

Estados Financieros Auditados
(Traducidos al español del original emitido en inglés)

Atlantic Security Bank

*Año terminado el 31 de diciembre de 2010
con Informe de los Auditores Independientes*

CONTENIDO

Información General	1
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado Utilidades Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	7
Estado de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9
1: Información Corporativa.....	9
2: Declaración de Cumplimiento	9
3. Base para la Preparación de los Estados Financieros	9
3.1: Base de Valuación.....	9
3.2: Cambios en Políticas Contables y Revelaciones	10
3.3: Juicios y Estimaciones Significativas de Contabilidad.....	11
4: Resumen de las Principales Políticas Contables.....	12
5: Otros Depósitos Generadores de Interés en Bancos	18
6: Portafolio de Riesgo, Neto.....	18
7: Otros Financiamientos Recibidos	27
8: Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	27
9: Administración de Riesgo Financiero.....	29
10: Valor Razonable de los Instrumentos Financieros.....	38
11: Capital en Acciones	40
12: Compromisos y Contingencias	40
13: Actividades Fiduciarias.....	40
14: Concentración de Activos y Pasivos.....	41
15: Instrumentos Financieros Derivados.....	41

INFORMACIÓN GENERAL

Accionista

Atlantic Security Holding Corporation

Domicilio Social

Edificio Nacional de Cayman
Avenida Elgin, Apartado 10340 APO
Isla Caimán, Gran 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 – Agencia de Miami
Banco de Crédito – Sucursal Panamá
Banco de Crédito – Perú
HSBC Bank USA
Bank of America, N.A.
Barclays Bank
Wachovia Bank
Pershing, LLC
Banco de Crédito e Inversiones
JP Morgan Chase
Bank of New York

Auditores

Ernst & Young Ltd., 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 (“el Banco”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, el estado de resultados, el estado de utilidades integrales, el estado de cambios en el patrimonio del accionista y el estado de 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 Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de que estos estados financieros sean preparados y presentados razonablemente, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno según sea determinado necesario por la Administración para permitir una preparación de los estados financieros que estén libres de equivocaciones materiales, por causa de fraude o error.

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 Administración, 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 de Atlantic Security Bank al 31 de diciembre de 2010, 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

Abril 28, 2011
Panamá, República de Panamá

Atlantic Security Bank
Estado de Resultados
Año terminado el
31 de diciembre de 2010

(Cifras expresadas en miles US\$ dólares)

<i>Notas</i>	2010	2009
	US\$ 000	US\$ 000
Ingresos por intereses y dividendos		
Intereses sobre depósitos en bancos, y depósitos colocados "overnight"	497	31,742
Intereses y dividendos sobre inversiones	37,476	36,846
Intereses sobre préstamos	36,611	7,929
9 Total ingresos por intereses y dividendos	74,584	76,517
Gastos de intereses		
Intereses sobre depósitos	36,911	45,356
Intereses sobre financiamiento recibidos	134	1,008
9 Total gasto de intereses	37,045	46,364
Ingreso neto por intereses y dividendos	37,539	30,153
6 Provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables	-	(900)
Ingreso neto por intereses después de la provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables	37,539	29,253
Otros ingresos (gastos)		
9 Ingresos por honorarios y comisiones	10,938	8,560
9 Gastos por honorarios y comisiones	(2,609)	(2,100)
6 Ganancia neta realizada sobre venta de activos financieros	13,826	6,610
6 Provisión para deterioro de activos financieros	(3,250)	(9,825)
(Gasto) ingreso neto en instrumentos financieros derivados	(434)	492
9 Pérdida por cambio en moneda extranjera	(297)	(556)
6 Reversión de provisión para deterioro de activos financieros	419	6,950
Otros	260	921
Total otros ingresos (gastos), neto	18,853	11,052
Gastos de operaciones		
Salarios y beneficios a empleados	3,772	3,960
9 Gastos generales y administrativos	3,506	3,465
7 Amortización de intangibles	72	74
Depreciación y amortización	146	129
Total gastos de operaciones	7,496	7,628
Utilidad neta	48,896	32,677

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Atlantic Security Bank
Estado de Utilidades Integrales
Año terminado el
31 de diciembre de 2010

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

<i>Notas</i>	2010 US\$ 000	2009 US\$ 000
Utilidad Neta	48,896	32,677
Otros ingresos integrales		
6 Ganancia (pérdida) neta en activos financieros disponibles para la venta	2,512	70,650
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados	<u>-</u>	<u>(662)</u>
Total utilidades integrales para el año	<u>51,408</u>	<u>102,665</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Atlantic Security Bank
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el
31 de diciembre de 2010

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

<i>Notas</i>	<i>Capital en Acciones</i> US\$ 000	<i>Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta</i> US\$ 000	<i>Ganancia en Conversión de Instrumentos Financieros Derivados</i> US\$ 000	<i>Utilidades Retenidas</i> US\$ 000	<i>Total Patrimonio del Accionista</i> US\$ 000
Al 1 de enero de 2009	70,000	(47,334)	662	62,614	85,942
Cambio neto en la valuación de inversiones disponibles para la venta	-	70,650	-	-	70,650
Ganancia en conversión de contratos a futuro de moneda	-	-	(662)	-	(662)
Ganancia neta	-	-	-	32,677	32,677
Al 31 de diciembre de 2009	70,000	23,316	-	95,291	188,607
Cambio neto en la valuación de inversiones disponibles para la venta	-	2,512	-	-	2,512
Dividendos pagados	-	-	-	(35,000)	(35,000)
Ganancia neta	-	-	-	48,896	48,896
Al 31 de diciembre de 2010	70,000	25,828	-	109,187	205,015

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 2010

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

	2010 US\$ 000	2009 US\$ 000
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	48,896	32,677
Ajustes por:		
Gastos de intereses	37,045	46,365
Ingreso por intereses y dividendos	(74,584)	(76,517)
Provisión para el portafolio de riesgo	2,940	3,225
Ganancia neta realizada sobre venta de activos financieros	(13,826)	(6,610)
Ganancia (pérdida) neta en instrumentos financieros derivados	434	(492)
Depreciación y amortización	146	129
Amortización de intangible	72	74
Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	1,123	(1,149)
Préstamos	(335,880)	68,793
Depósitos a plazo en bancos	384,807	(35,751)
Depósitos	(103,892)	(53,128)
Flujos de efectivo neto utilizado en las operaciones	(53,842)	(21,235)
Intereses pagados	(37,956)	(49,751)
Intereses y dividendos recibidos	75,168	73,941
Cambios netos en otros activos y otros pasivos	182	(1,539)
Flujos de efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación	(16,448)	1,416
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compra de activos financieros	(440,290)	(656,963)
Venta de activos financieros	488,548	533,032
Adquisición de propiedad y equipo	(174)	(140)
Flujos de efectivo neto provisto (usado en) actividades de inversión	48,084	(124,071)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Financiamiento recibidos	3,425	(15,000)
Dividendos pagados	(35,000)	-
Flujos de efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(31,575)	(15,000)
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	61	(137,655)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	90,275	227,930
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	90,336	90,275

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2010

(Cifras expresadas en miles de Dólares americanos - US\$)

“Los estados financieros conexos han sido traducidos al español para la conveniencia del lector de los estados financieros estatutarios preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.”

1. Información Corporativa

Atlantic Security Bank (el Banco) es subsidiaria 100% de Atlantic Security Holding Corporation (ASHC), incorporada según las leyes de las Islas Caimán y opera con licencia bancaria y fiduciaria de categoría “B” otorgada por el Gobierno de las Islas Caimán. El Banco también recibió una licencia de Administrador de Fondos de Inversiones bajo la Ley de Fondos de Inversiones de las Islas Caimán. El Banco está incorporado y domiciliado en las Islas Caimán.

La última entidad controladora de ASHC es Credicorp Ltd., que es una corporación de responsabilidad limitada y está incorporada y domiciliada en Bermuda. Credicorp Ltd. está registrada en la Bolsa de Valores de Nueva York, bajo el símbolo de cotización “BAP” y además en la Bolsa de Valores Peruana.

El Banco presta servicios de banca de inversión, asesoría financiera, corretaje e inversión a sus clientes latinoamericanos. El Banco tiene una Sucursal en la República de Panamá (“Sucursal de Panamá”), operando bajo una licencia internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que les permite a los bancos a realizar, exclusivamente desde una oficina en Panamá, transacciones que tendrán efectos fuera del país.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por resolución de la Junta Directiva de Atlantic Security Bank el 28 de abril del 2011.

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. Bases para la Preparación de los Estados Financieros

3.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados en una base de costo histórico, excepto por la medición al valor razonable de inversiones, instrumentos financieros derivados y activos financieros disponibles para la venta. Los valores en libros de dichos activos y pasivos reconocidos que son partidas de cobertura se ajustan para registrar variaciones en los valores razonables atribuibles a los riesgos que se están cubriendo. Los estados financieros fueron preparados en dólares estadounidenses (US\$) y todos los montos están redondeados a miles (US\$000) excepto cuando se indique lo contrario.

Cifras comparativas

Donde ha sido necesario, las cifras del año anterior han sido reclasificadas para conformarse con los cambios en la presentación del año en curso.

3. Bases para la Preparación de los Estados Financieros (continuación)

3.2 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas emitidas pero que no han entrado en vigencia

Abajo se enumeran las normas que han sido emitidas pero no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros del Banco. La lista es de normas e interpretaciones emitidas, que el Banco espera razonablemente que sean de aplicación en una fecha futura. El Banco tiene la intención de adoptar dichas normas cuando entren en vigencia.

NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas (Enmienda)

La norma enmendada es efectiva para los periodos anuales a partir del 1 de enero 2011. Aclara las definiciones de una parte relacionada para simplificar la identificación de dichas relaciones y para eliminar inconsistencias en su aplicación. La norma revisada introduce una exención parcial a los requerimientos de revelación para entidades relacionadas al gobierno. El Banco no espera un impacto en su situación o desempeño financiero. Se permite la adopción temprana para la exención parcial para entidades relacionadas al gobierno o para la norma completa.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación-Clasificación de Derechos (Enmienda)

La enmienda a la NIC 32 es efectiva para los periodos anuales a partir del 1 de febrero 2010 y enmendó la definición de un pasivo financiero para poder clasificar derechos (y ciertas opciones o garantías) como instrumentos de patrimonio en los casos en que dichos derechos se entregan pro rata a todos los dueños existentes de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados de una entidad, o para adquirir una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad por un monto fijo en cualquier moneda. Esta enmienda no tendrá impacto en el Banco luego de una aplicación inicial.

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración

La NIIF 9 emitida refleja la primera fase del trabajo de la IASB sobre el reemplazo de la NIC 39 y aplica a la clasificación y valoración de activos financieros según se define en la NIC 39. La norma es efectiva para los periodos anuales a partir del 1 de enero 2013. En fases posteriores, la IASB tratará la clasificación y valoración de pasivos financieros, contabilidad de coberturas y la baja de activos financieros. Se espera que este proyecto se complete a principios del 2011. La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y valoración de los activos financieros del Banco. El Banco cuantificará el efecto en conjunto con las otras fases, cuando se emitan, para presentar una imagen comprensiva.

IFRIC 14 Prepagos de una cantidad mínima requerida (Modificación)

La modificación al IFRIC 14 es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2011, con aplicación retrospectiva. Esta modificación proporciona lineamientos para evaluar el monto recuperable de un activo neto de pensión. La modificación le permite a la entidad tratar el prepago de una cantidad mínima requerida como un activo. Se espera que esta modificación no tenga ningún impacto en los estados financieros del Banco.

3. Bases para la Preparación de los Estados Financieros (continuación)

3.2 Cambios en políticas contables y revelaciones (continuación)

Normas emitidas pero que no han entrado en vigencia (continuación)

IFRIC 19 Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio

IFRIC 19 es efectiva para períodos anuales a partir del 1 de julio 2010. Esta interpretación aclara que los instrumentos de patrimonio emitidos a un acreedor para cancelar pasivos financieros se deben considerar contraprestaciones pagadas. Los instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable. En caso de que esto no pueda ser medido con fiabilidad, los instrumentos se miden al valor razonable del pasivo pagado. Cualquier pérdida o ganancia se reconoce inmediatamente en ingresos o pérdidas. La adopción de esta interpretación no tendrá efecto en los estados financieros del Banco.

Mejoras a las NIIF (emitidas en mayo 2010)

El IASB emitió mejoras a las NIIF, una serie de modificaciones a las normas NIIF. Las modificaciones no han sido adoptadas, ya que entran en vigencia para períodos anuales a partir del 1 de julio 2010 o 1 de enero 2011. Las modificaciones enumeradas a continuación podrían tener un impacto razonable en el Banco.

- NIIF 3 Combinación de negocios
- NIIF 7 Instrumentos financieros: divulgaciones
- NIC 1 Presentación de Estados Financieros
- NIC 27 Estados Financieros Individuales y Consolidados
- NIIF 13 Programas de Fidelidad de Clientes

Sin embargo el Banco no espera ningún impacto de la adopción a las modificaciones en su situación financiera o rendimiento.

3.3 Juicios y estimaciones significativas de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la gerencia realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos de activos y pasivos y la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. Aunque estas estimaciones son basadas la experiencia de la gerencia de eventos y hechos actuales, los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia del Banco ha evaluado la habilidad del Banco de continuar como negocio en marcha y está satisfecho de que el Banco tiene los recursos para continuar operando en el futuro. Adicionalmente, la gerencia no tiene conocimiento de cualquier incertidumbre material que podría causar duda sobre la habilidad del Banco de continuar como negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros se continúan preparando bajo la base de negocio en marcha.

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

3. Bases para la Preparación de los Estados Financieros (continuación)

3.3 Estimaciones y juicios significativos de contabilidad (continuación)

Deterioro de activos financieros

El Banco revisa periódicamente sus préstamos e inversiones individualmente significativas para evaluar si se debe registrar una pérdida por deterioro en el estado de resultado. En particular, se requiere de juicios por la gerencia para estimar el monto y oportunidad de los futuros flujos de efectivo al determinar una pérdida por deterioro. Dichas estimaciones se basan en supuestos sobre una cantidad de factores y los resultados reales podrían diferir, resultando en cambios futuros a la estimación.

Además de las estimaciones específicas contra préstamos y anticipos individualmente significativos, el Banco también prepara una estimación de deterioro colectivo que, aunque no se identifiquen que requieran una estimación específica, tienen exposición al riesgo de incumplimiento cuando se otorgan originalmente. Esto considera factores como deterioro en el riesgo país, en la industria y debilidades estructurales claramente identificadas o deterioro en flujos de efectivo.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de presentación, en su estado de flujos, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo todos los instrumentos altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos. Al 31 de diciembre de 2010, el efectivo y equivalentes de efectivo está representado por depósitos en bancos y colocaciones “overnight”.

Valor razonable de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son usados por el Banco para manejar el riesgo de mercado, facilitar transacciones a los clientes, llevar posiciones propietarias y cumplir los objetivos financieros. El valor razonable es determinado por el Banco según los precios de mercado publicados disponibles o las cotizaciones de precios de intermediarios. Los supuestos sobre el valor razonable de cada clase de activos y pasivos financieros se describen por completo en la Nota 11 a los estados financieros.

Activos financieros

El Banco clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos por cobrar, disponibles a la venta e inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Activos financieros (continuación)

Estas categorías se usan para determinar cómo se reconoce y mide un activo financieros particular en los estados financieros.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría tiene dos sub-categorías:

- Designado al reconocimiento inicial. El primero incluye cualquier activo financiero que esté designado al reconocimiento inicial para medición al valor razonable con cambios en resultados.
- Mantenedas para negociación. La segunda categoría incluye activos financieros mantenidos para negociarlos. Todos los derivados (excepto aquellos designados como instrumentos de cobertura) y los activos financieros adquiridos o mantenidos con el propósito de venderlos a corto plazo o para los que hay un patrón reciente de ganancias a corto plazo son mantenidos para negociarlos.

Activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que son designados inicialmente como disponibles para la venta. Estos activos son medidos al valor razonable en el estado de posición financiera. Los cambios en valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidos directamente en el patrimonio, por medio del estado del resultado integral, excepto por los intereses en estos activos (que son reconocidos en resultados en la base de retorno efectivo), las pérdidas por deterioro, y (para los instrumentos de deuda con interés) las ganancias o pérdidas por tipo de cambio. La ganancia o pérdida acumulada que fue reconocida en patrimonio es reconocida en resultados cuando se da de baja un activo financiero disponible para la venta.

Préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados, originados o adquiridos, que no son cotizados en un mercado activo, no se mantienen para negociar, y no son designados en reconocimiento inicial como activos al valor razonable con cambios en resultados o como disponibles para la venta. Los préstamos por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables que una entidad tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento y que no cumplen con la definición de préstamos por cobrar y no están designados en el reconocimiento inicial como activos al valor razonable con cambios en resultados o como disponibles para la venta. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado. Si una entidad vende una inversión mantenida hasta su vencimiento que no sea en montos insignificantes o como consecuencia de un evento aislado, no recurrente, más allá de su control y que no podría anticiparse razonablemente, todas sus inversiones mantenidas hasta su vencimiento deben reclasificarse como disponibles para la venta para el período contable actual y los dos siguientes años.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Pasivos financieros

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

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

Reconocimiento inicial y medición

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 incrementales 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 y pasivos financieros son reconocidas o dadas de baja utilizando el método de contabilización de la fecha de negociación o fecha de liquidación. El Banco ha adoptado el método de contabilización de la fecha de negociación para reconocer sus activos y pasivos financieros; este método ha sido aplicado consistentemente para todas las compras y ventas de activos y pasivos financieros que pertenecen a la misma categoría de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros y todos los pasivos financieros han sido registrados en el estado de situación financiera, incluyendo todos los derivados, tal como se describe en la sección de “Instrumentos financieros derivados”.

Medición posterior

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

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

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Medición posterior (continuación)

Activos y pasivos financieros que han sido designados como partidas cubiertas o instrumentos de cobertura están sujetos a medición bajo 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 su cartera de activos financieros disponibles para la venta, el Banco usa precios cotizados en mercados activos para la determinación del valor razonable de dichas inversiones. El valor razonable de los fondos de inversión se determino 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 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.

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 generen interés basado en el precio actual de compra. El ingreso por 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.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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 diferencias de conversión en las inversiones y otros activos financieros medidos a su valor razonable se incluyen en ganancias y pérdidas por conversión de moneda a excepción de la diferencia en préstamos extranjeros que dan una cobertura efectiva contra una inversión neta extranjera llevadas directamente al patrimonio hasta el retiro de la inversión neta, en cuyo momento son reconocidas en el estado de resultados.

Instrumentos financieros derivados

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados, tales como opciones, ventas en corto, futuros, contratos de moneda extranjera a futuro, intercambios de tipos de interés, intercambio de riesgo crediticio para cubrir la exposición a riesgos asociados con tasa de interés, moneda extranjera y crédito, incluyendo aquellos que surgen de transacciones previstas. 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.

Las operaciones de instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidas al valor razonable. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se calcula por referencia a las tasas actuales de interés y cambio. Los cambios en valor razonable se registran como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando es negativo. Las ganancias o pérdidas relacionadas con cambios en valor razonable se registran en el estado de resultados.

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 una transacción prevista.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos financieros derivados (continuación)

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 patrimonio y la porción inefectiva es reconocida en el estado de resultados. Cuando la cobertura de un compromiso firme resulte en el reconocimiento de un activo o un pasivo, entonces, al momento en que el activo o pasivo es reconocido, la ganancia o pérdida relacionada que haya sido previamente reconocida en el patrimonio será incluida en el costo de adquisición del activo o pasivo. Para las demás coberturas de flujos de efectivo, las ganancias o pérdidas que son reconocidas en el patrimonio del accionista son transferidas al estado de resultados 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, o son clasificados como instrumentos derivados para negociación, cualquier ganancia o pérdida resultante de los cambios en valor razonable es llevada directamente a la ganancia o pérdida del período.

La contabilidad de cobertura es descontinuada cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, no deja de calificar para contabilidad de cobertura. En este momento, cualquier ganancia o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura reconocida en el patrimonio se mantiene en el patrimonio hasta que la transacción prevista ocurra. Si no se espera que una transacción cubierta ocurra, la ganancia o pérdida neta acumulada reconocida en el patrimonio debe ser transferida a la ganancia o pérdida del período.

Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo está registrado al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y amortización se calculan bajo línea recta sobre la vida útil de los activos como sigue:

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

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

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Activo intangible

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

Los gastos efectuados que optimicen o extiendan el desempeño de los programas de software más allá de sus especificaciones originales son reconocidos como mejoras capitales y por lo tanto son agregan al costo original del software. Los costos de software reconocidos como activos se amortizan usando 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 dichos 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

Las operaciones del Banco están exentas del impuesto sobre la renta en las Islas Caimán y en la República de Panamá.

5. Otros Depósitos Generadores de Interés en Bancos

	<u>31 de diciembre</u>	
	2010	2009
	US\$ 000	US\$ 000
Banco de Credito y subsidiarias (una subsidiaria de Credicorp Ltd.)	2,271	377,996
Otras instituciones financieras	5,153	14,235
	<u>7,424</u>	<u>392,231</u>

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

6. Cartera de Riesgo, Neto

	<u>31 de diciembre</u>	
	2010	2009
	US\$ 000	US\$ 000
Acuerdo inverso de recompra	12,400	-
Activos financieros disponibles para la venta, netos	734,119	779,269
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, netos	5,070	7,613
Cartera de préstamos, neta	468,142	132,262
	<u>1,219,731</u>	<u>919,144</u>

Acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre 2010 el Banco tenía inversiones en valores bajo acuerdos de reventa por US\$12.4 millones, que vencen el 3 de enero 2011, con una tasa anual de 0.22%.

Activos financieros

	2010			
	Costo US\$000	Ganancia bruta no realizada US\$000	Pérdida bruta no realizada US\$000	Valor razonable US\$000
Disponible para la venta				
Notas de agencias federales - U.S.	13,623	355	-	13,978
Bonos corporativos EEUU	457,754	12,284	(27,134)	442,904
Bonos corporativos no EEUU	197,982	6,781	(1,081)	203,682
Títulos (incluyendo fondos)	37,666	5,664	(8,181)	35,149
Deuda pública	37,855	611	(60)	38,406
Subtotal	744,880	25,695	(36,456)	734,119
Mantenido hasta su vencimiento				
Bonos corporativos EEUU	5,070	-	-	5,070
Subtotal	5,070	-	-	5,070
Menos:				
Provisión para el deterioro de activos financieros	(36,589)	-	36,589	-
	<u>713,361</u>	<u>25,695</u>	<u>133</u>	<u>739,189</u>

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

6. Cartera de Riesgo, Neto (continuación)

Activos financieros (continuación)

	Costo US\$000	2009		Valor razonable US\$000
		Ganacia bruta no realizada US\$000	Pérdida bruta no realizada US\$000	
Disponible para la venta				
Notas de agencias federales - EEUU	15,386	476	-	15,862
Bonos corporativos EEUU	508,356	12,513	(28,333)	492,536
Bonos corporativos no EEUU	183,818	6,206	(428)	189,596
Instrumento de capital (incluyendo fondos de inversión)	35,759	4,482	(10,569)	29,672
Deuda pública	50,464	1,320	(181)	51,603
Subtotal	793,783	24,997	(39,511)	779,269
Mantenido hasta su vencimiento				
Bonos corporativos EEUU	7,613	-	-	7,613
Subtotal	7,613	-	-	7,613
Menos:				
Provisión para el deterioro de activos financieros	(37,830)	-	37,830	-
	<u>763,566</u>	<u>24,997</u>	<u>(1,681)</u>	<u>786,882</u>

El valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta está representado por la cotización de mercado disponible en los mercados activos donde las inversiones son negociadas, 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.

El Banco usa la siguiente jerarquía para determinar y divulgar el valor razonable de los instrumentos financieros por técnicas de valuación:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: otras técnicas para las cuales todas las entradas que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: técnicas que usan entradas que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado que no están basadas en datos observables del mercado.

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

6. Cartera de Riesgos, Neto (continuación)

Activos financieros (continuación)

	31 de diciembre, 2010			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Disponible para la venta				
Instrumento de deuda	114,422	578,314	11,307	704,043
Instrumento de capital (incluyendo fondos de inversión)	<u>14,432</u>	<u>6,272</u>	<u>14,442</u>	<u>35,146</u>
Total	<u>128,854</u>	<u>584,586</u>	<u>25,749</u>	<u>739,189</u>

La siguiente tabla muestra una conciliación del monto de apertura y cierre del activo financiero de nivel 3 registrado a valor razonable:

	Al 1 de enero	Total ganancias/ (pérdidas) registradas	Total ganancias/ (pérdidas) registradas en	Compras	Venta	Al 31 de diciembre
	2010	en resultados	el patrimonio			2010
	US\$000	US\$000	US\$000			US\$000
Disponible para la venta						
Instrumentos de deuda	14,270	19	(4,000)	336	(6,142)	12,445
Instrumento de capital (incluyendo fondosde inversión)	<u>18,361</u>	<u>1,441</u>	<u>384</u>	<u>-</u>	<u>(3,232)</u>	<u>13,304</u>
Total	<u>32,631</u>	<u>1,460</u>	<u>(3,616)</u>	<u>336</u>	<u>(9,374)</u>	<u>25,749</u>

	31 de diciembre, 2009			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Disponible para la venta				
Instrumentos de deuda	587,490	147,835	14,270	749,595
Instrumento de capital (incluyendo fondos de inversión)	<u>8,015</u>	<u>3,298</u>	<u>18,361</u>	<u>29,674</u>
Total	<u>595,505</u>	<u>151,133</u>	<u>32,631</u>	<u>779,269</u>

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

6. Cartera de Riesgos, Neto (continuación)

Activos financieros (continuación)

La siguiente tabla muestra una conciliación del monto de apertura y cierre del activo financiero de nivel 3 registrado a valor razonable:

	Al 1 enero 2009 US\$000	Ganancias totales/ (pérdidas) registradas en resultados US\$000	Ganancias totales/ (pérdidas) registradas en patrimonio US\$000	Compras US\$000	Venta US\$000	Al 31 de diciembre 2009 US\$000
Disponibles para la venta						
Instrumentos de deuda	15,880	8	748	1,140	(1,994)	14,270
Instrumento de capital (incluyendo fondos de inversión)	<u>14,978</u>	<u>1,226</u>	<u>(3,120)</u>	<u>14,348</u>	<u>(12,859)</u>	<u>18,361</u>
Total	<u><u>30,858</u></u>	<u><u>1,234</u></u>	<u><u>(2,372)</u></u>	<u><u>15,488</u></u>	<u><u>(14,853)</u></u>	<u><u>32,631</u></u>

Los montos reportados en el estado de resultados con relación a ganancias sobre activos financieros disponibles para la venta están detallados como se indica a continuación el 31 de diciembre:

	31 de diciembre	
	2010 US\$000	2009 US\$000
Ganancias realizadas en ventas de activos financieros	<u><u>13,826</u></u>	<u><u>6,610</u></u>

Al 31 de diciembre, los activos financieros, inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento se resumen así:

	31 de diciembre	
	2010 US\$000	2009 US\$000
Saldo al 1 enero	786,882	588,074
Compras	440,290	656,963
Retiros y bajas, neto	(490,495)	(528,805)
Ganancia de cambios en valor razonable	<u>2,512</u>	<u>70,650</u>
Saldo al 31 diciembre	<u><u>739,189</u></u>	<u><u>786,882</u></u>

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

6. Cartera de Riesgos, Neto (continuación)

Cartera de préstamos, neto

La cartera de préstamos resumida por actividad del deudor al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>	
	2010	2009
	US\$ 000	US\$ 000
Corporativos:		
Manufactura	29,067	37,875
Comercial	16,738	39,467
Servicios financieros	368,727	7,095
Agricultura	27,131	25,099
Bienes raíces y construcción	3,771	6,247
Minería y otros servicios relacionados	1,807	7,739
Transporte y comunicaciones	5,366	5,583
Educación, salud y otros servicios	317	404
Pesca	<u>3,853</u>	<u>3,056</u>
	456,777	132,565
Otras actividades	<u>12,263</u>	<u>703</u>
	469,040	133,268
Menos: provisión para pérdidas por préstamos	<u>(898)</u>	<u>(1,006)</u>
	<u><u>468,142</u></u>	<u><u>132,262</u></u>

Al 31 de diciembre 2010, los préstamos con garantía de efectivo ascendía a US\$418,261,146 (2009 – US\$61,742,699). Estos préstamos calzaban en monto y vencimiento.

La distribución de cartera de préstamos clasificados por tipo de tasa de interés era:

	<u>31 de diciembre</u>	
	2010	2009
	US\$000	US\$000
Tasas de interés fijas	431,137	99,422
Tasas flotantes	<u>37,903</u>	<u>33,846</u>
	<u><u>469,040</u></u>	<u><u>133,268</u></u>

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

6. Cartera de Riesgos, neto (continuación)

Cartera de préstamos, neto (continuación)

La cartera de préstamos por ubicación geográfica de los deudores y las garantías correspondientes se presentan a continuación:

	2010				
	Garantías sobre préstamos				
	Valor en libros US\$000	Valores de EEUU y bienes raíces US\$000	Depósitos en dólares US\$000	Otras garantías US\$000	Porción no asegurada US\$000
Bermuda	5,200	-	3,000	-	2,200
Chile	2,650	-	2,650	-	-
Estados Unidos	5,477	1,500	-	1,727	2,250
Guatemala	4,374	-	-	-	4,374
España	3,228	-	-	-	3,228
Islas Vírgenes Británicas	6,207	2,960	1,624	1,600	23
México	3,161	-	-	-	3,161
Panamá	4,477	3,210	1,012	250	5
Perú	433,813	15,065	409,656	6,057	3,035
Suiza	253	13	119	121	-
Canadá	200	-	200	-	-
	<u>469,040</u>	<u>22,748</u>	<u>418,261</u>	<u>9,755</u>	<u>18,276</u>

	2009				
	Garantías sobre préstamos				
	Valor en libros US\$000	Valores de EEUU y bienes raíces US\$000	Depósitos en dólares US\$000	Otras garantías US\$000	Porción no asegurada US\$000
Bermuda	3,000	-	3,000	-	-
Chile	2,650	-	2,650	-	-
Colombia	3,333	-	-	-	3,333
Estados Unidos	12,672	-	25	7,344	5,303
Guatemala	6,438	-	-	-	6,438
Islas Vírgenes Británicas	7,582	5,823	160	1,599	-
México	3,561	-	-	-	3,561
Panamá	2,938	130	547	2,261	-
Perú	87,195	8,557	55,061	23,452	125
Suiza	100	-	100	-	-
Canadá	200	-	200	-	-
España	3,599	-	-	-	3,599
	<u>133,268</u>	<u>14,510</u>	<u>61,743</u>	<u>34,656</u>	<u>22,359</u>

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

6. Cartera de Riesgos, neto (continuación)

Cartera de préstamos, neto (continuación)

Provisiones

Los cambios en la provisión para el deterioro de activos financieros y en la provisión para pérdidas por préstamos incobrables se presentan a continuación:

	2010		
	<i>Provisión para deterioro de activos financieros</i> US\$000	<i>Provisión para pérdidas por préstamos incobrables</i> US\$000	<i>Total</i> US\$000
Saldo al 1 de enero	37,830	1,006	38,836
Aumentos	3,250	-	3,250
Reversión	(311)	(108)	(419)
Castigos	(4,180)	-	(4,180)
Saldo al 31 de diciembre	<u>36,589</u>	<u>898</u>	<u>37,487</u>

	2009		
	<i>Provisión para deterioro de activos financieros</i> US\$000	<i>Provisión para pérdidas por préstamos incobrables</i> US\$000	<i>Total</i> US\$000
Saldo al 1 de enero	41,536	1,176	42,712
Aumentos	9,825	900	10,725
Reversión	(6,950)	(550)	(7,500)
Castigos	(6,581)	(520)	(7,101)
Saldo al 31 de diciembre	<u>37,830</u>	<u>1,006</u>	<u>38,836</u>

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

7. Otros Financiamientos Recibidos

Ventas en corto

Al 31 de diciembre de 2010 el Banco mantenía obligaciones derivadas de ventas de valores en corto por US\$3,425,504. El Banco incurrió en un gasto de intereses de parte del comprador equivalente al rendimiento de los valores involucrados en la transacción. Estas transacciones son aseguradas con Notas del Tesoro de Estados Unidos, que vencen en el 2015 y 2020.

Durante el 2010 el Banco reconoció en el estado de resultados US\$16,754 de pérdidas realizadas debido a la valuación.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco no tiene saldos de otros financiamientos.

La siguiente tabla presenta un detalle de otros financiamientos:

	<u>31 de diciembre</u>	
	2010	2009
	US\$000	US\$000
Saldo al final del año	3,425	-
Promedio durante el año	8,022	16,512
Saldo máximo al final de un mes	24,246	28,997

8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Gerencia considera como partes relacionadas aquellas entidades afiliadas sobre las que existe control o influencia significativa por posesión, administración, o dirección común. En el curso normal de negocios el Banco realiza transacciones con partes relacionadas tales como accionistas, compañías no consolidadas, directores y personal clave de la gerencia.

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

	31 de diciembre			
	2010			
	Directores, personal clave de la gerencia y otras partes relacionadas US\$000	Afiliadas US\$000	Directores, personal clave de la gerencia y otras partes relacionadas US\$000	Afiliadas US\$000
Estado de situación financiera				
Activos:				
Depósitos en bancos generadores de interés	-	2,002	-	22,345
Colocaciones "Overnight"	-	32,000	-	30,000
Otros depósitos bancarios generadores de interés	-	2,271	-	377,996
Cartera de riesgos:				
Inversiones en instrumentos financieros, fondos mutuos administrados por el Banco y otras partes relacionadas	847	-	53	-
Préstamos	11,763	359,336	9,350	-
Intereses acumulados por cobrar	319	6,454	178	6,405
Otros activos	-	225	-	350
Pasivos:				
Depósitos (a la vista y a plazo)	146,504	11,081	164,239	5,103
Intereses acumulados por pagar	1,618	-	1,831	-
Otros pasivos	-	222	-	518

Para los años terminados el 31 de diciembre 2010 y 2009 el Banco no ha registrado ninguna provisión para cuentas dudosas relacionadas a montos por cobrar de partes relacionadas. El total de los préstamos con garantías tangibles como activos financieros y bienes es de US\$11,740 (2009: US\$8,347).

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

	31 de diciembre			
	2010		2009	
	Directores, personal clave de la gerencia y otras partes relacionadas US\$000	Afiliadas US\$000	Directores, personal clave de la gerencia y otras partes relacionadas US\$000	Afiliadas US\$000
Fuera del estado de situación financiera:				
Contratos de futuros de divisas	-	11,000	-	11,000
Compromisos por carta de crédito	-	23,087	-	2,738
Inversiones de parte de clientes	456,398	-	418,523	-
Garantías recibidas	-	500	-	1,200
Garantías otorgadas	-	-	-	377,996
Estado de resultados:				
Ingreso por intereses y dividendos	601	30,961	584	31,434
Gasto por intereses	3,416	434	5,399	974
Ingreso por honorarios y comisiones	-	991	4,029	646
Gasto por honorarios y comisiones	53	1,475	-	1,430
Gastos generales y administrativos	-	342	-	302

Al 31 de diciembre de 2010 los préstamos por cobrar a partes relacionadas por US\$14,840 (2009: US\$13,194) no están incluidos en el estado de situación financiera debido a que el riesgo total ha sido vendido a clientes, sin posibilidad de recurso para con el Banco.

Al 31 de diciembre 2010, otros depósitos bancarios generadores de interés incluyen depósitos con el Banco de Crédito de Perú, S. A. y subsidiarias por US\$2,271 y líneas de crédito rotativas de garantía con BCP por US\$354,136 (2009: US\$377,996), en las que el riesgo completo ha sido vendido a clientes, sin recurso, y están totalmente garantizados por depósitos recibidos de clientes.

9. Administración de Riesgo Financiero

Las operaciones del Banco están expuestas a una gran variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable - tasas de interés, riesgo de flujos de efectivo – tasas de interés, y riesgo de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez. Los programas de administración de riesgo general se enfocan en la imprevisibilidad de los mercados financieros, y buscan minimizar los potenciales efectos negativos sobre el rendimiento financiero del Banco.

9. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de mercado

El Banco está expuesto a riesgo de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado surge de posiciones abiertas en productos de tasa de interés, moneda, e instrumentos de capital, que están expuestos a movimientos del mercado generales y específicos, y a cambios en los niveles de volatilidad de los precios y tasas de mercado como tasas de interés, márgenes crediticios, tipo de cambio de monedas extranjeras y precios de instrumentos de capital.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) del Banco es responsable de manejar y monitorear toda la exposición de riesgos del Banco. La exposición de riesgos se maneja por medio de controles sobre el límite de inversión de cada posición y el riesgo global. Adicionalmente, el Banco mantiene una adecuada segregación de funciones; las revisiones de crédito y funciones de monitoreo de riesgo son realizadas por personal independiente de las unidades de producción de negocios.

Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas debido a 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 causar 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, accesos, autorizaciones, y procedimientos de conciliación, capacitación de personal, y procesos de evaluación, incluyendo el uso de la auditoría interna.

Riesgo crediticio

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

9. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo crediticio (continuación)

El Banco está expuesto a riesgo crediticio, riesgo de que la contraparte no tenga 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, grupo de prestatarios, o segmento geográfico. Estos riesgos 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 exponen al Banco a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos bancarios generadores de interés, algunos valores disponibles para la venta, préstamos y otros activos. El efectivo y los equivalentes de efectivo, así como los depósitos a plazo con bancos están colocados con compañías relacionadas o instituciones financieras reconocidas. Un análisis de los valores disponibles para la venta y préstamos se presenta en la Nota 6.

La exposición al riesgo crediticio se maneja por medio de un análisis regular de la capacidad de pago de los deudores o potenciales deudores para cubrir las obligaciones de pago de intereses y capital, y ajustando los límites de crédito cuando sea apropiado. La exposición al riesgo de crédito también se maneja obteniendo garantías colaterales, personales, y corporativas.

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.

Las políticas y procedimientos del Banco para la aprobación de compromisos de crédito, garantías, y compromisos para la compra-venta de valores son similares a aquellos utilizados para otorgar créditos registrados en el balance general, y se toma en consideración la garantía y otros valores, de existir alguno.

Riesgo de tasa de interés

El Banco, en el curso de sus operaciones más importantes, está expuesto al riesgo de tasa de interés en sus flujos de efectivo y valor razonable. Para manejar estas exposiciones el Banco ha establecido varios esquemas financieros, de inversión, operacionales, y de reportes crediticios, individuales pero complementarios, para determinar la posición actual de los activos y pasivos financieros y como éstos se ven afectados por los cambios en el riesgo de tasa de interés.

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

9. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

El factor de riesgo de precio que afecta principalmente el valor de la cartera de inversiones del Banco es el riesgo de tasa de interés. La gestión del riesgo de tasa de interés es un componente esencial de la metodología de Administración de Activos y Pasivos (AAP) utilizada por el Banco, que modela y mide los efectos del riesgo de tasa de interés sobre los ingresos del Banco a corto plazo.

La cartera de inversiones del banco se maneja por medio de una estrategia de inversión a largo plazo (comprar y mantener), y no como cartera para negociación, por lo que su exposición al riesgo de precio de mercado se considera irrelevante a corto plazo.

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

La siguiente tabla resume la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés. En la tabla se incluyen los activos y pasivos del Banco a sus valores en libros, clasificados por fecha de cambio de tasa o vencimiento, lo que ocurra primero.

<i>Activos</i>	2010						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 generadores de interés US\$000	
Efectivo y equivalentes de efectivo	90,080	90	34	107	-	25	90,336
Otros depósitos a plazo en bancos	4,687	1,421	248	1,068	-	-	7,424
Activos financieros	37,994	42,209	93,233	382,611	160,392	35,150	751,589
Préstamos	68,598	92,935	101,977	204,632	-	-	468,142
Otros activos	-	-	-	-	-	20,306	20,306
	<u>201,359</u>	<u>136,655</u>	<u>195,492</u>	<u>588,418</u>	<u>160,392</u>	<u>55,481</u>	<u>1,337,797</u>
<i>Pasivos</i>							
Depósitos:							
No generadores de interés	-	-	-	-	-	186,975	186,975
Generadores de interés	265,468	174,322	169,642	319,874	1,415	-	930,721
Financiamiento recibido	-	-	-	-	3,425	-	3,425
Otros pasivos	-	-	-	-	-	11,662	11,662
	<u>265,468</u>	<u>174,322</u>	<u>169,642</u>	<u>319,874</u>	<u>4,840</u>	<u>198,637</u>	<u>1,132,783</u>
Márgen total de sensibilidad a los intereses	<u>(64,109)</u>	<u>(37,667)</u>	<u>25,850</u>	<u>268,544</u>	<u>155,552</u>		

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

9. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

<i>Activos</i>	2009						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 generadores de interés US\$000	
Efectivo y equivalentes de efectivo	68,956	21,071	34	180	-	34	90,275
Otros depósitos a plazo en bancos	75,373	64,053	74,305	168,218	10,282	-	392,231
Activos financieros	38,253	60,081	17,854	505,880	136,947	27,865	786,880
Préstamos	17,925	30,762	22,437	61,140	-	-	132,264
Otros activos	-	-	-	-	-	20,115	20,115
	<u>200,507</u>	<u>175,967</u>	<u>114,630</u>	<u>735,418</u>	<u>147,229</u>	<u>48,014</u>	<u>1,421,765</u>
<i>Pasivos</i>							
Depósitos:							
No generadores de interés	-	-	-	-	-	123,268	123,268
Generadores de interés	280,735	250,320	190,808	366,175	10,282	-	1,098,320
Otros pasivos	-	-	-	-	-	11,570	11,570
	<u>280,735</u>	<u>250,320</u>	<u>190,808</u>	<u>366,175</u>	<u>10,282</u>	<u>134,838</u>	<u>1,233,158</u>
Márgen total de sensibilidad de intereses	<u>(80,228)</u>	<u>(74,353)</u>	<u>(76,178)</u>	<u>369,243</u>	<u>136,947</u>		

La sensibilidad del estado de resultados a un posible cambio en tasas de interés, manteniendo constantes todas las otras variables, se presenta a continuación:

Márgen financiero Sensibilidad	2010		2009	
	Sensibilidad incremento 100 bps US\$000	Sensibilidad disminución 100 bps US\$000	Sensibilidad incremento 100 bps US\$000	Sensibilidad disminución 100 bps US\$000
	Activos:			
Depósitos en bancos	(420)	27	(296)	-
Préstamos	(2,530)	2,530	(963)	735
Activos financieros	<u>(1,077)</u>	<u>872</u>	<u>(636)</u>	<u>632</u>
	<u>(4,027)</u>	<u>3,429</u>	<u>(1,895)</u>	<u>1,367</u>
Pasivos				
Depósitos	<u>5,809</u>	<u>(2,878)</u>	<u>6,718</u>	<u>(3,858)</u>
	<u>5,809</u>	<u>(2,878)</u>	<u>6,718</u>	<u>(3,858)</u>
Márgen total de sensibilidad a intereses	<u>1,782</u>	<u>551</u>	<u>4,823</u>	<u>(2,491)</u>

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

9. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

La siguiente tabla resume el promedio ponderado de las tasas de interés para los activos y pasivos as 31 de diciembre:

	2010		2009	
	%		%	
	<i>Fin de año</i>	<i>Durante el año</i>	<i>Fin de año</i>	<i>Durante el año</i>
Activos:				
Depósitos en bancos generadores de interés	0.35	0.48	5.81	5.67
Activos financieros	4.09	4.76	5.40	5.01
Préstamos	7.37	7.34	3.28	5.19
Pasivos				
Depósitos	3.63	3.71	3.64	3.90
Financiamiento recibido	2.63	2.63	-	1.04

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 un monto adecuado de facilidades de crédito acordadas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. Debido a la naturaleza dinámica de sus negocios, la tesorería del Banco mantiene flexibilidad de financiamiento mediante la disponibilidad de líneas de crédito acordadas. La Gerencia del Banco monitorea las proyecciones de liquidez sobre la base de flujos de caja esperados.

El Banco está expuesto a los vencimientos diarios de su efectivo disponible por depósitos de un día para otro (overnight), cuentas corrientes, vencimiento de depósitos a plazo, utilización de préstamos recibidos y garantías. El Banco no mantiene recursos en efectivo para cubrir todas estas necesidades, ya que su experiencia con su base de clientes específica muestra que se puede esperar un nivel mínimo de reinversión de fondos vencidos, con bastante seguridad. Al 31 de diciembre 2010 y 2009, el Banco mantiene una cantidad importante de valores que la Gerencia considera como fuente secundaria de liquidez.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Banco clasificados por fecha de vencimiento, basado en el tiempo que quede de la fecha del estado de situación financiera a la fecha de vencimiento de los contratos.

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

9. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

<i>Activos</i>	2010					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	90,105	90	34	107	-	90,336
Otros depósitos a plazo en bancos	4,687	1,421	248	1,068	-	7,424
Activos financieros	26,254	27,951	27,054	491,295	179,035	751,589
Préstamos	63,511	85,244	96,463	222,924	-	468,142
Otros activos	3,008	6,019	9,028	2,251	-	20,306
	<u>187,565</u>	<u>120,725</u>	<u>132,827</u>	<u>717,645</u>	<u>179,035</u>	<u>1,337,797</u>
<i>Pasivos</i>						
Depósitos:						
No generadores de interés	15,580	31,163	46,744	93,488	-	186,975
Generadores de interés	185,985	188,773	191,319	363,228	1,415	930,720
Financiamiento recibido	-	-	-	-	3,425	3,425
Otros pasivos	1,974	3,876	5,812	-	-	11,662
	<u>203,539</u>	<u>223,812</u>	<u>243,875</u>	<u>456,716</u>	<u>4,840</u>	<u>1,132,782</u>
Márgen neto de liquidez	<u>(15,974)</u>	<u>(103,087)</u>	<u>(111,048)</u>	<u>260,929</u>	<u>174,195</u>	<u>205,015</u>
<i>Activos</i>	2009					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	68,990	21,071	34	180	-	90,275
Otros depósitos a plazo en bancos	75,373	64,053	74,305	168,218	10,282	392,231
Activos financieros	14,859	31,651	25,990	560,978	153,404	786,882
Préstamos	15,735	28,553	18,137	69,837	-	132,262
Otros activos	3,074	6,149	9,223	1,669	-	20,115
	<u>178,031</u>	<u>151,477</u>	<u>127,689</u>	<u>800,882</u>	<u>163,686</u>	<u>1,421,765</u>
<i>Pasivos</i>						
Depósitos:						
No generadores de interés	10,272	20,545	30,817	61,634	-	123,268
Generadores de interés	195,010	265,906	214,188	412,934	10,282	1,098,320
Otros pasivos	1,934	3,859	5,777	-	-	11,570
	<u>207,216</u>	<u>290,310</u>	<u>250,782</u>	<u>474,568</u>	<u>10,282</u>	<u>1,233,158</u>
Márgen neto de liquidez	<u>(29,185)</u>	<u>(138,833)</u>	<u>(123,093)</u>	<u>326,314</u>	<u>153,404</u>	<u>188,607</u>

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

9. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

La simetría y asimetría controlada de los vencimientos y tasas de interés de activos y pasivos es fundamental para la Gerencia del Banco. Es inusual que los bancos tengan control total sobre los vencimientos, ya que las transacciones frecuentemente son con términos inciertos y de diferentes tipos. La posición que surge por la asimetría de los vencimientos puede generar utilidades, pero también incrementa el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de los activos y pasivos y habilidad de reemplazar a un costo aceptable los pasivos generadores de interés conforme estos vencen, son factores importantes para evaluar la liquidez del Banco y su exposición a cambios en tasas de interés y tipos de cambio.

La liquidez necesaria para enfrentar los vencimientos bajo garantías y cartas de crédito “stand-by” son considerablemente menores al monto comprometido debido a que el Banco generalmente 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 si ser desembolsados.

Riesgo de capital

El Banco controla su adecuación de capital utilizando porcentajes basados en las mejoras prácticas de la industria y las recomendaciones emitidas por el Comité de Basilea sobre Regulación Bancaria y Prácticas de Supervisión. Los índices de capital miden la adecuación del capital comparando el capital elegible del Banco con los activos en el estado de situación financiera, contingencias fuera del balance y otras posiciones de riesgo a un monto ponderado. Estos indicadores internos se basan en ambos modelos tanto en el modelo Ganancia-a-Riesgo y en el modelo de Sensibilidad del Valor Económico Neto, la que forman parte de la metodología de AAP del Banco (Administración de Activo / Pasivo). Estos modelos producen una estimación de las pérdidas potenciales que podrían ocurrir si la estructura del estado de situación financiera del Banco permanece sin cambios durante períodos específicos de tiempo y la volatilidad del mercado afecta a su exposición al riesgo.

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 ponderación de riesgo de cero, que significa que no se requiere un capital para amparar los activos registrados. Las mejoras y equipos tienen ponderación de 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 (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

9. 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”). No cumplir con estos requisitos puede resultar en acciones por parte de las entidades reguladoras que pueden conllevar efectos materiales directos en los estados financieros del Banco. Bajo los lineamientos de suficiencia de capital utilizados por CIMA e indicados por la Ley de Bancos y Compañías de Valores (Revisada) de las Islas Caimán, el Banco debe cumplir con las normas específicas respecto al capital y su medición en relación a los activos, pasivos, y ciertos ítems fuera del estado de posición financiera, calculados según las prácticas contables vigentes. Los montos de capital del Banco y su clasificación también están sujetos a una evaluación de juicio por CIMA sobre los componentes y ponderación de riesgo.

La medición cuantitativa establecida por estos reglamentos para asegurar la suficiencia de capital requiere que el Banco mantenga montos mínimos y razones de capital. El monto de capital actual del Banco, y su razón de riesgo sobre activos, de acuerdo a los requisitos de reporte y requisitos mínimos de CIMA, se presentan a continuación:

<i>Activos en el estado de situación financiera y posiciones fuera de este estado (Neto de reservas)</i>	<i>Ponderación %</i>	<i>Valor nominal US\$ 000</i>	<i>Activos ponderados US\$ 000</i>
Efectivo	0	26	-
Depósitos en bancos	20	95,464	19,093
Valores disponibles para la venta: zona A, gobierno y bancos hasta un año	10	9,171	917
Valores disponibles para la venta: zona A, gobierno y bancos a más de un año	20	100,546	20,109
Activos financieros disponibles para la venta	100	641,872	641,872
Préstamo con garantía en efectivo	0	412,947	-
Otros préstamos	100	56,055	56,055
Propiedades y equipo	100	302	302
Otros activos	100	20,004	20,004
Cartas de crédito	100	6,515	6,515
Cartas de crédito garantizadas con efectivo	0	18,496	-
Riesgo total de activos ponderados			<u>764,867</u>
Base de capital (incluye Capital nivel 1 y 2)			205,014
Menos: -Cambio neto en la valuación de los activos disponibles para la venta			<u>(25,828)</u>
Base de capital ajustada			<u>179,186</u>
Índice de suficiencia de capital al 31 de diciembre 2010			23.42%
Índice de suficiencia de capital al 31 de diciembre 2009			19.60%
Razón de suficiencia de capital mínima exigida			12%

9. Risk Management (continued)

Riesgo de capital (continuación)

El Cayman Island Monetary Authority (CIMA) está implementando el Marco de Basilea II, que describe una medición más completa y estándar mínimo de suficiencia de capital que busca mejorar las reglas actuales de Basilea I, alineando los requisitos de capital regulatorios con los riesgos implícitos que enfrentan los bancos.

Este marco tiene como objetivo promover un enfoque más progresista en la supervisión de capital que estimula a los bancos a identificar riesgos y desarrollar o mejorar su habilidad para manejar estos riesgos. Como resultado, trata de ser más flexible y tener mayor capacidad de evolucionar con los avances en el mercado y prácticas de administración de riesgos. Un objetivo clave del marco revisado es promover la adopción de mejores prácticas de gestión de riesgos para la industria bancaria.

CIMA propone aplicar el Marco Basilea II en dos fases, apalancando un enfoque práctico medido.

La primera fase de implementación fue completada el 31 de diciembre 2010, e incluía los siguientes enfoques del pilar 1:

- Riesgo de crédito – Estándar
- Riesgo de mercado – Estándar
- Riesgo operacional – Enfoque de indicador base y Enfoque estándar

La primera fase de implementación de Basilea II también incluirá el Pilar I – Proceso de revisión de supervisión y Pilar 3 – Disciplina de Mercado. Sin embargo, dado el alcance de Pilar II y Pilar III, y el posible impacto para los bancos, CIMA los implementará a partir del 31 de diciembre 2012.

La segunda fase de implementación de Basilea II por CIMA será considerada después del 2012. Esto incluirá considerar la implementación de enfoques avanzados, específicamente Pilar 1 – Riesgo de Crédito – Enfoques avanzados (IRB), Riesgo de operaciones – Enfoques de Medición Avanzada y Riesgo de Mercado – Modelos de Gestión de Riesgo Interno.

10. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable es el monto por el cual los instrumentos financieros podrían ser negociados en una transacción común entre partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta o liquidación forzada, y es mejor evidenciado mediante precios cotizados en el mercado, si los hay.

Para inversiones cotizadas se utilizan los precios de mercado para determinar el valor razonable de estas inversiones. El valor razonable de los fondos de inversión se determina por referencia a los valores de los activos netos proporcionados por los administradores de dichos fondos.

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

10. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

A continuación se brinda un resumen de las metodologías y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros del banco:

- *Efectivo y depósitos en bancos, depósitos bancarios que generan intereses, fondos federales vendidos, y depósitos de un día para otro (overnight).* Se considera que el valor razonable de estos activos financieros se aproxima al valor en libros debido a su corto plazo.
- *Valores disponibles para la venta.* El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado se determina por referencia a los precios cotizados en ese mercado al cierre de la fecha del estado de situación financiera. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente similar; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.
- *Préstamos.* El valor razonable de la cartera de préstamos se aproxima a su valor en libros debido a su vencimiento a corto plazo o por el hecho de que la cartera está compuesta principalmente por préstamos garantizados en efectivo.
- *Depósitos, fondos comprados, y otros financiamientos recibidos.* El valor razonable de estos pasivos financieros se aproxima a su valor en libros por sus vencimientos a corto plazo y/o porque las tasas de interés son comparables con aquellas disponibles para pasivos con términos y condiciones similares.

<i>Activos</i>	2010		2009	
	Valor en libros US\$000	Valor razonable US\$000	Valor en libros US\$000	Valor razonable US\$000
Efectivo y equivalentes de efectivo	90,336	90,336	90,275	90,275
Depósitos en bancos	7,424	7,424	392,231	392,231
Activos financieros	751,589	751,589	786,882	786,882
Préstamos	468,142	468,142	132,262	130,956
Otros activos	20,306	20,306	20,115	20,115
	<u>1,337,797</u>	<u>1,337,797</u>	<u>1,421,765</u>	<u>1,420,459</u>
<i>Pasivos</i>				
Depósitos:				
No generadores de interés	186,975	186,975	123,268	123,268
Generadores de interés	930,720	930,720	1,098,320	1,098,320
Purchased funds	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	3,425	3,425	-	-
Otros pasivos	11,662	11,662	11,570	11,570
	<u>1,132,782</u>	<u>1,132,782</u>	<u>1,233,158</u>	<u>1,233,158</u>

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

11. Capital en Acciones

El número de acciones comunes autorizadas, emitidas, y en circulación del Banco al 31 de diciembre 2010 fue 70,000,000 (2009 – 70,000,000) por acción.

12. Compromisos y Contingencias

Los estados financieros no reflejan varios compromisos y contingencias que surgen en el curso normal de las operaciones y que involucran elementos de riesgo de crédito y de liquidez. Estos compromisos y contingencias incluyen las cartas de crédito comerciales, cartas de crédito “stand-by”, y garantías y compromisos para la compra y venta de valores. Los compromisos y contingencias son los siguientes:

	<u>31 de diciembre</u>	
	2010	2009
	US\$ 000	US\$ 000
Cartas de crédito comerciales	650	900
Cartas de crédito "stand-by" y garantías	25,041	19,771

Las cartas de crédito comerciales y “stand-by” incluyen exposición a riesgo de crédito en el caso de incumplimiento por los clientes. También surgen riesgos por posible incumplimiento de la contraparte de las transacciones.

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

13. Actividades Fiduciarias

El Banco brinda servicios de custodia, fideicomiso, administración de inversiones y servicios de asesoría a terceros, lo que involucra que el Banco tome decisiones de asignación, compra, y venta en relación a una amplia variedad de instrumentos financieros. Estos activos son mantenidos en capacidad fiduciaria y no se incluyen en estos estados financieros. Estos servicios conllevan el riesgo de que el Banco sea acusado de incumplimiento de sus funciones y responsabilidades fiduciarias.

Los activos administrados por el Banco de parte de clientes incluyen valores de inversión y préstamos por un total de US\$3,177,734,306 en 2010 (2009 - US\$2,168,601,959). Estos activos incluyen fondos mutuos con activos netos de US\$456,397,837 de acuerdo a los estados de activos netos preparados por la administradores de los fondos al 31 de diciembre 2010 (2009 - US\$418,522,945).

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

14. Concentración de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre la concentración geográfica de los activos (efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos generadores de interés y cartera de riesgo) y pasivos (depósitos, fondos comprados y otros financiamientos recibidos) significativos es la siguiente:

	2010	
	Activos US\$000	Pasivos US\$000
Latinoamérica y el Caribe	648,840	1,014,612
Estados Unidos	601,104	3,792
Otros países	67,548	102,717
	<u>1,317,492</u>	<u>1,121,121</u>

	2009	
	Activos US\$000	Pasivos US\$000
Latin America and the Caribbean	686,110	1,138,962
United States of America	631,937	1,401
Otros países	83,603	81,225
	<u>1,401,650</u>	<u>1,221,588</u>

15. Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza los siguientes instrumentos financieros derivados para propósitos de cobertura y venta. El siguiente recuadro presenta los valores razonables de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos, junto con su valor nominal. El valor nominal, registrado como un valor bruto, es el monto del activo subyacente del derivado, referenciado a tasas o índices, y es la base de medición de cambios en el valor de los derivados. El valor nominal indica el volumen de transacciones vigentes a final del año, y no es indicativo del riesgo de mercado ni del riesgo de crédito.

	2010			2009		
	Activos US\$000	Pasivos US\$000	Valor nominal US\$000	Activos US\$000	Pasivos US\$000	Valor nominal US\$000
Derivados mantenidos para la venta						
Futuros de moneda extranjera - venta	-	-	2,280	-	-	-
Permutas de tasas de interés	-	856	11,000	-	424	11,000
Futuros de tasa de interés	-	-	108,600	-	-	101,462
Permutas (Swaps) por incumplimiento de crédito	19	56	8,850	2	-	1,500
	<u>19</u>	<u>912</u>	<u>130,730</u>	<u>2</u>	<u>424</u>	<u>113,962</u>

Atlantic Security Bank
Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre 2010

(Montos en miles de US\$ dólares)

15. Instrumentos Financieros Derivados (continuación)

Para el año terminado el 31 de diciembre 2010, el Banco reconoció una pérdida neta de US\$433 mil (2009: US\$491 millones), que representa la pérdida neta en los instrumentos financieros mantenidos para la venta y para propósitos de cobertura.

Al 31 de diciembre 2010 y 2009 el Banco tiene posiciones en los siguientes tipos de derivados:

Swaps (Permutas Financieras)

Son acuerdos entre dos partes (conocidas como contrapartes) en los que un flujo de pago futuro de intereses se intercambia por otro en base a un monto de principal especificado. Las permutas de tasa de interés normalmente intercambian un pago fijo por un pago variable que está relacionado a una tasa de interés (usualmente LIBOR). Una compañía normalmente utiliza las permutas de tasas de interés para limitar o administrar su exposición a variaciones en tasas de interés, o para obtener una tasa de interés un poco más baja de lo que hubiera podido obtener sin la permuta.

Las permutas de incumplimiento crediticio son acuerdos contractuales entre dos partes para realizar pagos relacionados a eventos de crédito definidos, en base a un valor notional específico. El Banco compra y vende permutas de incumplimiento crediticio a contrapartes para mitigar el riesgo de incumplimiento por la contraparte del valor subyacente referenciado en la permuta, y para mejorar el rendimiento.

Contratos de moneda a futuro y Futuros

Los contratos de moneda a futuros y los futuros son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero a un precio específico y en una fecha futura. Los contratos de moneda a futuro son contratos privados no estandarizados y no se negocian en un mercado organizado. Los contratos de futuros son negociados en cantidades estandarizadas en bolsas reguladas y están sujetas a las necesidades diarias de efectivo requeridas.

El banco está expuesto a riesgo de crédito por las contrapartes en contratos “forward”. El riesgo crediticio relacionado a los contratos de futuros se considera mínimo, ya que los requisitos de margen de efectivo del intercambio ayudan a asegurar que estos contratos siempre se cumplan. Los contratos forward se liquidan bruto, por lo que se considera que tienen un mayor riesgo de liquidez que los contratos de futuros, que se liquidan neto. Los dos tipos de contratos resultan en exposición a riesgo de mercado.

Ventas en corto

La venta en corto es un mecanismo que funciona como arriendo de instrumentos financieros a un tercero, con el compromiso de recompra en un período determinado, ganando -o perdiendo la diferencia de precio entre ambas fechas. El objetivo es vender los papeles al inicio de la operación y cuando su precio baje, comprarlo más barato.

15. Instrumentos Financieros Derivados (continuación)

Venta en corto (continuación)

Las ventas en corto se ocupan principalmente en operaciones de corto plazo para aprovechar el hecho que los mercados tienden a experimentar caídas en precios de manera más rápida que sus subidas en precios. Sin embargo, el hecho de que la mayoría de los mercados financieros tienen una tendencia a largo plazo al alza y su mayor exposición para una ganancia limitada comparada a las compras tradicionales limita el uso de las ventas para inversiones a largo plazo.

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 y para cobertura económica, están relacionadas con su portafolio de inversiones y busca reducir la exposición de riesgo. Estos son normalmente contratados en el mercado secundario. 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 NIC 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 estado de situación financiera.

El tratamiento contable explicado 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”.