1,670	2,230	67.5%
Colocaciones Brutas ME (US\$ MM)	1,346	1,331	1,764	31.0%
Total Coloc Brutas US\$ MM	1,755	1,818	2,448	39.5%

Participación %

	Jun.05	Dic.05	Jun.06
Colocaciones Brutas MN	23%	27%	28%
Colocaciones Brutas ME	77%	73%	72%
Total	100%	100%	100%

Las colocaciones brutas al 30 de Junio del 2006 totalizaron US\$ 2,448 MM, cifra superior en 39% a la de Junio 2005 atribuible en su mayor parte al crecimiento de las colocaciones vigentes (+50%), las que alcanzaron US\$ 2,199 MM.

A continuación se presenta la evolución de las colocaciones brutas por modalidad:

Colocaciones Brutas por modalidad En US\$ MM

Colocaciones Brutas	Jun.05	Dic.05	Jun.06	Variación Jun.06/Jun.05		Variación Jun.06-Dic.05	
				Absoluta	%	Absoluta	%
				Sobregiros y Avan. Cta. Cte	36	38	99
Tarjetas de Crédito	91	102	161	69	76%	58	57%
Descuento	84	93	136	52	62%	43	46%
Factoring	7	9	11	4	62%	2	27%
Préstamos	692	796	886	194	28%	90	11%
Arrendamiento Financiero	69	86	272	203	294%	186	216%
Créditos Hipotecarios	160	178	284	124	77%	105	59%
Otras colocac. (Sist. Fin. y Sindic)	325	282	349	24	7%	67	24%
Colocaciones Vigentes	1,466	1,585	2,199	733	50%	614	39%
Refinanciadas	107	98	103	-3	-3%	6	6%
Reestructuradas	82	70	63	-18	-23%	-7	-10%
Vencidas	61	46	58	-3	-5%	12	26%
Cobranza Judicial	40	19	24	-16	-40%	5	29%
Total Colocaciones Brutas	1,755	1,818	2,448	693	39%	630	35%

Al 30 de Junio del 2006, los créditos bajo la modalidad de préstamos continúan siendo los más significativos, con el 36% del total de colocaciones por un monto de US\$ 886 MM, mostrando un incremento del 28% en los últimos doce meses.

Las colocaciones que mostraron el mayor dinamismo fueron las correspondientes a Arrendamiento Financiero (+294%), atribuible a la transferencia a BWS de

colocaciones brutas de BWS Leasing por US\$ 77.5 millones en Febrero 2006, sobregiros y avances en cuenta corriente (+172%), Créditos hipotecarios (+77%), Tarjetas de crédito (+76%), Factoring (+62%) y Descuentos (+62%).

La cartera total del Banco (créditos directos más indirectos) al 30 de Junio del 2006 muestra un crecimiento anual de 38%, alcanzando el monto de US\$ 2,921 MM. La mayor parte de la cartera (84%) está compuesta por los créditos directos.

La cartera de créditos indirectos del Banco totalizó US\$ 473 MM, con un crecimiento anual de 33%, atribuible al incremento de cartas de crédito (127%) y fianzas (12%).

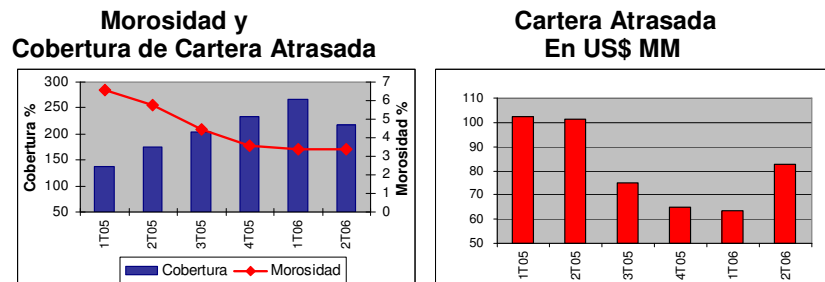
En términos de colocaciones directas, el banco consolidó su posición en el tercer lugar de mercado, con una participación de 17.5% al 31 de Mayo del 2006, superior en 2.9pps a la del 30 de Junio del 2005, atribuible al aporte de colocaciones de BSA así como al crecimiento del negocio.

El crecimiento en colocaciones de BWS se dio tanto en monto como en clientes, al haberse ampliado el número de clientes con crédito bancario a la cifra de 599,618 al cierre de Mayo 2006, es decir un incremento de 89 mil clientes respecto a Junio 2005 (510,605). El incremento se explica no sólo por el aporte de 59 mil clientes de BSA, sino también mayor penetración del banco en el mercado (+30 mil clientes). De esta manera el banco participa con 24% del total de clientes con crédito activo del sistema bancario, consolidando el liderazgo de BWS en bancarización en el Perú.

Calidad de Activos

La calidad de activos muestra una constante mejoría, atribuible a la reducción de la cartera atrasada, la cual al 30 de Junio del 2006, alcanzó US\$ 83 MM, habiendo disminuido en 18% con respecto a doce meses atrás, resultado de la menor cartera en cobranza judicial (-US\$ 16 MM) y de la cartera vencida (-US\$ 3 MM).

El índice de morosidad (colocaciones atrasadas / colocaciones brutas) cerró Junio 2006 con 3.37%, inferior al 3.58% del cierre del 2005 y al 5.77% a Junio 2005, manteniendo así la tendencia descendente que viene mostrando continuamente a lo largo de los últimos 35 meses.



La provisión por colocaciones al 30 de Junio del 2006 fue de US\$ 179 MM, cifra US\$ 2 MM superior a la de Junio 2005, lo que conjuntamente con la disminución de US\$ 19 MM en la cartera atrasada, permitió lograr una mejora significativa en el índice de cobertura de la cartera atrasada, el cual alcanzó 217% al cierre de Junio del 2006, versus 234% al cierre de Diciembre 2005 y versus 175% a Junio 2005.

3. Pasivos

Al 30 de Junio del 2006, los pasivos totales del Banco alcanzaron la cifra de US\$ 4,007 MM, cifra superior en US\$ 879 MM a la de Junio 2005, explicado en su mayor parte por el aporte de pasivos de BSA por US\$ 689 MM en Mayo 2006, el aporte de pasivos de BWS Leasing por US\$ 78 MM en Febrero del 2006 y US\$ 112 MM por el crecimiento del negocio.

Los rubros que explican el crecimiento de los pasivos son los depósitos (+US\$ 833 MM) y los valores en circulación (+US\$ 70 MM).

Los depósitos constituyen el pasivo más importante, con un monto de US\$ 3,286 MM, que concentran el 75% del Pasivo total, habiendo incrementado su participación en el total de pasivos en 3pp respecto a Junio del 2005. Los depósitos se incrementaron en los últimos doce meses en US\$ 833 MM, explicados en US\$ 540 MM por el aporte de BSA y US\$ 293 MM por la mayor captación al público.

Estructura de Pasivos (en porcentajes)

Rubros	Jun.05	Dic.05	Jun.06
Total Depósitos	78.4	80.7	82.0
Fondos Interbancarios	0.0	0.0	0.1
Valores en Circulación	2.7	2.6	3.9
Adeudados	17.1	14.5	9.5
Otros Pasivos	1.8	2.1	4.6
Total Pasivo	100.0	100.0	100.0

En cuanto a la captación por tipo de moneda, los depósitos en moneda extranjera mantienen la mayor participación en el total de depósitos, 66%, con un monto de US\$ 2,164 MM al cierre de Junio 2006, es decir con un crecimiento del 39% en los últimos doce meses. Por su parte, los depósitos en moneda nacional mostraron un incremento de 26% en los últimos doce meses.

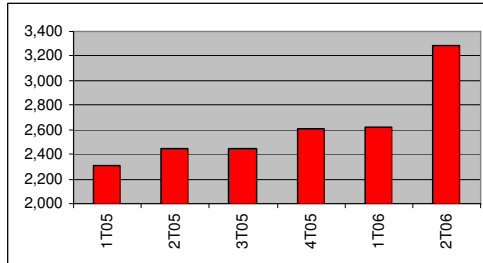
Depósitos por moneda

	Jun.05	Dic.05	Jun.06	Var Anual %
Depósitos MN (S/MM)	2,898	2,971	3,655	26.1%
Depósitos ME (US\$ MM)	1,561	1,740	2,164	38.6%
Total Depósitos (US\$ MM)	2,452	2,606	3,286	34.0%

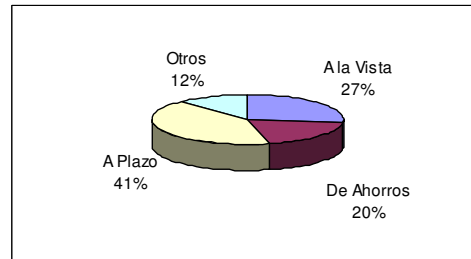
Participación %

Depósitos MN	36%	33%	34%
Depósitos ME	64%	67%	66%
Total	100%	100%	100%

**Evolución de Depósitos
US\$ MM**



**Estructura de Depósitos por
Modalidad al 30-06-2006**



Dentro de los depósitos, las captaciones bajo la modalidad a plazos constituyen la principal fuente de recursos del Banco concentrando el 41% en los depósitos, con un crecimiento anual de 36%. Le siguen en importancia los depósitos a la vista con 27% de participación, mostrando un aumento de 27% en los últimos doce meses. Los depósitos de ahorro representan el 20% de los depósitos totales, y muestran un incremento de 30% en los últimos doce meses.

En términos de Depósitos (excluyendo los gastos por pagar y otras obligaciones), el Banco se consolida en tercer lugar en el mercado peruano, con una participación de 18.2% al 31 de Mayo del 2006, superior en 2.9 pps respecto a doce meses atrás.

**Depósitos por Modalidad
En US\$ MM**

Depósitos	Jun.05	Dic.05	Jun.06	Variación Jun06/Jun05		Variación Jun06/Dic05	
				Absoluta	%	Absoluta	%
A la Vista	688	684	876	188	27%	193	28%
De Ahorros	496	520	647	150	30%	126	24%
A Plazo	1,005	1,092	1,363	358	36%	271	25%
Certif. Bancarios	10	9	9	-1	-12%	0	0%
Dep. Sist. Financiero	32	38	83	51	159%	46	122%
Dep. CTS	123	129	153	29	24%	23	18%
Otros Dep. y Obligac.	97	134	154	57	59%	20	15%
Depósitos Totales	2,452	2,606	3,286	833	34%	680	26%

Los valores en circulación alcanzaron US\$ 155 MM; habiéndose incrementado en US\$ 70 MM en los últimos doce meses, atribuible en parte a la incorporación de los Bonos de Arrendamiento Financiero BAF emitidos por la ex - subsidiaria BWS Leasing por US\$ 30.2 MM, de los cuales han redimido US\$ 7 MM en Marzo 2006 correspondiente a la serie D de la 15° emisión y US\$ 7 MM el 17.06.06 de la 15° emisión serie E. Asimismo, en Mayo 2006 se incorporaron US\$ 53 MM de los valores en circulación de BSA, de los cuales US\$ 15 MM fueron de bonos subordinados y US\$ 38 MM de BAF.

Los adeudados alcanzaron US\$ 381 MM, disminuyendo en US\$ 155 MM respecto a Junio del 2005, y reduciendo su participación en el total de pasivos de 16% a 9%, explicable por la cancelación de adeudados de corto plazo con organismos del exterior.

4. Patrimonio

La Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de BWS de fecha 31 de Marzo del 2006 aprobó el pago de dividendos preferentes por un monto total de US\$ 9'121,607.20 correspondientes al Ejercicio 2002 (US\$ 121,607.26) y a los Ejercicios 2003,2004 y 2005 (US\$ 8'999,999.94). Los dividendos han sido pagados el 06 de Julio, luego de haberse culminado el trámite correspondiente ante la SBS.

Como consecuencia del aporte a la Sociedad de un bloque patrimonial efectuado por el Banco Sudamericano S.A., en el marco de la reorganización simple acordada en la Junta de Accionistas del 28 de Abril del 2006, se produjo un aumento de capital de la sociedad en la suma de S/. 60'235,604.30, pasando éste de S/. 282'718,667.18 a S/.342'954,271.48, correspondiendo emitirse a favor del Banco Sudamericano S.A. (Scotia Peru Holdings S.A.) 6,023'560,430 acciones comunes con derecho a voto de un valor nominal de S/.0.01 cada una. Complementariamente se registró como Capital Adicional S/. 124'716,781.

El 30 de Junio del 2006, el Directorio acordó efectuar como primer tramo del aumento de capital acordado en la Junta General de Accionistas del 27 de febrero del 2006 (por el equivalente a US\$ 531 MM), un aumento de capital por nuevos aportes en la suma de S/.255'128,000 mediante la emisión de 9,900'481,013 acciones comunes con un valor nominal de S/.0.01, las cuales tendrán un valor de suscripción de S/.0.025769 cada una.

El Patrimonio al 30 de Junio del 2006 ascendió a US\$ 349 MM, habiéndose incrementado en US\$ 74 MM con respecto a Junio 2005, debido tanto al aporte del bloque patrimonial de BSA, al mayor monto de utilidades y al mayor capital en trámite, deducidos de la constitución de provisiones.

Cabe mencionar que la provisión del Pagaré originalmente avalado por el Estado y sus intereses correspondientes, según la dinámica contable acordada con SBS, se registró en la cuenta patrimonial Resultados Acumulados, lo que explica el saldo en este rubro por -US\$ 247 MM a Junio 2006.

Patrimonio En US\$ MM

	Jun.05	Dic.05	Jun.06	Variación Jun06/Jun05		Variación Jun06/Dic05	
				Absoluta	%	Absoluta	%
				PATRIMONIO	275	271	349
Capital Social	96	91	114	18	19%	23	25%
Capital Adicional	87	87	376	289	333%	288	330%
Reservas	80	76	80	0	0%	4	5%
Resultado Acumulado	6	0	(247)	-253		-247	
Resultado del Ejercicio	6	17	26	20	313%	9	50%

5. Resultados

Margen Financiero Bruto

Los ingresos financieros del primer semestre del 2006 (US\$ 169 MM) se incrementaron en 34% (+US\$ 43 MM) con respecto al primer semestre del 2005, atribuible en su mayor parte a los intereses y comisiones por cartera de créditos, los cuales crecieron en US\$ 29 MM (+30%) por el crecimiento de las colocaciones vigentes, así como por los intereses sobre disponibles (+US\$ 6 MM), y por diferencia de cambio de instrumentos financieros (+US\$ 5 MM).

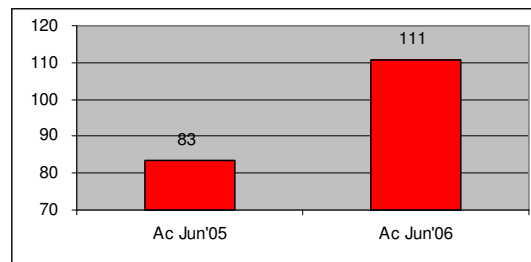
Margen Financiero Bruto En US\$ MM

	A Jun'05	A Jun'06	Var. Abs.	Var. %	2T05	2T06	Var%
Ingresos Financieros	126	169	43	34%	66	93	40%
Intereses por Disponibles	6	12	6	110%	3	7	117%
Ingresos por Inversiones Negociables y a Vcmt.	11	12	1	10%	6	6	15%
Ingresos por Valori.de Inversiones Neg. y a Vcmt.	2	3	0	10%	1	2	18%
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	96	125	29	30%	49	68	40%
Ingresos de Cuentas por Cobrar	0	2	2	1004%	0	1	342%
Dividendos y Participaciones Ganados	1	3	2	116%	1	2	49%
Comisiones y Otros Créditos por Operaciones Financ.	1	2	0	16%	1	1	12%
Diferencia de Cambio de Instrumentos Financ.	3	7	5	167%	1	7	431%
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	3	2	-1	-40%	2	(1)	-184%
Fluctuación de Valor por Variac.de Instrum. Financ.	2	0	-2	-88%	2	0	-90%
Gastos Financieros	43	58	15	35%	23	32	42%
Intereses y Comisiones por Oblig. con el Público	22	36	14	62%	12	20	71%
Pérdida por Valorización de Invers. Neg. y a Vcmt.	0	1	1	1075%	0	1	1911%
Intereses por Dep. de Emp. Del Sist. Financ. Y Org.	0	1	1	253%	0	1	381%
Intereses por Adeud. Y Oblig. Del Sist. Financ. Del país	2	5	2	85%	1	3	103%
Intereses por Adeud. Y Oblig. Con Instit. Financ. Del Exter.	7	6	-1	-20%	4	3	-40%
Intereses por Valores, Títulos y obligac. En Circulac.	4	5	1	36%	2	3	55%
Compra - Venta de Valores y Pérdida x Particp. Patrim.	4	1	-4	-86%	2	0	-84%
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	2	2	0	15%	1	1	21%
Otros Gastos Financieros	1	1	0	-27%	0	0	-53%
Margen Financiero Bruto	83	111	27	33%	44	61	39%

En relación a los gastos financieros, éstos sumaron en el año US\$ 58 MM, mostrando un incremento anual de US\$ 15 MM (+35%), explicado principalmente por Intereses y comisiones por obligaciones con el público (+US\$ 14 MM), mermados por la compra y venta de valores y pérdida por participación patrimonial por US\$ 4 MM.

El margen financiero bruto del semestre alcanzó US\$ 111 MM, superior en 33% al de doce meses atrás (US\$ 83 MM).

Margen Financiero Bruto-Evolución En US\$ MM



Margen Operacional Neto

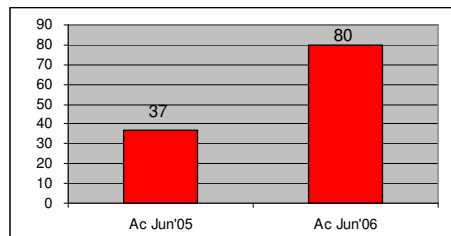
Al 30 de Junio del 2006 el Margen Operacional Neto alcanzó US\$ 80 MM, cifra superior en 116% (+US\$ 43 MM) al del mismo período del 2005, explicable por el incremento de US\$ 27 MM en el Margen Financiero Bruto, la reducción de gastos de provisiones netas por colocaciones e inversiones (US\$ 20 MM), mayores ingresos por servicios financieros (+US\$ 5 MM), mermados en cierta medida por los mayores gastos administrativos (+US\$ 9 MM).

Los Gastos Administrativos si bien aumentaron de US\$ 62 MM a Junio 2005 hasta US\$ 71 MM a Junio 2006, al ser su crecimiento de 15%, porcentaje inferior al crecimiento de los ingresos totales (+28%), ello significó una mejora operativa, al reducir en 6 puntos porcentuales el ratio de eficiencia Gastos Administrativos /Ingresos Totales, de 54% a 48% en los últimos doce meses.

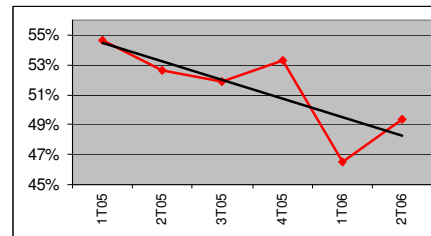
Margen Operacional Neto En US\$ MM

	A Jun'05	A Jun'06	Var. Abs.	Var.%	2T05	2T06	Var%
Margen Financiero Bruto	83	111	27	33%	44	61	39%
Provisiones	16	-4	-20	-122%	13	-4	-129%
Margen Financiero Neto	67	114	47	70%	31	65	109%
Ingresos por Servicios Financieros	34	39	5	14%	18	22	18%
Gastos por Servicios Financieros	3	3	0	-1%	1	2	9%
Margen Operacional	99	151	52	53%	48	84	78%
Gastos de Administración	62	71	9	15%	32	40	25%
Margen Operacional Neto	37	80	43	116%	16	45	184%

Margen Operacional Neto En US\$ MM



Gastos Administrativos / Ingresos Totales Evolución Trimestral



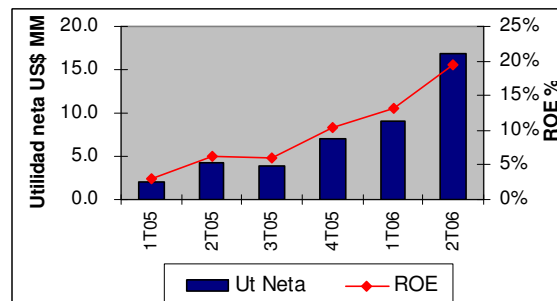
Las Provisiones, depreciación y amortización fueron por US\$ 41 MM, superiores en 43% a las del primer semestre del 2005, explicables por el incremento de US\$ 22 MM en las provisiones de cuentas por cobrar, dentro de la política conservadora que viene aplicando el Banco de mejorar la cobertura de los activos, mermado por la reducción de provisiones para bienes realizables y por el menor gasto de amortización de goodwill (-US\$ 8 MM), rubro que se amortizó en el primer semestre del 2006 contra Capital Adicional, según lo acordado por el Directorio y en aplicación de las facultades otorgadas por la Junta General de Accionistas del 05 de Diciembre del 2003.

Resultado Neto

Al 30 de Junio del 2006 la Utilidad Neta del Banco alcanzó US\$ 26 MM, incrementándose en 313% respecto al resultado obtenido doce meses atrás (US\$ 6 MM).

La rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) del primer semestre alcanzó 14.9% anual, triplicándose con respecto a aquella obtenida doce meses atrás (4.6%). En términos trimestrales también se observa una clara tendencia ascendente, alcanzando 19.4% de ROE en el segundo trimestre del 2006.

Utilidad Neta y ROE –Evolución Trimestral En US\$ MM



Utilidad Neta
US\$ MM

	A Jun'05	A Jun'06	Var. Abs.	Var. %	2T05	2T06	Var%
Margen Financiero Bruto	83	111	27	33%	44	61	39%
Provisiones	16	-4	-20	-122%	13	-4	-129%
Margen Financiero Neto	67	114	47	70%	31	65	109%
Ingresos por Servicios Financieros	34	39	5	14%	18	22	18%
Gastos por Servicios Financieros	3	3	0	-1%	1	2	9%
Margen Operacional	99	151	52	53%	48	84	78%
Gastos de Administración	62	71	9	15%	32	40	25%
Margen Operacional Neto	37	80	43	116%	16	45	184%
Provis., Deprec. y Amortiz.	29	41	12	43%	11	20	82%
Resultado de Operación	8	39	31	368%	5	24	434%
Otros Ingresos y Gastos	1	-9	-10	-1102%	2	-5	-398%
Result. Del Ejerc. antes de Particip.	9	30	21	226%	6	19	194%
Impuesto a la Renta y Distrib. Legal Reta Neta	-3	-4	-1	40%	-2	-2	-11%
Resultado Neto del Ejercicio	6	26	20	313%	4	17	300%

6. Apalancamiento

El total de saldos ponderados de los Activos y Créditos Contingentes al 30 de Junio del 2006 alcanzó el monto de US\$ 2,462 MM. El patrimonio efectivo total del Banco sumó US\$ 435 MM, con lo cual el índice de apalancamiento global para riesgo crediticio y de mercado es de 5.74 veces, inferior al apalancamiento existente al 30 de Junio del 2005 (7.39 veces).

Miles de US\$

Activos y Créditos Contingentes	
Saldos Contables	6,001,086
Saldos Ponderados	2,461,545
Patrimonio Efectivo Total	435,079
- Patrimonio asignado a Riesgo Crediticio	431,980
- Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado	3,099
Ratio de Apalancamiento Riesgo Crediticio	5.70
Ratio de Apalancamiento Global por Riesgo Crediticio y de Mercado (*)	5.74
Ratio Cooke o BIS = Patrim. Efectivo / Activos Ponderados	17.68%

(*) Numero de veces. Limite maximo 11 veces.

CARLOS GONZALEZ – TABOADA
Vicepresidente Gerente General

Lima, 17 de Julio del 2006