

Estados Financieros

**Informe**

**Atlantic Security Bank**

*Año terminado el 31 de diciembre de 2008  
con Informe de los Auditores Independientes*

## **CONTENIDO**

Información General .....	1
Informe de los Auditores Independientes .....	2
Balance General .....	4
Estado de Resultados .....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista .....	6
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8
1: Información Corporativa.....	8
2: Declaración de Cumplimiento .....	8
3: Base para la Preparación de los Estados Financieros .....	8
3.1: Base de Valuación.....	8
3.2: Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas .....	9
3.3: Juicios y Estimaciones Significativas de Contabilidad.....	9
4: Resumen de las Principales Políticas Contables.....	10
5: Otros Depósitos a Plazo en Bancos .....	17
6: Portafolio de Riesgo, Neto.....	17
7: Activo Intangible, Neto.....	24
8: Otros Financiamientos Recibidos .....	24
9: Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas .....	25
10: Administración de Riesgo Financiero.....	27
11: Valor Razonable de los Instrumentos Financieros.....	37
12: Capital en Acciones .....	38
13: Compromisos y Contingencias .....	38
14: Actividades Fiduciarias.....	38
15: Concentración de Activos y Pasivos.....	39
16: Instrumentos Financieros Derivados.....	40

## **INFORMACIÓN GENERAL**

### **Accionista**

Atlantic Security Holding Corporation

### **Domicilio Social**

Cayman National Building  
Avenida Elgin, Apartado 10340 APO  
Gran Caimán, Islas Caimán

### **Abogados**

Maples and Calder, Islas Caimán  
Ávila , Rodríguez, Hernández,  
Mena & Ferri LLP, Estados Unidos de América  
Galindo, Arias & López, Panamá  
Alemán, Arias & Mora, Panamá

### **Bancos**

Standard Chartered Bank  
Banco de Crédito – Miami Agency  
Banco de Crédito – Sucursal Panamá  
Banco de Crédito – Lima  
HSBC Bank USA  
Bank of America, N.A.  
Barclays Bank  
Wachovia Bank  
Pershing, LLC  
CIBC Oppenheimer  
Banco de Crédito de Inversiones  
JP Morgan Chase

### **Auditor**

Ernst & Young, Islas Caimán

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTA DE ATLANTIC SECURITY BANK

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Atlantic Security Bank (en adelante “el Banco”), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2008, los estados de resultados, cambios en el patrimonio del accionista y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros*

La Gerencia del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas importantes, debido ya sea a fraude o a error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas importantes.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros, debido ya sea a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Gerencia del Banco, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Atlantic Security Bank al 31 de diciembre de 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Ernst & Young*

8 de abril de 2009  
Panamá, República de Panamá

**Atlantic Security Bank**  
**Balance General**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

<i>Notas</i>	<b>2008</b> US\$ 000	<b>2007</b> US\$ 000
<b>ACTIVOS</b>		
	Efectivo y equivalentes de efectivo	
	26	65
9	81,904	218,167
	146,000	17,450
	<b>227,930</b>	<b>235,682</b>
5, 9	356,481	312,424
6, 9	789,479	983,834
16	663	383
	-	79
	263	188
7	158	491
9	15,314	15,997
9	2,083	4,773
	<b>1,392,371</b>	<b>1,553,851</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>		
<b>Pasivos</b>		
Depósitos		
9	113,192	52,281
	Devengan intereses	
9	54,172	49,358
	1,107,351	1,286,257
8, 9	15,000	-
9, 16	-	499
	-	79
9	13,365	13,525
9	3,349	4,587
	<b>1,306,429</b>	<b>1,406,586</b>
13, 14, 16	<b>Compromisos y contingencias</b>	
<b>Patrimonio del Accionista</b>		
12	70,000	50,000
6	Cambios netos en la valuación de activos financieros disponibles para la venta	
	(47,334)	17,471
16	662	(116)
	62,614	79,910
	<b>85,942</b>	<b>147,265</b>
	<b>1,392,371</b>	<b>1,553,851</b>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.*

**Atlantic Security Bank**  
**Estado de Resultados**  
**Año terminado el**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

<i>Notas</i>	<b>2008</b> <b>US\$000</b>	2007 US\$000
<b>Ingresos por intereses y dividendos</b>		
Intereses sobre depósitos en bancos, y depósitos colocados "overnight"	31,682	33,695
Intereses y dividendos sobre activos financieros	39,283	45,589
Intereses sobre préstamos	<u>9,312</u>	<u>9,199</u>
9 Total ingresos por intereses y dividendos	<u>80,277</u>	<u>88,483</u>
<b>Gastos de intereses</b>		
Intereses sobre depósitos	55,409	68,778
Intereses sobre financiamientos recibidos	299	245
Intereses sobre fondos comprados	<u>91</u>	<u>244</u>
9 Total gasto de intereses	<u>55,799</u>	<u>69,267</u>
Ingreso neto por intereses	24,478	19,216
6 Provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables	<u>(1,000)</u>	<u>(292)</u>
Ingreso neto por intereses después de la provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables	<u>23,478</u>	<u>18,924</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>		
9 Ingresos por honorarios y comisiones	10,458	11,091
9 Gastos por honorarios y comisiones	(1,998)	(1,922)
Ganancia neta realizada sobre venta de activos financieros	8,229	4,578
6 Provisión para deterioro de activos financieros	(44,130)	(5,017)
Gasto neto en instrumentos financieros derivados	(7)	(1,998)
9 (Pérdida) ganancia por cambio en moneda extranjera	(322)	2,039
6 Reversión de provisión para deterioro de activos financieros	1,981	1,542
Otros	<u>2,669</u>	<u>105</u>
Total otros ingresos (gastos), neto	<u>(23,120)</u>	<u>10,418</u>
<b>Gastos de operaciones</b>		
Salarios y otras remuneraciones de personal	4,418	4,167
9 Gastos generales y administrativos	2,775	3,312
7 Amortización de intangible	333	334
Depreciación y amortización	<u>128</u>	<u>120</u>
Total gastos de operaciones	<u>7,654</u>	<u>7,933</u>
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>	<u><b>(7,296)</b></u>	<u><b>21,409</b></u>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.*

**Atlantic Security Bank**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista**  
**Año terminado el**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

<i>Notas</i>	<i>Capital en Acciones US\$000</i>	<i>Reserva para Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta US\$000</i>	<i>(Pérdida) ganancia en Traducción de Contratos a Futuro US\$000</i>	<i>Utilidades Retenidas US\$000</i>	<i>Total Patrimonio del Accionista US\$000</i>
Al 1 de enero de 2007	40,000	12,689	-	58,501	111,190
12 Emisión de acciones	10,000	-	-	-	10,000
6, 16 Cambio neto en la valuación de inversiones disponibles para la venta	-	4,782	-	-	4,782
9, 16 Pérdida en traducción de contratos a futuro	-	-	(116)	-	(116)
Utilidad neta	-	-	-	21,409	21,409
Al 31 de diciembre de 2007	50,000	17,471	(116)	79,910	147,265
12 Emisión de acciones	20,000	-	-	-	20,000
6, 16 Cambio neto en la valuación de inversiones disponibles para la venta	-	(64,805)	-	-	(64,805)
9, 16 Ganancia en traducción de contratos a futuro	-	-	778	-	778
Perdida neta	-	-	-	(7,296)	(7,296)
Dividendos pagados	-	-	-	(10,000)	(10,000)
<b>Al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>70,000</b>	<b>(47,334)</b>	<b>662</b>	<b>62,614</b>	<b>85,942</b>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.*

**Atlantic Security Bank**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Año terminado el**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

	2008 US\$000	2007 US\$000
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
(Pérdida) utilidad neta	(7,296)	21,409
Ajustes por:		
Gastos de intereses	55,799	69,267
Ingreso por intereses y dividendos	(80,277)	(88,483)
Provisión para el portafolio de riesgo	42,005	3,767
Ganancia neta realizada sobre venta de activos financieros	(8,229)	(4,578)
Gasto neto en instrumentos financieros derivados	7	1,998
Depreciación y amortización	128	120
Amortización de intangible	<u>333</u>	<u>334</u>
Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	2,470	3,834
Préstamos	(71,165)	774
Depósitos a plazo en bancos	(44,057)	(63,905)
Depósitos	<u>(113,182)</u>	<u>215,595</u>
Flujos de efectivo neto generado de las operaciones	(225,934)	156,298
Intereses pagados	(55,959)	(68,099)
Intereses y dividendos recibidos	80,959	86,783
Cambios netos en otros activos y otros pasivos	<u>1,452</u>	<u>(427)</u>
<b>Flujos de efectivo (usado en) neto de actividades de operación</b>	<u>(199,482)</u>	<u>174,555</u>
 <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Compra de activos financieros	(210,679)	(446,740)
Venta de activos financieros	377,612	334,717
Adquisición de propiedad y equipo	<u>(203)</u>	<u>(101)</u>
<b>Flujos de efectivo neto de (usado en) actividades de inversión</b>	<u>166,730</u>	<u>(112,124)</u>
 <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Fondos comprados	-	(3,059)
Financiamiento recibidos	15,000	(15,004)
Capital adicional pagado	20,000	10,000
Dividendos pagados	<u>(10,000)</u>	<u>-</u>
<b>Flujos de efectivo neto de (usado en) actividades de financiamiento</b>	<u>25,000</u>	<u>(8,063)</u>
 (Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(7,752)	54,368
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	<u>235,682</u>	<u>181,314</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre</b>	<u>227,930</u>	<u>235,682</u>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.*

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

## **1. Información Corporativa**

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

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

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

Los estados financieros del año 2008 fueron aprobados para su emisión por el presidente Walter Bayly en representación de la Junta Directiva de Atlantic Security Bank con fecha 27 febrero de 2009.

## **2. Declaración de Cumplimiento**

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

## **3. Base para la Preparación de los Estados Financieros**

### **3.1. Base de Valuación**

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 disponibles para la venta. Los valores 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. Los estados financieros están expresados en miles de dólares de Estados Unidos de América (US\$), con excepción donde se indique lo contrario.

### **Cifras comparativas**

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

### **3. Base para la Preparación de los Estados Financieros (continuación)**

#### **3.2 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas**

*NIIF 3R Combinaciones de Negocios y NIC 27R Estados Financieros Consolidados e Individuales:* efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de julio de 2009.

*NIC 1R Presentación de Estados Financieros:* efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2009.

*NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación y NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Instrumentos Financieros colocados y Obligaciones originadas de Liquidaciones:* efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2009.

*NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Derivados Elegibles:* efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de julio de 2009.

*IFRIC 15 Contratos para la Construcción de Bienes Inmuebles:* efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2009.

*IFRIC 16 Derivados de Inversiones netas en Operaciones Extranjeras:* efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de octubre de 2008.

El Banco está evaluando el impacto de estas normas e interpretaciones en el estado financiero.

#### **3.3 Juicios y estimaciones significativas de contabilidad**

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

#### **4. Resumen de las Principales Políticas Contables**

##### **Deterioro de activos financieros**

El Banco periódicamente revisa y evalúa su cartera de préstamos e inversiones, con la finalidad de determinar si una reserva por deterioro debe ser reconocida en resultados. Particularmente, la decisión de la Administración es requerida en la estimación del monto e impacto en los flujos de caja al determinar el nivel de reserva requerida. Algunas estimaciones se basan en supuestos sobre una serie de factores y los resultados reales pueden diferir, resultando en cambios futuros en los niveles de reserva.

Adicionalmente, a las reservas específicas sobre préstamos y adelantos, el Banco también efectúa reservas colectivas, que aunque no se haya determinado la necesidad de éstas, existe una exposición al riesgo de impago desde el otorgamiento inicial del préstamo. Esto toma en consideración factores como cualquier indicio de deterioro en el riesgo país, la industria y debilidades estructurales en los flujos de caja claramente identificados.

##### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos de los estados de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo los instrumentos altamente líquidos con vencimiento original de tres meses o menos. Al 31 de diciembre de 2008, los equivalentes de efectivo estaban representados por depósitos en bancos y depósitos colocados “*overnight*”.

##### **Valor razonable de 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 11 de los estados financieros.

#### **4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Activos financieros**

El Banco clasifica sus activos financieros de acuerdo a las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, préstamos por cobrar, inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Esta clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero fue adquirido. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial, es decir al momento de su adquisición.

Estas categorías son utilizadas para determinar como un activo financiero en particular es reconocido y valuado en los estados financieros.

*Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:* esta categoría tiene dos subcategorías:

- *Designado:* Esta incluye cualquier activo financiero que se designa en el reconocimiento inicial como activo que se medirá a valor razonable con cambios en el valor razonable llevados a resultados.
- *Mantenidas para negociación:* esta incluye activos financieros que son mantenidos para negociación. Los derivados (con excepción de los designados para cobertura) y activos financieros adquiridos o mantenidos con el propósito de venderlos en un corto plazo o para los que existe un esquema reciente de utilidades a corto plazo, son clasificados como mantenidos para negociación.

*Disponibles para la venta* – son activos financieros designados en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta. Los activos disponibles para la venta son medidos a valor razonable en el balance general. Los cambios en el valor razonable son reconocidos directamente en el patrimonio, presentados a través del estado de cambios en el patrimonio del accionista, con excepción de los intereses (los cuales son reconocidos en el ingreso sobre la base de interés efectivo), las pérdidas por deterioro, y (para instrumentos de deuda que generan intereses) ganancias y pérdidas por tipo de cambio. La ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en el patrimonio se reconoce como ganancia o pérdida del periodo cuando el activo financiero es dado de baja o vendido. Estos activos han sido adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo y pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez, cambios en las tasas de interés o precio de mercado en las acciones.

*Préstamos por cobrar:* son activos financieros con pagos fijos y determinados, originados o adquiridos, que no cotizan en un mercado activo, no se mantienen para negociar, y no han sido designados en su reconocimiento inicial como activos a valor razonable con efecto en resultados o disponibles para la venta. Los préstamos por cobrar son presentados a costo amortizado.

#### **4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Activos financieros (continuación)**

*Mantenidas hasta su vencimiento* – son activos financieros con pagos fijos y determinados, que una entidad tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento y que no cumplen con la clasificación de préstamos por cobrar, y no han sido designados inicialmente como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados o disponibles para la venta. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son presentadas a costo amortizado. Si la entidad vendiese parte del activo, ya sea por razones propias o ajenas a su control, la totalidad del activo mantenido hasta su vencimiento debe ser reclasificado como disponible para la venta en el periodo corriente y durante los próximos dos años.

##### **Pasivos financieros**

El Banco reconoce, en cumplimiento de la NIC 39, dos clases de pasivos financieros:

- Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados;
- Otros pasivos financieros medidos a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

##### **Reconocimiento y medición inicial**

El Banco utiliza la clasificación de activo financiero o pasivo financiero de acuerdo al propósito por el cual fue adquirido el activo o pasivo tomando en cuenta sus características. Todos los activos y pasivos financieros son registrados a su valor razonable, más, en el caso de activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable con efecto en resultados, los costos de adquisición o emisión. Los activos y pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados son registrados a valor razonable y los costos de la transacción son llevados al gasto en el estado de resultados. De forma consistente las compras y ventas de los activos financieros son reconocidas o dadas de baja utilizando el método de contabilización de la fecha de negociación o fecha de liquidación. 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.

Todos los activos y pasivos financieros han sido registrados en el balance general, incluyendo los instrumentos derivados, tal como se describe en la sección de “Instrumentos financieros derivados”.

#### **4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Medición posterior**

Posteriormente al reconocimiento inicial, el Banco mide sus activos y pasivos financieros (incluyendo derivados) a su valor razonable, con las siguientes excepciones:

Préstamos por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, y pasivos financieros no derivados, los cuales han sido medidos a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos y pasivos financieros que han sido designados como partidas cubiertas o instrumentos de cobertura, para los cuales su medición está sujeta a los requerimientos de la contabilidad de cobertura.

Valor razonable es el valor por el cual un activo puede ser intercambiado, o un pasivo puede ser liquidado, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados sobre la transacción. Para la totalidad de su portafolio el Banco utiliza precios cotizados en mercados activos para la determinación del valor razonable de dichas inversiones. 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.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de pagos y cobros futuros esperados durante la vida útil del instrumento financiero con el valor neto de los activos o pasivos financieros.

Los activos financieros son dados de baja en el balance general cuando el derecho a recibir los flujos de caja procedentes de una inversión ha expirado o es transferido, y el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad. Cuando una inversión clasificada como disponible para la venta es vendida o castigada, los ajustes del valor razonable registrados en el patrimonio son llevados a resultados como ganancias y pérdidas en inversiones.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación del pasivo es pagada, expira o es cancelada. Cuando un pasivo financiero de un mismo acreedor es remplazado por otro en términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo ya existente son sustancialmente modificados, estos cambios o modificaciones son tratados como una baja del pasivo original, y las diferencias en el valor neto se reconocen en el estado de resultados.

#### **4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Ingreso y gasto de interés**

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

##### **Ingresos por honorarios y comisiones**

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

##### **Operaciones en moneda extranjera**

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

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

##### **Instrumentos financieros derivados para negociación y de cobertura**

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados, tales como opciones y contratos de moneda extranjera a futuro, para cubrir la exposición a riesgos asociados con tasa de interés y con las fluctuaciones en moneda extranjera. Así mismo para el manejo de un riesgo en particular, el Banco aplica bases contables diferentes tomando en cuenta el uso de los instrumentos financieros derivados, ya sea para propósitos de negociación o contabilidad de cobertura para transacciones que cumplan con el criterio específico.

#### **4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Instrumentos financieros derivados para negociación y de cobertura (continuación)**

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

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

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

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

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

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

**Propiedad y equipo**

La propiedad y equipo están registrados al costo, menos depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y amortización se calculan en base a línea recta sobre la vida útil estimada de los activos como sigue:

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

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

**Activo intangible**

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

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

**Actividades fiduciarias**

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

**Impuesto sobre la renta**

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

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**5. Otros Depósitos a Plazo en Bancos**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Banco de Crédito y subsidiarias (una subsidiaria de Credicorp Ltd.)	<b>338,208</b>	283,957
Otras instituciones financieras	<b>18,273</b>	28,467
	<b><u>356,481</u></b>	<b><u>312,424</u></b>

**6. Portafolio de Riesgo, Neto**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Activos financieros disponibles para la venta, neto	<b>575,600</b>	853,738
Activos financieros hasta su vencimiento, neto	<b>12,474</b>	-
Préstamos, neto	<b>201,405</b>	130,096
	<b><u>789,479</u></b>	<b><u>983,834</u></b>

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**6. Portafolio de Riesgo, Neto (continuación)**

**Activos financieros**

	<b>2008</b>			
	Costo US\$000	Ganancia bruta no realizada US\$000	Pérdida bruta no realizada US\$000	Valor razonable US\$000
<b>Disponibles para la venta</b>				
Notas de Agencias Federales - E.E.U.U.	28,688	222	(67)	28,843
Bonos corporativos de E.E.U.U.	435,065	1,489	(71,689)	364,865
Bonos corporativos - otros países	102,185	332	(7,767)	94,750
Inversión en acciones (incluye fondos mutuos)	46,886	2,943	(11,805)	38,024
Deuda soberana	51,646	251	(2,779)	49,118
Subtotal disponible para la venta	<u>664,470</u>	<u>5,237</u>	<u>(94,107)</u>	<u>575,600</u>
<b>Hasta su vencimiento</b>				
Bonos corporativos de E.E.U.U.	<u>12,474</u>	-	-	<u>12,474</u>
<b>Menos:</b>				
Provisión para deterioro de activos financieros	<u>(41,536)</u>	-	<u>41,536</u>	-
	<u>635,408</u>	<u>5,237</u>	<u>(52,571)</u>	<u>588,074</u>
<b>2007</b>				
	Costo US\$000	Ganancia bruta no realizada US\$000	Pérdida bruta no realizada US\$000	Valor razonable US\$000
Notas de Agencias Federales - E.E.U.U.	65,964	216	(280)	65,900
Bonos corporativos de E.E.U.U.	554,953	3,449	(8,326)	550,076
Bonos corporativos - otros países	112,935	422	(777)	112,580
Inversión en acciones (incluye fondos mutuos)	59,563	17,651	(242)	76,972
Deuda soberana	48,108	184	(82)	48,210
	<u>841,523</u>	<u>21,922</u>	<u>(9,707)</u>	<u>853,738</u>
<b>Menos:</b>				
Provisión para deterioro de activos financieros	<u>(5,256)</u>	-	<u>5,256</u>	-
	<u>836,267</u>	<u>21,922</u>	<u>(4,451)</u>	<u>853,738</u>

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**6. Portafolio de Riesgo, Neto (continuación)**

**Activos financieros (continuación)**

El valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta está representado por la cotización de mercado disponible en los mercados activos donde las inversiones son negociadas, los cuales son la mejor evidencia disponible del valor razonable. El valor razonable de las inversiones en fondos se determina con referencia al valor neto de sus activos, el cual es provisto por los respectivos administradores. A continuación se presenta un detalle, por categoría de instrumentos, de la fuente y metodología de precios utilizada para valorizar el portafolio al 31 de diciembre de 2008.

	Técnicas de Valoración - Valores		Total
	Precios Cotizados de Mercado	Observables de Mercado	
	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Disponibles para la venta</b>			
Notas de Agencias Federales - E.E.U.U.	4,528	24,315	28,843
Bonos corporativos de E.E.U.U.	224,431	140,434	364,865
Bonos corporativos - otros países	89,152	5,598	94,750
Inversión en acciones (incluye fondos mutuos)	8,958	29,066	38,024
Deuda soberana	49,118	-	49,118
<b>Total</b>	<b>376,187</b>	<b>199,413</b>	<b>575,600</b>
<b>Hasta su vencimiento</b>			
Bonos corporativos de E.E.U.U.	2,988	9,486	12,474
<b>Total</b>	<b>2,988</b>	<b>9,486</b>	<b>12,474</b>

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:

	31 de diciembre de	
	2008	2007
	US\$000	US\$000
Ganancia neta realizada sobre venta de activos financieros	<b>8,229</b>	<b>4,578</b>

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**6. Portafolio de Riesgo, Neto (continuación)**

**Activos financieros (continuación)**

Los activos financieros se resumen continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<b>2008</b>	2007
	<b>US\$000</b>	US\$000
Saldo al 1 de enero	<b>853,738</b>	737,828
Compras	<b>210,679</b>	446,741
Ventas y castigos, netos	<b>(411,538)</b>	(335,613)
(Pérdida) ganancia por cambio en valor justo	<b>(64,805)</b>	4,782
Saldo al 31 de diciembre	<b><u>588,074</u></b>	<u>853,738</u>

Las tablas que a continuación se presentan muestran un detalle del portafolio de inversiones disponibles para la venta conforme a la calificación de agencias internacionales, al 31 de diciembre la calificación utilizada se basa en las designadas por Standard & Poor's o su equivalente:

	<u>2008</u>					
	<u>Notas de Agencias Federales EE.UU. US\$000</u>	<u>Bonos Corporativos de EE.UU. US\$000</u>	<u>Bonos Corporativos - Otros Países US\$000</u>	<u>Deuda Soberana US\$000</u>	<u>Acciones y Fondos US\$000</u>	<u>Total US\$000</u>
<b>Disponible para la venta</b>						
AAA	7,140	57,197	-	-	-	64,337
AA- hasta AA+	-	17,715	-	-	-	17,715
A- hasta A+	-	86,593	21,651	6,148	-	114,393
BBB- hasta BBB+	-	159,973	59,553	18,415	-	237,941
Menor que BBB-	-	40,315	7,935	9,206	-	57,456
Sin calificación	<u>21,703</u>	<u>3,755</u>	<u>13,469</u>	<u>12,561</u>	<u>32,271</u>	<u>83,759</u>
	<b>28,843</b>	<b>365,548</b>	<b>102,608</b>	<b>46,330</b>	<b>32,271</b>	<b>575,600</b>
<b>Hasta su vencimiento</b>						
AAA	-	9,486	-	-	-	9,486
BBB- hasta BBB+	-	<u>2,988</u>	-	-	-	<u>2,988</u>
Subtotal	-	<u>12,474</u>	-	-	-	<u>12,474</u>
<b>Total</b>	<b><u>28,843</u></b>	<b><u>378,022</u></b>	<b><u>102,608</u></b>	<b><u>46,330</u></b>	<b><u>32,271</u></b>	<b><u>588,074</u></b>

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**6. Portafolio de Riesgo, Neto (continuación)**

**Activos financieros (continuación)**

	2007					
	Notas de Agencias Federales EE.UU. US\$000	Bonos Corporativos de EE.UU. US\$000	Bonos Corporativos - Otros Países US\$000	Deuda Soberana US\$000	Acciones y Fondos US\$000	Total US\$000
AAA	33,043	151,151	388	-	-	184,582
AA- hasta AA+	-	18,309	3,330	-	-	21,639
A- hasta A+	-	76,034	22,968	4,997	-	103,999
BBB- hasta BBB+	-	222,313	52,981	19,408	-	294,702
Menor que BBB-	-	75,481	18,595	14,915	-	108,991
Sin calificación	32,857	6,788	14,318	8,890	76,972	139,825
<b>Total</b>	<u>65,900</u>	<u>550,076</u>	<u>112,580</u>	<u>48,210</u>	<u>76,972</u>	<u>853,738</u>

**Portafolio de préstamos, neto**

El portafolio de préstamos resumido por actividad del deudor se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2008	2007
	US\$000	US\$000
Corporativos:		
Manufactura	39,905	37,565
Comercial	39,086	17,728
Servicios financieros	71,616	18,907
Agricultura	20,890	12,171
Bienes raíces y construcción	8,240	10,576
Minería y otros servicios relacionados	12,460	7,658
Transporte y comunicaciones	6,388	5,127
Servicios públicos	8	9
Educación, salud y otros servicios	1,295	589
Pesca	2,693	4,465
	<u>202,581</u>	114,795
Otras actividades	-	16,624
	<u>202,581</u>	131,419
Menos: provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables	<u>(1,176)</u>	<u>(1,323)</u>
	<u>201,405</u>	<u>130,096</u>

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**6. Portafolio de Riesgo, Neto (continuación)**

**Portafolio de préstamos, neto (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2008, la cartera de préstamos con garantía de efectivo ascendía a US\$50,420,206 (2007 – US\$57,382,042), los cuales estaban calzados en monto y vencimiento.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2008	2007
	US\$000	US\$000
Tasa de interés fija	147,842	94,060
Tasa de interés flotante	<u>54,739</u>	<u>37,359</u>
	<u><u>202,581</u></u>	<u><u>131,419</u></u>

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

	2008				
	<u>Préstamos garantizados</u>				
	Valores y bienes	Depósitos	Otras	Préstamos	
	Valor en	raíces en	en dólares	garantías	sin
	libros	E.E.U.U.	de E.E.U.U.	garantías	garantías
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Argentina	2,990	-	-	-	2,990
Bermuda	3,000	-	-	3,000	-
Bolivia	1,000	-	-	-	1,000
Chile	21,650	-	1,650	-	20,000
Colombia	34,496	-	1,505	-	32,991
El Salvador	850	-	-	-	850
Estados Unidos de América	12,892	-	-	3,924	8,968
Guatemala	8,188	-	-	-	8,188
Isla Cayman	8,364	-	-	8,364	-
Islas Vírgenes Británicas	20,140	-	60	20,080	-
México	5,556	-	-	-	5,556
Panamá	4,459	305	772	3,382	-
Perú	73,824	2,758	46,173	24,893	-
Alemania	60	-	60	-	-
Canada	200	-	200	-	-
Union Europea	4,912	-	-	-	4,912
	<u>202,581</u>	<u>3,063</u>	<u>50,420</u>	<u>63,643</u>	<u>85,455</u>

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**6. Portafolio de Riesgo, Neto (continuación)**

**Portafolio de préstamos, neto (continuación)**

	2007				
	Préstamos garantizados				
	Valores y bienes	Depósitos	Otras	Préstamos	
	Valor en	en dólares	garantías	sin	
	libros	de E.E.U.U.	de E.E.U.U.	garantías	sin
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Argentina	4,311	-	-	-	4,311
Bolivia	5,801	-	755	-	5,046
Canada	300	100	200	-	-
Chile	1,650	-	1,650	-	-
Colombia	15,578	40	2,177	-	13,361
El Salvador	625	-	-	-	625
Estados Unidos de América	4,660	4,660	-	-	-
Guatemala	1,313	-	-	-	1,313
Islas Vírgenes Británicas	18,518	45	3,525	14,617	331
México	12,515	-	-	-	12,515
Panamá	4,874	1,665	2,939	265	5
Perú	61,274	4,983	46,136	10,125	30
	<u>131,419</u>	<u>11,493</u>	<u>57,382</u>	<u>25,007</u>	<u>37,537</u>

**Provisiones**

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

	2008		
	Provisión para deterioro de activos financieros	Provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables	Total
	US\$000	US\$000	US\$000
Saldo al 1 de enero	5,256	1,323	6,579
Aumentos	44,130	1,000	45,130
Reversión	(1,981)	(1,144)	(3,125)
Castigos	<u>(5,869)</u>	<u>(3)</u>	<u>(5,872)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>41,536</u>	<u>1,176</u>	<u>42,712</u>

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**6. Portafolio de Riesgo, Neto (continuación)**

**Provisiones (continuación)**

	Provisión para deterioro de activos financieros US\$000	2007 Provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables US\$000	Total US\$000
Saldo al 1 de enero	3,705	2,589	6,294
Aumentos	5,017	292	5,309
Reversión	(1,542)	-	(1,542)
Castigos	(1,924)	(1,558)	(3,482)
Saldo al 31 de diciembre	<u>5,256</u>	<u>1,323</u>	<u>6,579</u>

**7. Activo Intangible, Neto**

	2008 US\$000	2007 US\$000
Intangible	1,631	1,631
Menos: amortización acumulada	<u>(1,473)</u>	<u>(1,140)</u>
	<u>158</u>	<u>491</u>

**8. Otros Financiamientos Recibidos**

Al 31 de diciembre de 2008 el Banco mantiene financiamiento con afiliada, la cual se define como Deuda Subordinada por US\$15,000,000, este financiamiento ha sido contratado con un vencimiento original de 7 años (diciembre 2015) y paga intereses sobre la base de la tasa Libor 3M+6.90% . (2007: El Banco no mantenía ninguna obligación o financiamiento).

Información relevante sobre otros financiamientos recibidos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2008 US\$000	2007 US\$000
Saldo al final del año	15,000	-
Saldo promedio durante el año	15,000	5,228
Saldo máximo al final de un mes	15,000	16,826

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**9. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

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

	31 de diciembre de			
	2008		2007	
	Directores, personal gerencial clave y otras partes relacionadas US\$000	Afiliadas US\$000	Directores, personal gerencial clave y otras partes relacionadas US\$000	Afiliadas US\$000
<b>En los balances generales</b>				
<b>Activos:</b>				
Depósitos generadores de intereses en bancos	-	10,935	-	17,588
Otros depósitos en bancos	-	338,207	-	283,957
Depósitos "Overnight"	-	-	-	300
<b>Portafolio de riesgo:</b>				
Inversiones en instrumentos de deuda y fondos mutuos administrados por el Banco	333	414	5,539	9,671
Préstamos	31,118	-	21,242	-
Contratos de moneda a futuro	-	663	-	383
Intereses acumulados por cobrar	59	6,377	316	4,328
Otros activos	68	108	63	98
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos (a la vista y a plazo)	158,809	24,851	147,012	16,379
Otros financiamientos recibidos	-	15,000	-	-
Contratos de moneda a futuro	-	-	-	499
Intereses acumulados por pagar	3,871	7	2,237	-
Otros pasivos	-	-	-	406

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas. Los préstamos que contaban con garantías tangibles como bienes y valores financieros ascendían a US\$29,836,585 (2007: US\$15,911,110).

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**9. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)**

	31 de diciembre de			
	2008		2007	
	Directores, personal gerencial clave y otras partes relacionadas US\$000	Afiliadas US\$000	Directores, personal gerencial clave y otras partes relacionadas US\$000	Afiliadas US\$000
<b>Riesgos fuera de balances:</b>				
Contratos a futuro - compra de moneda	-	-	-	22,604
Compromisos por cartas de crédito	-	275	-	275
Inversiones por cuenta de clientes	442,401	-	650,022	-
Garantías recibidas	-	1,200	-	1,200
Garantías otorgadas	-	338,208	-	318,427
<b>En los estados de resultados</b>				
Ingreso por intereses y dividendos	668	28,324	730	24,804
Gasto por intereses	5,746	267	5,996	556
Ingreso por honorarios y comisiones	4,575	146	8,388	125
Gasto por honorarios y comisiones	-	1,332	-	1,257
Ganancia neta realizada en cambio de moneda	-	650	-	292
Gastos generales y administrativos	-	177	-	151

Al 31 de diciembre de 2008, los préstamos por cobrar a partes relacionadas por US\$26,716,413 (2007: US\$14,902,050), no están incluidos en los balances generales debido a que el riesgo total ha sido vendido a clientes.

Al 31 de diciembre de 2008, los otros depósitos colocados en bancos incluyen depósitos en Banco de Crédito y Subsidiarias por US\$338,207,959 (2007: US\$283,956,728), cuyo riesgo total de participación ha sido vendido a clientes, sin recurso, y están totalmente garantizados con depósitos recibidos de clientes.

## **10. Administración de Riesgo Financiero**

Las operaciones del Banco están expuestas a una gran variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo los efectos de los cambios en los precios de los instrumentos de deuda y capital, divisas extranjeras y tasas de interés), riesgo crediticio, riesgo de liquidez y riesgo operativo. En general los programas de gestión de riesgos se centran en el carácter impredecible de los mercados financieros y tratan de minimizar los posibles efectos negativos en el desempeño financiero del Banco.

### **Riesgo de mercado**

El Banco toma exposiciones al riesgo de mercado, el cual es el riesgo de que el valor razonable o el flujo de caja esperado de los instrumentos financieros puedan fluctuar por cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado derivado de las posiciones abiertas en tipos de tasa de interés, moneda e instrumentos de capital están expuestos en forma general y específica a los movimientos del mercado y a los cambios en los niveles de volatilidad de los precios y tasas de mercado como tasas de interés, márgenes crediticios, tasas de cambio en monedas extranjeras y precios de instrumentos de capital.

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

### **Riesgo operativo**

El riesgo operativo es el riesgo de pérdida derivado de las fallas en los sistemas, error humano, fraude o eventos externos. Cuando los controles fallan en su ejecución, los riesgos operativos pueden causar daños a la reputación, tener implicaciones legales o regulatorias, o dar lugar a pérdidas financieras. El Banco no espera eliminar todos los riesgos operativos, pero a través de una estructura eficiente de control y mediante el monitoreo constante y respuesta a los riesgos potenciales, el Banco está en condiciones de manejar estos riesgos adecuadamente. Los controles incluyen una adecuada segregación de funciones, de accesos, autorizaciones y procedimientos de conciliación, capacitación de personal y procesos de evaluación, incluyendo el uso de la auditoría interna.

## **10. Administración de Riesgo Financiero (continuación)**

### **Riesgo crediticio**

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 de Activos y Pasivos 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.

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

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses, valores negociables, inversiones en valores, préstamos y otros activos. El efectivo y equivalentes de efectivo, así como los depósitos a plazo con bancos están colocados con compañías relacionadas o con instituciones financieras de prestigio. Un análisis de los valores negociables y préstamos se presenta en la Nota 6.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la capacidad de los prestatarios o prestatarios potenciales para cumplir con el repago del capital e intereses, y el ajuste de dichos límites de crédito 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 los requieran. Las cartas de crédito “stand-by” y los avales emitidos, las cuales representan una garantía irrevocable de que el Banco efectuará los pagos en el evento de incumplimiento del cliente, tienen el mismo riesgo que un préstamo. Las cartas de crédito comerciales, las cuales son aceptadas por el Banco por cuenta del cliente para autorizar a terceros a realizar pagos estipulados en base a los términos y condiciones del contrato a través del Banco, están garantizadas por los embarques de mercancía relacionados y por lo tanto representa un riesgo menor que el de un préstamo directo.

## **10. Administración de Riesgo Financiero (continuación)**

### **Compromisos de crédito (continuación)**

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

### **Riesgo por tasa de interés**

Las operaciones del Banco están expuestas al riesgo de tipo de cambio derivadas de la exposición en diversos tipos de divisas. El riesgo de tipo de cambio se origina de las transacciones de inversiones, reconocidas como activos y/o pasivos. El Banco utiliza instrumentos financieros derivados (contratos de opciones y contratos a futuro) para cubrir la exposición al riesgo de tipo de cambio derivado de la posición de inversiones en valores en monedas distintas del dólar de los Estados Unidos de América.

El Banco está expuesto en el curso normal de sus operaciones al riesgo de tipo de interés que afecta directamente el valor razonable y los flujos de caja esperados. Para la gestión de estos riesgos el Banco ha establecido una gama de controles y reportes financieros, de inversiones, de operaciones y de crédito que de forma separada pero complementaria determinan la posición actual de los activos y pasivos financieros y cómo éstos se ven afectados por los cambios en el riesgo de tipo de interés.

El factor de riesgo de precio que afecta principalmente el valor de la cartera de inversiones del Banco es el de la tasa de interés. La gestión del riesgo de tasa de interés es un componente integral de la Administración de Activos y Pasivos (AAP), la cual es la metodología utilizada por el Banco, que se basa en modelos de medición de los efectos que las tasas de interés tienen sobre los ingresos del Banco en el corto plazo.

El portafolio de inversiones del Banco se gestiona a través de una estrategia de inversión a largo plazo y no como un portafolio de negociación, por lo tanto, su exposición al riesgo de los precios de mercado en el corto plazo no se considera relevante.

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

**10. Administración de Riesgo Financiero (continuación)**

**Riesgo por tasa de interés (continuación)**

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

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

Activos	2008						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	220,906	6,807	99	92	-	26	227,930
Otros depósitos a plazo en bancos	71,162	59,827	222,330	1,939	1,223	-	356,481
Activos financieros	67,164	93,036	71,957	217,865	105,781	32,271	588,074
Préstamos	42,839	41,526	39,216	51,538	26,286	-	201,405
Otros activos	-	-	-	-	-	18,481	18,481
	<u>402,071</u>	<u>201,196</u>	<u>333,602</u>	<u>271,434</u>	<u>133,290</u>	<u>50,778</u>	<u>1,392,371</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos:							
No devengan intereses	-	-	-	-	-	113,192	113,192
Devengan intereses	398,552	270,857	156,995	333,896	1,223	-	1,161,523
Financiamiento	-	-	-	-	15,000	-	15,000
Otros pasivos	-	-	-	-	-	16,714	16,714
	<u>398,552</u>	<u>270,857</u>	<u>156,995</u>	<u>333,896</u>	<u>16,223</u>	<u>129,906</u>	<u>1,306,429</u>
Total margen de sensibilidad de intereses	<u>3,519</u>	<u>(69,661)</u>	<u>176,607</u>	<u>(62,462)</u>	<u>117,067</u>		

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**10. Administración de Riesgo Financiero (continuación)**

**Riesgo por tasa de interés (continuación)**

<i>Activos</i>	2007						<i>Total</i> US\$000
	<i>Hasta</i> <i>1 mes</i> US\$000	<i>1 a 3</i> <i>meses</i> US\$000	<i>3 a 12</i> <i>meses</i> US\$000	<i>1 a 5</i> <i>años</i> US\$000	<i>Más de</i> <i>5 años</i> US\$000	<i>No devengan</i> <i>intereses</i> US\$000	
Efectivo y equivalentes de efectivo	196,479	12,418	26,625	95	-	65	235,682
Otros depósitos a plazo en bancos	46,606	75,745	178,039	6,152	5,882	-	312,424
Activos financieros	93,131	135,425	93,743	283,546	176,384	71,509	853,738
Préstamos	22,596	28,564	37,884	41,052	-	-	130,096
Otros activos	-	-	-	-	-	21,911	21,911
	<u>358,812</u>	<u>252,152</u>	<u>336,291</u>	<u>330,845</u>	<u>182,266</u>	<u>93,485</u>	<u>1,553,851</u>
<i>Pasivos</i>							
Depósitos:							
No devengan intereses	-	-	-	-	-	52,281	52,281
Devengan intereses	502,516	300,801	447,804	78,612	5,882	-	1,335,615
Otros pasivos	-	-	-	-	-	18,690	18,690
	<u>502,516</u>	<u>300,801</u>	<u>447,804</u>	<u>78,612</u>	<u>5,882</u>	<u>70,971</u>	<u>1,406,586</u>
Total margen de sensibilidad de intereses	<u>(143,704)</u>	<u>(48,649)</u>	<u>(111,513)</u>	<u>252,233</u>	<u>176,384</u>		

El siguiente detalle resume el promedio ponderado de las tasas de interés para los activos y pasivos al 31 de diciembre:

	2008		2007	
	Fin de año	Durante el año	Fin de año	Durante el año
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos que devengan intereses	5.48	6.97	6.94	7.20
Activos financieros	4.78	5.25	5.87	5.50
Préstamos	5.62	6.06	6.80	7.38
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos	4.78	4.81	5.55	5.88
Otros financiamientos recibidos	8.34	8.34	-	5.96

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**10. Administración de Riesgo Financiero (continuación)**

**Riesgo de liquidez**

Una gestión adecuada del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, así como disponibilidad de financiamientos a través de adecuadas facilidades de crédito y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. Debido a la naturaleza dinámica de las operaciones, la tesorería del Banco mantiene la flexibilidad en los financiamientos mediante la disponibilidad de líneas de crédito. El Comité de Activos y Pasivos del Banco monitorea las proyecciones de liquidez sobre la base de flujos de caja esperados.

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 2008 y 2007, el Banco mantiene una cantidad substancial de valores con grado de inversión las cuales la Gerencia considera como una fuente secundaria de liquidez.

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

Activos	2008					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	
Efectivo y equivalentes de efectivo	220,906	6,807	128	63	26	227,930
Otros depósitos a plazo en bancos	71,162	59,827	222,330	1,939	1,223	356,481
Activos financieros	37,081	50,432	114,383	250,457	135,721	588,074
Préstamos	38,476	37,461	75,033	50,435	-	201,405
Otros activos	2,683	5,369	8,053	2,376	-	18,481
	<u>370,308</u>	<u>159,896</u>	<u>419,927</u>	<u>305,270</u>	<u>136,970</u>	<u>1,392,371</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos:						
No devengan intereses	9,433	18,865	84,894	-	-	113,192
Devengan intereses	348,895	279,885	474,295	57,225	1,223	1,161,523
Financiamiento	-	-	-	-	15,000	15,000
Otros pasivos	2,786	5,571	8,357	-	-	16,714
	<u>361,114</u>	<u>304,321</u>	<u>567,546</u>	<u>57,225</u>	<u>16,223</u>	<u>1,306,429</u>
Margen neto de liquidez	<u>9,194</u>	<u>(144,425)</u>	<u>(147,619)</u>	<u>248,045</u>	<u>120,747</u>	<u>85,942</u>

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

**10. Administración de Riesgo Financiero (continuación)**

**Riesgo de liquidez (continuación)**

<i>Activos</i>	2007					<i>Total</i> US\$000
	<i>Hasta</i> <i>1 mes</i> US\$000	<i>1 a 3</i> <i>meses</i> US\$000	<i>3 a 12</i> <i>meses</i> US\$000	<i>1 a 5</i> <i>años</i> US\$000	<i>Más de</i> <i>5 años</i> US\$000	
Efectivo y equivalentes de efectivo	196,544	12,418	26,625	95	-	235,682
Otros depósitos a plazo en bancos	46,606	75,745	178,039	6,152	5,882	312,424
Activos financieros	36,051	80,680	120,915	392,881	223,211	853,738
Préstamos	17,932	22,590	46,297	43,277	-	130,096
Otros activos	3,099	6,043	10,043	2,726	-	21,911
	<u>300,232</u>	<u>197,476</u>	<u>381,919</u>	<u>445,131</u>	<u>229,093</u>	<u>1,553,851</u>
<i>Pasivos</i>						
Depósitos:						
No devengan intereses	4,357	8,714	39,210	-	-	52,281
Devengan intereses	457,271	309,029	484,821	78,612	5,882	1,335,615
Otros pasivos	3,244	6,332	9,114	-	-	18,690
	<u>464,872</u>	<u>324,075</u>	<u>533,145</u>	<u>78,612</u>	<u>5,882</u>	<u>1,406,586</u>
Margen neto de liquidez	<u>(164,640)</u>	<u>(126,599)</u>	<u>(151,226)</u>	<u>366,519</u>	<u>223,211</u>	<u>147,265</u>

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 comprometidos debido a que generalmente el Banco no espera que el tercero garantizado ejecute las garantías. 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.

## **10. Administración de Riesgo Financiero (continuación)**

### **Riesgo de capital**

Los objetivos del Banco en la administración de capital son la de velar por la continuidad de las operaciones, en función de proveer retornos y beneficios a sus accionistas, y el mantener una estructura de capital óptima con la finalidad de reducir el costo de capital.

A fin de mantener o ajustar su estructura de capital, el Banco puede reducir el monto del pago de dividendos, retornos de capital a sus accionistas, emisiones de nuevas acciones o venta de activos para reducir deuda. Consistentemente con la práctica de la industria, el Banco monitorea su capital sobre la base del porcentaje de adecuación de capital. Este porcentaje es comparable con el sugerido por el Comité de Basilea de Regulación y Supervisión de Prácticas Bancarias, el cual es calculado comparando el capital elegible contra el saldo de los activos, compromisos fuera de balance y otras posiciones de riesgo en una suma ponderada.

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.

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, instrumentos de deuda e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Los activos son ponderados de acuerdo con categorías amplias de riesgo nocional crediticio y les son asignados una ponderación promedio de riesgo de acuerdo con el monto de capital considerado necesario para cubrir los riesgos mencionados. Cuatro categorías para ponderar 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 12% del valor registrado.

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**10. Administración de Riesgo Financiero (continuación)**

**Riesgo de capital (continuación)**

El Banco está sujeto a regulaciones que requieren un capital mínimo, establecido por Cayman Islands Monetary Authority (“CIMA”). La incapacidad para cumplir con estos requerimientos puede ocasionar acciones por parte del regulador que puede conllevar efectos materiales en los estados financieros del Banco. Según las guías emitidas por CIMA respecto a la adecuación del capital y prescritas según la Ley de Bancos y Fiduciarias (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 calidad de los componentes del riesgo y su medición.

La medición cuantitativa del capital establecida por estas regulaciones, establece que el Banco debe asegurarse de cumplir con la adecuación de capital manteniendo montos mínimos e índices de capital.

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

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**10. Administración de Riesgo Financiero (continuación)**

**Riesgo de capital (continuación)**

<i>Activos del balance general y posiciones fuera de balance (neto de reservas)</i>	<i>Ponderación</i>	<i>Valor Nominal</i>	<i>Activos ponderados</i>
	<i>%</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
Efectivo	0	26	-
Depósitos en bancos garantizados a favor de terceros	0	340,256	-
Depósitos en bancos	20	289,177	57,835
Inversiones disponibles para la venta:			
Zona A gobierno y bancos - hasta 1 año	20	75,941	15,188
Activos financieros disponibles para la venta	100	512,133	512,133
Préstamos con garantía de efectivo	0	50,420	-
Préstamos con garantías	20	1,700	340
Otros préstamos	100	106,461	106,461
Propiedades y equipos	100	263	263
Otros activos	100	18,218	18,218
Cartas de crédito	100	4,876	4,876
Cartas de crédito cubiertas con efectivo	0	19,283	-
<b>Total de activos ponderados por riesgo</b>			<b><u>715,315</u></b>
Base de capital (incluye capital nivel 1 y 2)			147,612
Menos: Cambios netos en la valuación de activos financieros disponibles para la venta			<u>(46,672)</u>
<b>Base de capital ajustada</b>			<b><u>100,940</u></b>
<b>Índice de adecuación de capital al 31 de diciembre 2008</b>			<b>14.1%</b>
Índice de adecuación de capital al 31 de diciembre 2007			14.6%
<b>Índice de adecuación de capital mínimo exigido</b>			<b>12.0%</b>

Desde el 7 de diciembre de 2006, el Banco cuenta con la autorización de CIMA para ajustar su porcentaje mínimo de adecuación de capital regulatorio de 15% a 12%.

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

### **11. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

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

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

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

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

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**11. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)**

<i>Activos</i>	2008		2007	
	Valor en libros US\$000	Valor razonable US\$000	Valor en libros US\$000	Valor razonable US\$000
Efectivo y equivalentes de efectivo	227,930	227,930	235,682	235,682
Otros depósitos en bancos	356,481	356,481	312,424	312,424
Activos financieros	588,074	588,074	853,738	853,738
Préstamos	201,405	201,405	130,096	130,096
Otros activos	18,481	18,481	21,911	21,911
	<u>1,392,371</u>	<u>1,392,371</u>	<u>1,553,851</u>	<u>1,553,851</u>
<i>Pasivos</i>				
Depósitos:				
No devengan intereses	113,192	113,192	52,281	52,281
Devengan intereses	1,161,523	1,161,523	1,335,615	1,335,615
Financiamientos	15,000	15,000	-	-
Otros pasivos	16,714	16,714	18,690	18,690
	<u>1,306,429</u>	<u>1,306,429</u>	<u>1,406,586</u>	<u>1,406,586</u>

**12. Capital en Acciones**

El número de acciones comunes autorizadas y emitidas del Banco al 31 de diciembre de 2008 era de 70,000,0000 (2007: 50,000,000) con valor de US\$1 por acción. La capitalización y emisión adicional del capital fue autorizado por la Junta de Accionistas el 23 diciembre de 2008.

**13. Compromisos y Contingencias**

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

	2008 US\$000	2007 US\$000
Cartas de crédito comerciales	426	527
Cartas de crédito "stand by" y garantías	24,106	41,987
Activos pignorados a favor de terceros (Nota 9)	588	286,912

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

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**13. Compromisos y Contingencias (continuación)**

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

**14. 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, compra y venta de una amplia variedad de instrumentos financieros. Estos activos que son mantenidos en capacidad fiduciaria no se incluyen en estos estados financieros. Estos servicios conllevan el riesgo de que el Banco sea acusado de fallar en el cumplimiento de sus funciones y responsabilidades fiduciarias.

Los activos administrados en nombre de clientes del Banco comprenden préstamos e inversiones totalizando US\$1,639,364,778 y US\$2,241,789,862 en el 2008 y 2007, respectivamente. Estos activos incluyen fondos mutuos con activos netos de US\$442,401,091 y US\$650,022,398, de acuerdo con los activos netos de los estados financieros preparados por los administradores de los fondos al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente.

**15. Concentración de Activos y Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la concentración geográfica de los activos (efectivos y equivalentes de efectivo, depósitos a plazo en bancos y portafolio de riesgo) y pasivos (depósitos, fondos comprados y otros financiamientos recibidos), se presenta a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<b>2008</b>	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Latinoamérica y el Caribe	446,447	1,285,797
Estados Unidos de América	886,744	816
Otros países	40,698	3,102
	<u>1,373,889</u>	<u>1,289,715</u>

**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**15. Concentración de Activos y Pasivos (continuación)**

	<u>31 de diciembre de</u> 2007	
	Activos US\$000	Pasivos US\$000
Latinoamérica y el Caribe	611,815	1,372,345
Estados Unidos de América	846,435	13,424
Otros países	73,690	2,128
	<u>1,531,940</u>	<u>1,387,897</u>

**16. Instrumentos Financieros Derivados**

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados exclusivamente para propósitos de cobertura. En el recuadro siguiente se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos, conjuntamente con su valor nocional. El valor nocional, registrado en su valor bruto, es el monto total de los activos subyacentes, referenciado a tasas o índices y es la base sobre la cual los cambios en el valor de los derivados son medidos. El valor nocional indica el volumen de transacciones vigentes al fin de año y no es indicativo ni de su riesgo de mercado ni de su riesgo crediticio.

	<u>2008</u>			<u>2007</u>		
	Activos US\$000	Pasivos US\$000	Valor Nocional US\$000	Activos US\$000	Pasivos US\$000	Valor Nocional US\$000
<b>Derivados mantenidos para cobertura de valor razonable</b>						
Contratos de compra de moneda extranjera	-	-	-	383	-	6,926
Contratos de venta de moneda extranjera	<u>663</u>	-	<u>10,214</u>	-	<u>499</u>	<u>14,791</u>
	<u>663</u>	-	<u>10,214</u>	<u>383</u>	<u>499</u>	<u>21,717</u>

Durante el año 2008, el Banco reconoció pérdidas por US\$7,180 (2007: US\$1,997,991) derivadas de los instrumentos financieros derivados mantenidos para negociar y para cobertura.

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco mantiene posiciones en instrumentos financieros derivados de los siguientes tipos:

## **16. Instrumentos Financieros Derivados (continuación)**

### **Contratos de moneda a futuros**

Los contratos a futuros representan compromisos para comprar o vender moneda local o extranjera, incluyendo transacciones al contado. Los contratos a futuro de moneda son obligaciones contractuales de recibir o pagar un valor neto sobre la base de los cambios en la tasa de cambio de monedas, o de comprar o vender una moneda extranjera o un instrumento financiero en una fecha futura a un precio específico, establecido en el mercado financiero organizado. El riesgo de crédito no es relevante, ya que los contratos a futuro están garantizados por efectivo o valores negociables, y los cambios en el valor futuro del contrato son liquidados durante el intercambio.

### **Instrumentos financieros derivados mantenidos o emitidos para negociar**

La mayor parte de las actividades que realiza el Banco que involucran instrumentos derivados mantenidos para negociar, están relacionadas con su portafolio de inversiones y busca reducir la exposición de riesgo al cambio de divisas. Estos son normalmente contratados en el mercado internacional. El Banco puede tomar posiciones con la expectativa de generar ganancias conforme a los movimientos favorables en el mercado de precios, tasas o índices. También se incluyen bajo esta categoría cualquier instrumento derivado que no cumpla con los requerimientos establecidos en la NIIF 39 relacionados con instrumentos derivados de cobertura.

### **Instrumentos financieros derivados mantenidos o emitidos para cobertura**

Como parte de su administración de activos y pasivos, el Banco utiliza instrumentos financieros derivados de cobertura para reducir su exposición al riesgo de crédito y riesgo de mercado. Esto se realiza mediante la cobertura de instrumentos financieros específicos, de carteras de instrumentos financieros de renta fija y de transacciones futuras previstas y como parte de estrategias de cobertura contra exposiciones generales del balance general.

La metodología contable explicada en la Nota 4 “Instrumentos Financieros Derivados” varía de acuerdo a la naturaleza del instrumento sujeto a cobertura y de acuerdo a los criterios de cobertura. Las coberturas tomadas por el Banco que provean una cobertura económica pero no reúnan los criterios para la contabilidad de cobertura son catalogadas como “Instrumentos financieros derivados mantenidos o emitidos para negociar”.