

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

**Atlantic Security Bank**

*Año terminado el 31 de diciembre de 2012  
con Informe de los Auditores Independientes*

## **CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estado Consolidado de Situación Financiera.....	3
Estado Consolidado de Resultados.....	4
Estado Consolidado Utilidades Integrales.....	5
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio del Accionista.....	6
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	8 - 46



Ernst & Young Limited Corp.  
Office One Building | 58 St Obarrio  
and 50 St | Penthouse (Floor 16),  
Panamá P.O. Box 0832-1575 W.T.C.,  
Panama, R. of Panama

Tel: (507) 208 0100  
Fax: (507) 214 4301  
[www.ey.com/centroamerica](http://www.ey.com/centroamerica)

## **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta Directiva y Accionistas  
Atlantic Security Bank

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Atlantic Security Bank (“el Banco”), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidades integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Este reporte fue preparado únicamente para los directores, como grupo. Nuestro trabajo de auditoría fue realizado para poder indicar a los directores los temas que debemos reportar en la opinión de los auditores, no para ningún otro propósito. Al máximo permisible por ley, no aceptamos o asumimos responsabilidad a ninguna parte excepto el Banco y los directores como grupo, en relación a nuestro trabajo de auditoría, este reporte, o las opiniones a las que hemos llegado.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros consolidados, 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 consolidados 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 consolidados.

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 consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Atlantic Security Bank al 31 de diciembre de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



20 de marzo de 2013  
Panamá, República de Panamá

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Estado Consolidado de Situación Financiera**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles US\$ dólares)*

<i>Notas</i>	<b>2012</b>	2011
	<b>US\$ 000</b>	US\$ 000
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
	<b>34</b>	26
8	<b>33,848</b>	48,811
8	<b>102,377</b>	28,164
	<b>136,259</b>	77,001
5, 8	<b>495</b>	2,693
6, 8	<b>1,603,605</b>	1,417,743
15	<b>408</b>	180
	<b>329</b>	255
8	<b>22,887</b>	20,119
8	<b>4,489</b>	5,538
	<b>1,768,472</b>	1,523,529
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>		
<b>Pasivos</b>		
Depósitos		
8	<b>464,998</b>	390,403
		Devengan intereses
8	<b>88,659</b>	66,672
8	<b>843,187</b>	863,572
7	<b>136,246</b>	-
15	<b>575</b>	1,491
8	<b>12,145</b>	8,400
8	<b>2,876</b>	3,754
	<b>1,548,686</b>	1,334,292
12, 13, 15	<b>Compromisos y contingencias</b>	
<b>Patrimonio del Accionista</b>		
11	<b>70,000</b>	70,000
6		Reserva para la valuación de activos financieros
	<b>41,106</b>	13,959
	<b>108,680</b>	105,278
	<b>219,786</b>	189,237
	<b>1,768,472</b>	1,523,529

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.*

(Traducidos al español del original emitido en inglés)

**Atlantic Security Bank**  
**Estado Consolidado de Resultados**  
**Por el año terminado el**  
**31 de diciembre de 2012**

(Cifras expresadas en miles US\$ dólares)

Notas	2012 US\$ 000	2011 US\$ 000
<b>Ingresos por intereses y dividendos</b>		
Intereses sobre depósitos en bancos, y depósitos overnight	222	329
Intereses y dividendos sobre inversiones	31,788	33,271
Intereses sobre préstamos	40,882	34,942
8 Total ingresos por intereses y dividendos	<u>72,892</u>	<u>68,542</u>
<b>Gastos de intereses</b>		
Intereses sobre depósitos	34,482	32,030
Intereses sobre financiamiento recibidos	358	193
8 Total gasto de intereses	<u>34,840</u>	<u>32,223</u>
Ingreso neto por intereses y dividendos	38,052	36,319
6 Provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables	-	(131)
Ingreso neto por intereses después de la provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables y dividendos	<u>38,052</u>	<u>36,188</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>		
8 Ingresos por honorarios y comisiones	12,837	14,027
8 Gastos por honorarios y comisiones	(3,654)	(2,456)
6 Ganancia neta realizada sobre venta de activos financieros	7,705	6,937
6 Provisión para deterioro de activos financieros	-	(1,000)
8,15 Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros derivados	577	(4,438)
Pérdida por cambio en moneda extranjera	(76)	(181)
6 Reversión de provisión para deterioro de activos financieros	545	203
Otros	1,266	(164)
Total otros ingresos, neto	<u>19,200</u>	<u>12,928</u>
<b>Gastos de operaciones</b>		
Salarios y beneficios a empleados	4,150	3,658
8 Gastos generales y administrativos	4,556	4,215
Amortización de intangibles	-	11
Depreciación y amortización	144	141
Total gastos de operaciones	<u>8,850</u>	<u>8,025</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u>48,402</u>	<u>41,091</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**  
**Por el año terminado el**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

<i>Notas</i>	<b>2012</b> <b>US\$ 000</b>	2011 US\$ 000
<b>Utilidad para el año</b>	<b>48,402</b>	41,091
<b>Otros ingresos integrales</b>		
6 Ganancia (pérdida) neta en activos financieros disponibles para la venta	<u>27,147</u>	<u>(11,869)</u>
Total utilidades integrales para el año	<u><b>75,549</b></u>	<u>29,222</u>

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.*

---

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio del Accionista**  
**Por el año terminado el**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

	<i>Capital en Acciones US\$ 000</i>	<i>Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta US\$ 000</i>	<i>Utilidades Retenidas US\$ 000</i>	<i>Total Patrimonio del Accionista US\$ 000</i>
<i>Notas</i> Al 1 de enero de 2011	70,000	25,828	109,187	205,015
Cambio neto en el valor razonable				
6 de inversiones disponibles para la venta	-	(11,869)	-	(11,869)
Dividendos pagados	-	-	(45,000)	(45,000)
Ganancia neta	-	-	41,091	41,091
Al 31 de diciembre de 2011	70,000	13,959	105,278	189,237
6 <b>Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta</b>	-	27,147	-	27,147
<b>Dividendos pagados</b>	-	-	(45,000)	(45,000)
<b>Ganancia neta</b>	-	-	48,402	48,402
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>70,000</b>	<b>41,106</b>	<b>108,680</b>	<b>219,786</b>

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.*



**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Por el año terminado el**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

	2012 US\$ 000	2011 US\$ 000
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
Utilidad neta	48,402	41,091
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto:		
Gasto de interés	34,840	32,223
Ingreso por interés y dividendos	(73,419)	(68,542)
Provisión para el portafolio de riesgo	(545)	916
Ganancia realizada sobre venta de activos financieros	(7,705)	(6,937)
(Ganancia) pérdida neta en instrumentos financieros derivados	(50)	4,438
Depreciación y amortización	144	141
Amortización de intangible	-	11
Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	1,667	3,341
Préstamos	(194,814)	(137,898)
Otros depósitos en bancos generadores de interés	2,198	4,730
Depósitos	76,196	202,952
Cambios netos en otros activos provistos y otros pasivos	(972)	(378)
Flujos de efectivo neto generado por las operaciones	(115,725)	72,747
Interés pagado	(31,096)	(32,891)
Interés y dividendos recibidos	70,651	65,729
<b>Flujos de efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación</b>	<b>(76,170)</b>	<b>105,585</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Compra de activos financieros	(512,482)	(563,735)
Venta de activos financieros	548,081	497,234
Compras de acuerdo de reventa	8,800	(3,900)
Adquisición de propiedad y equipo	(218)	(94)
<b>Flujos de efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión</b>	<b>44,181</b>	<b>(70,495)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Financiamiento recibidos	136,246	-
Pago de financiamiento	-	(3,425)
Dividendos pagados	(45,000)	(45,000)
<b>Flujos de efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento</b>	<b>91,246</b>	<b>(48,425)</b>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	59,258	(13,335)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	77,001	90,336
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre</b>	<b>136,259</b>	<b>77,001</b>

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.*

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

“Los estados financieros consolidados conexos han sido traducidos al español para la conveniencia del lector de los estados financieros consolidados 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 realizar, exclusivamente desde una oficina en Panamá, transacciones que tendrán efectos fuera del país.

ASB Trust Company, Ltd., es una subsidiaria controlada por Atlantic Security Bank (ASB) constituida el 31 de marzo de 2012. La compañía fue creada para establecer un vehículo corporativo apropiado para desarrollar productos relacionados a fideicomisos y servicios para los clientes de ASB. La compañía no ha realizado operación desde su creación.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión de conformidad con la resolución de la Junta Directiva de Atlantic Security Bank del 20 de marzo de 2013.

## **2. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros consolidados 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”).

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

### **3. Bases para la Preparación de los Estados Financieros Consolidados**

#### **3.1 Base de preparación**

Los estados financieros consolidados 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 consolidados fueron preparados en dólares estadounidenses (US\$) y todos los montos están redondeados a miles (US\$000) excepto cuando se indique lo contrario. El Banco ha presentado sus estados de situación financiera consolidados de acuerdo al orden de liquidez.

#### **3.2 Base de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Atlantic Security Bank y sus subsidiarias controladas en un 100% (el Grupo). Todas los saldos y transacciones intercompañías fueron eliminados en la consolidación.

#### **3.3 Cambios en políticas contables y revelaciones**

##### **Normas emitidas pero aún no vigentes**

A continuación se presentan las normas e interpretaciones que fueron emitidas pero que aún no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados del Banco. El Banco pretende adoptar estas normas, si aplican, cuando entren en vigencia.

##### ***NIC 1 Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral (Modificaciones a la NIC 1)***

Las enmiendas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros Consolidados requieren que las compañías que preparan estados financieros según las NIIF agrupen las partidas presentadas en ORI (otros resultados integrales) que puedan reclasificarse en la sección de ganancia y pérdida en el estado de resultado. Las enmiendas también reafirman los requerimientos existentes de que las partidas en ORI y resultados deban presentarse como un solo estado o dos estados consecutivos. Entra en vigencia para períodos anuales iniciando a partir del 1 de julio 2012.

##### ***NIC 19 Retribuciones a los Empleados (Enmienda)***

Las enmiendas a NIC 19 Retribuciones a los Empleados le darán a los inversionistas y otros usuarios de los estados financieros una imagen mucho más clara de las obligaciones actuales y futuras de la compañía como resultado de la estimación de planes de beneficios definidos, y cómo estas obligaciones afectarán la posición financiera, desempeño y flujos de efectivo de la compañía. La norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician a partir del 1 de enero 2013.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

#### **NIC 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos* (según la revisión del 2011)**

Esta norma reemplaza la NIC 28 *Inversiones en Asociadas* y estipula la contabilización de inversiones en asociadas, así como los requerimientos para la aplicación del método del patrimonio cuando se contabilizan las inversiones en asociados y negocios conjuntos. Aplica a los períodos anuales empezando a partir del 1 de enero 2013.

#### **NIC 32 *Compensación de Activos y Pasivos Financieros* (Enmienda a la NIC 32)**

Estas modificaciones aclaran el significado de "actualmente cuenta con un derecho legal de compensación". Las modificaciones también aclaran la aplicación de los criterios de compensación a los sistemas de liquidación de la NIC 32 (tales como sistemas nacionales de cámara de compensación) las cuales aplican los mecanismos de liquidación bruta que no son simultáneos. Se espera que estas modificaciones no impacten la posición financiera o rendimiento del Banco y se espera que entren en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

#### **NIIF 1 *Préstamos del Gobierno* - Modificaciones a la NIIF 1**

Estas modificaciones requieren que las entidades que adoptan la NIIF 1 por primera vez apliquen los requerimientos de la NIC 20 *Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales* de forma retrospectiva a los préstamos del gobierno existentes en la fecha de transición a las NIIF. Las entidades pueden optar por aplicar los requerimientos de la NIIF 9 (o la NIC 39, según sea el caso) y la NIC 20 a los préstamos del gobierno de forma retrospectiva si la información necesaria para hacerlo se obtuvo en el momento de la contabilización inicial de ese préstamo. La excepción otorgaría alivio a las entidades que adoptan la NIIF 1 por primera vez de la medición retrospectiva de los préstamos del gobierno con una tasa de interés inferior a la del mercado. La modificación entra en vigencia para períodos anuales a partir del 1 enero de 2013. La modificación no tiene impacto en el Banco.

#### **NIIF 7 *Información a Revelar* - *Compensación de Activos y Pasivos Financieros* - Enmiendas a la NIIF 7**

Estas modificaciones requieren que la entidad revele información sobre los derechos de compensación y acuerdos relacionados (por ejemplo, contratos de garantía). Las revelaciones brindarían a los usuarios la información útil para evaluar el efecto de los acuerdos de compensación en la posición financiera de la entidad. Las nuevas revelaciones son necesarias para todos los instrumentos financieros reconocidos que se compensen de conformidad con la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación*. Las revelaciones también aplican a instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a un acuerdo maestro de compensación aplicable o a un acuerdo similar, independientemente de si son compensados de conformidad con la NIC 32. Estas modificaciones no afectarán la situación financiera o desempeño del Banco y entrarán en vigencia para los períodos anuales a partir del 1 de enero del 2013.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

#### ***NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición***

La NIIF 9 refleja la primera fase del proyecto de la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) para el reemplazo de la NIC 39 y se enfoca en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros definidos en la NIC 39. La norma fue inicialmente efectiva para los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2013, pero las *Modificaciones a NIIF 9 Fecha efectiva obligatoria de NIIF 9 y Divulgaciones de Transición*, emitidas en diciembre de 2011, cambiaron la fecha efectiva obligatoria al 1 de enero de 2015. En fases posteriores, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad se ocupará de la contabilidad de coberturas y el deterioro de activos financieros. La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros del Banco, pero no tendrá un impacto en la clasificación y medición de pasivos financieros. El Banco cuantificará el efecto en conjunto con las otras fases, cuando se emita la norma incluyendo todas las fases.

#### ***NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIC 27 Estados Financieros Separados***

La NIIF 10 reemplaza la parte de la NIC 27 *Estados Financieros Separados y Consolidados* que trata la contabilización de los estados financieros consolidados. También incluye los temas tratados en SIC-12 *Consolidación – Entidades de Cometido Específico*.

La NIIF 10 establece un sólo modelo de control que aplica a todas las entidades incluyendo las de cometido específico. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requerirán que la administración ejerza un criterio considerable para determinar cuáles entidades son controladas, y por lo tanto requieren ser consolidadas por una matriz, en comparación a los requerimientos de la NIC 27. Con base en los análisis preliminares realizados, no se espera que la NIIF 10 tenga un impacto en las inversiones actuales del Banco.

Esta norma entra en vigencia para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

#### ***NIIF 11 Acuerdos Conjuntos***

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos y la SIC 13 Entidades Controladas Conjuntamente – Aportaciones no Monetarias de los Participantes. La NIIF 11 elimina la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las entidades controladas conjuntamente que cumplen con la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas bajo el método de participación. Esta norma es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2013.

Esta norma entra en vigencia para los períodos anuales empezando a partir del 1 de enero 2013. Reemplaza la NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos. La NIIF 11 da una imagen más realista de los negocios conjuntos al enfocarse en los derechos y obligaciones del acuerdo, en vez de en su forma legal (como es el caso actualmente). La norma aborda las inconsistencias en los informes sobre negocios conjuntos, requiriendo un único método para contabilizar los intereses en entidades bajo control común.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

#### ***NIIF 12 Revelaciones de Intereses en Otras Entidades***

La NIIF 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en la NIC 27 en relación a los estados financieros consolidados, así como todas las revelaciones que se habían incluido previamente en la NIC 31 y NIC 28. Estas revelaciones se relacionan a las participaciones de una entidad en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. También se requieren otras revelaciones nuevas, pero esto no afecta la situación financiera o desempeño del Grupo. Esta norma entra en vigencia para los periodos a partir del 1 de enero de 2013.

#### ***NIIF 13 Mediciones del Valor Razonable***

La NIIF 13 establece una única guía bajo las NIIF para todas las mediciones del valor razonable. La NIIF 13 no cambia cuando a una entidad se le requiere usar el valor razonable, sino que da una guía sobre cómo medir el valor razonable bajo las NIIF cuando el valor razonable se requiere o permite. Actualmente el Banco está evaluando el impacto que esta norma tendría en su situación financiera y desempeño, pero con base en los análisis preliminares, no se espera ningún impacto material. Esta norma entra en vigencia para los periodos a partir del 1 de enero de 2013.

#### ***NIC 1 Presentación de Estados Financieros***

Esta mejora aclara la diferencia entre la información comparativa adicional voluntaria y la información comparativa mínima requerida. En general, la información comparativa mínima requerida es el período anterior.

#### ***NIC 16 Propiedades Planta y Equipo***

Esta mejora aclara que las partes principales de repuesto y el equipo auxiliar que cumple con la definición de la propiedad, planta y equipo no constituyen inventario.

#### ***NIC 32 Instrumentos Financieros, Presentación***

Esta mejora aclara que el impuesto sobre la renta que surge de distribuciones a tenedores de patrimonio se contabilizan de conformidad con NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

#### ***IAS 34 Información Financiera Intermedia***

Esta enmienda alinea los requerimientos de información sobre segmentos para activos con información sobre segmentos para pasivos en los estados financieros intermedios. Esta aclaración también asegura que las revelaciones intermedias estén alineadas con las revelaciones anuales.

Estas mejoras entran en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero 2013.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

#### ***Juicios***

La preparación de los estados financieros consolidados del Banco en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración 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 consolidados, y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. Aunque estas estimaciones son basadas en la experiencia de la Gerencia sobre eventos y hechos actuales, los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

La Administración del Banco ha evaluado la habilidad del Banco de continuar como negocio en marcha y está satisfecha de que el Banco tiene los recursos para continuar operando en el futuro. Adicionalmente, la Administración 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 consolidados se continúan preparando bajo la base de negocio en marcha.

#### ***Estimaciones***

##### **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 flujos futuros 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.

El Banco también registra cargos por deterioro de las inversiones de capital disponibles para la venta cuando han tenido una reducción importante o prolongada en su valor razonable, por debajo de su costo. Al realizar este juicio el Banco evalúa varios factores, incluyendo los movimientos históricos en el precio de las acciones y la duración y el nivel de la reducción del valor razonable de las inversiones por debajo de su costo.

Las pérdidas por deterioro en inversiones disponibles para la venta se presentan en más detalle en la Nota 6.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

##### **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 10 a los estados financieros consolidados.

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

Para propósitos de presentación, en su estado de flujos de efectivo, 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 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes de efectivo están representados por depósitos en bancos y colocaciones “overnight”.

##### **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 para la venta e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito por el cual fueron adquiridos los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

*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.



**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

*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 de 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.

El Banco utiliza garantías, siempre que sea posible, para mitigar los riesgos sobre sus activos financieros. Las garantías pueden ser de distintos tipos, por ejemplo efectivo, valores, cartas de crédito o garantías. El valor razonable de una garantía usualmente se evalúa al inicio, como mínimo, en base al programa mensual de reportes del Banco. Sin embargo, para algunas garantías como efectivo o valores relacionados con requisitos de márgenes la valoración se realiza diariamente. Dentro del grado posible, el Banco utiliza información del mercado para evaluar sus activos financieros mantenidos como garantías.

*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.

#### **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.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

##### **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 después del reconocimiento inicial**

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.

Activos financieros 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 portafolio de activos financieros disponibles para la venta, el Banco utiliza precios cotizados en mercados activos, que son la mejor evidencia del valor razonable, cuando existan, para medir el instrumento financiero. 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, de la revisión del valor de activos neto, con el fin de determinar el balance reportado es apropiado o puede ser necesario realizar ajustes.

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.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

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.

##### **Financiamientos recibidos**

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

##### **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.

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

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

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

Las transacciones del Banco se realizan principalmente en dólares estadounidenses, su moneda funcional y de reporte. 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 reconocidas en el estado de resultados del año corriente.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

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 a corto plazo, 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.

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.

##### **Mobiliario y equipo**

El mobiliario y equipo está registrado al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y amortización se calculan bajo el método de 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.

##### **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.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

Los gastos efectuados que optimicen o extiendan el desempeño de los programas de software más allá de sus especificaciones originales son reconocidos como mejoras capitalizables y por lo tanto son agregados 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 consolidados 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>	
	<b>2012</b>	2011
	<b>US\$ 000</b>	US\$ 000
Banco de Crédito y subsidiarias (una subsidiaria de Credicorp Ltd.)	<b>219</b>	219
Otras instituciones financieras	<b>276</b>	2,474
	<b><u>495</u></b>	<u>2,693</u>

#### **6. Portafolio de Riesgo, Neto**

	<u>31 de diciembre</u>	
	<b>2012</b>	2011
	<b>US\$ 000</b>	US\$ 000
Acuerdo de reventa	<b>7,500</b>	16,300
Activos financieros disponible para la venta, neto	<b>793,453</b>	792,607
Activos financieros mantenido hasta su vencimiento, neto	<b>1,527</b>	2,724
Portafolio de préstamos, netos	<b>801,125</b>	606,112
	<b><u>1,603,605</u></b>	<u>1,417,743</u>

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

**Acuerdo de reventa**

Al 31 de diciembre 2012, el Banco mantenía inversiones en valores bajo acuerdos de reventa por US\$7.5 millones (2011 - US\$16.3 millones), que vencen el 2 de enero, 2013, con una tasa anual promedio anual de 0.24%.

**Activos Financieros**

	<b>2012</b>			
	Costo US\$000	Ganancia no realizada US\$000	Pérdida no realizada US\$000	Valor razonable US\$000
<b>Disponibile para la venta</b>				
Notas de Agencias Federales - EEUU	10,462	316	-	10,778
Bonos Corporativos EEUU	336,740	14,898	(2,646)	348,992
Bonos Corporativos no EEUU	330,537	13,072	(1,497)	342,112
Títulos (incluyendo fondos)	49,732	8,319	(7,728)	50,323
Deuda pública	40,474	837	(63)	41,248
Subtotal	<u>767,945</u>	<u>37,442</u>	<u>(11,934)</u>	<u>793,453</u>
<b>Mantenido hasta su vencimiento</b>				
Bonos Corporativos EEUU	1,527	-	-	1,527
Subtotal	<u>1,527</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,527</u>
Menos:				
Provisión para el deterioro de activos financieros	(15,598)	-	15,598	-
	<u>753,874</u>	<u>37,442</u>	<u>3,664</u>	<u>794,980</u>

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

	2011			
	Costo US\$000	Ganancia no realizada US\$000	Pérdida no realizada US\$000	Valor razonable US\$000
Disponibles para la venta				
Notas de Agencias Federales - EEUU	13,669	372	(3)	14,038
Bonos Corporativos EEUU	412,327	7,559	(11,647)	408,239
Bonos Corporativos no EEUU	251,466	5,013	(1,782)	254,697
Títulos (incluyendo fondos)	52,888	5,966	(9,104)	49,750
Deuda pública	<u>65,535</u>	<u>584</u>	<u>(236)</u>	<u>65,883</u>
Subtotal	795,885	19,494	(22,772)	792,607
Mantenido hasta su vencimiento				
Bonos Corporativos EEUU	<u>2,724</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,724</u>
Subtotal	2,724	-	-	2,724
Menos:				
Provisión para el deterioro de activos financieros	<u>(17,237)</u>	<u>-</u>	<u>17,237</u>	<u>-</u>
	<u>781,372</u>	<u>19,494</u>	<u>(5,535)</u>	<u>795,331</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 utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar 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.

(Traducidos al español del original emitido en inglés)  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

	31 de diciembre de 2012			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Activos financieros</b>				
<b>Derivados mantenidos para negociar</b>				
Permutas de tasas de interés	-	153	-	153
Contrato de futuros	26	-	-	26
Permuta de incumplimiento crediticio	-	229	-	229
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>382</b>	<b>-</b>	<b>408</b>
<b>Disponible para la venta</b>				
Títulos de deuda	696,879	32,409	15,369	744,657
Títulos de renta variable (incluyendo fondos mutuos)	21,070	-	29,253	50,323
<b>Total</b>	<b>717,949</b>	<b>32,409</b>	<b>44,622</b>	<b>794,980</b>
	<u>717,975</u>	<u>32,791</u>	<u>44,622</u>	<u>795,388</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
<b>Derivados mantenidos para negociar</b>				
Contrato futuros de divisas - venta	-	92	-	92
Permuta de tasas de interés	-	337	-	337
Permuta de incumplimiento crediticio	-	146	-	146
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>575</b>	<b>-</b>	<b>575</b>
	<u>-</u>	<u>575</u>	<u>-</u>	<u>575</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 2012 US\$000	Total ganancias/ (pérdidas) registradas en resultados US\$000	Total ganancias/ (pérdidas) registradas en el patrimonio US\$000	Compras		Ventas US\$000	Transferencias de nivel 2 al nivel 3 US\$000	Al 31 de diciembre 2012 US\$000
				US\$000	US\$000			
<b>Disponible para la venta</b>								
Instrumentos de deuda	2,724	-	-	7,757	-	-	4,888	15,369
Instrumentos de capital (incluyendo fondos de inversión)	12,164	-	838	3,258	(101)	-	13,094	29,253
<b>Total</b>	<b>14,888</b>	<b>-</b>	<b>838</b>	<b>11,015</b>	<b>(101)</b>	<b>-</b>	<b>17,982</b>	<b>44,622</b>
	<u>14,888</u>	<u>-</u>	<u>838</u>	<u>11,015</u>	<u>(101)</u>	<u>-</u>	<u>17,982</u>	<u>44,622</u>

Durante el 2012, debido a cambios en la información disponible sobre ciertos títulos disponibles para la venta, en la cotización activa de precios de mercado, y basados en un enfoque conservador, ya que estos instrumentos no cumplen con todos los criterios para la clasificación de nivel 2 y se vuelven menos líquidos, el Banco transfirió esos valores de nivel 2 a nivel 3.



**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

	31 de diciembre de 2011			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos financieros				
Derivados mantenidos para negociar				
Contratos de futuros	-	3	-	3
Permuta de incumplimiento crediticio	-	177	-	177
Total	-	180	-	180
Disponible para la venta				
Instrumentos de deuda	711,479	31,378	2,724	745,581
Instrumentos de capital (incluyendo fondos mutuos)	19,204	18,382	12,164	49,750
Total	730,683	49,760	14,888	795,331
Pasivos financieros				
Derivados mantenidos para negociar				
Contratos futuros de divisas - venta	-	393	-	393
Permuta de tasas de interés	-	329	-	329
Contratos de futuros	179	-	-	179
Permuta de incumplimiento crediticio	-	590	-	590
Total	179	1,312	-	1,491

La siguiente tabla muestra una conciliación de los montos de apertura y cierre del activo financiero de nivel 3 que se registran al valor razonable:

	Al 1 de enero 2011 US\$000	Total ganancias/ (pérdidas) registradas en resultados US\$000	Total ganancias/ (pérdidas) registradas en patrimonio US\$000	Compras US\$000	Ventas US\$000	Al 31 de diciembre 2011 US\$000
Disponible para la venta						
Instrumentos de deuda	11,307	-	(295)	-	(8,288)	2,724
Instrumentos de capital (incluyendo fondos de inversión)	14,442	73	321	-	(2,672)	12,164
Total	25,749	73	26	-	(10,960)	14,888

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

---

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

Para las inversiones de Nivel 3, el Banco utiliza un consenso de los precios de los brokers, de las publicaciones de la industria y otras informaciones de la industria que incluyen variables no observables (variables para las cuales hay pocos o no hay datos observables disponibles). El Banco está consciente que el valor razonable podría ajustarse debido a un incremento o una reducción en el valor reportado utilizando un posible supuesto alternativo. Sin embargo, como los precios utilizados por los brokers han revelado que son muy cercanos al valor razonable o valor de ejecución, no es relevante la presentación de un análisis de sensibilidad.

Los montos reportados en el estado de resultados con relación a ganancias sobre activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	<b>2012</b> <b>US\$ 000</b>	2011 US\$ 000
Ganancias realizadas en ventas de activos financieros	<u>7,705</u>	<u>6,937</u>

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

	<b>2012</b> <b>US\$ 000</b>	2011 US\$ 000
Saldo al 1 enero	795,331	739,189
Compras	512,482	563,735
Ventas y castigos, neto	(539,980)	(495,724)
Ganancia (pérdida) de cambios en valor razonable	<u>27,147</u>	<u>(11,869)</u>
Saldo al 31 diciembre	<u><u>794,980</u></u>	<u><u>795,331</u></u>

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

La tabla a continuación presenta un análisis de las inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento por tipo de calificación designadas por las agencias calificadoras de riesgo al 31 de diciembre, basado en la clasificación de Standard & Poor's o su equivalente:

2012						
	Notas de Agencias Federales EEUU US\$000	Bonos Corporativos de EEUU US\$000	Bonos Corporativos Otros Países US\$000	Deuda Pública US\$000	Acciones y Fondos US\$000	Total US\$000
<b>Disponible para la venta</b>						
AAA	2,006	-	7,463	401	-	9,870
AA- a AA+	2,710	6,596	15,379	2,131	-	26,816
A- a A+	-	97,232	62,926	-	-	160,158
BBB- a BBB+	-	124,786	161,515	1,964	5,945	294,210
Inferior a BBB-	-	119,841	68,755	5,459	523	194,578
Sin calificación	6,062	538	26,075	31,292	43,854	107,821
	10,778	348,993	342,113	41,247	50,322	793,453
<b>Hasta su vencimiento</b>						
AAA	-	1,527	-	-	-	1,527
Total	10,778	350,520	342,113	41,247	50,322	794,980
2011						
	Notas de Agencias Federales EEUU US\$000	Bonos Corporativos de EEUU US\$000	Bonos Corporativos Otros Países US\$000	Deuda Pública US\$000	Acciones y Fondos US\$000	Total US\$000
<b>Disponible para la venta</b>						
AAA	-	10,038	14,204	1,391	-	25,633
AA- a AA+	3,764	10,079	10,985	-	-	24,828
A- a A+	-	109,083	58,121	1,541	-	168,745
BBB- a BBB+	-	156,927	121,037	14,866	4,428	297,258
Inferior a BBB-	-	121,391	31,417	6,132	-	158,940
Sin calificación	10,274	721	18,933	41,953	45,322	117,203
	14,038	408,239	254,697	65,883	49,750	792,607
<b>Hasta su vencimiento</b>						
AAA	-	2,724	-	-	-	2,724
Total	14,038	410,963	254,697	65,883	49,750	795,331

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

**Portafolio de préstamos, neto**

El portafolio de préstamos resumido por la actividad del deudor al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<b>2012</b>	2011
	<b>US\$ 000</b>	US\$ 000
Corporativos:		
Manufactura	<b>109,143</b>	94,499
Comercial	<b>226,601</b>	145,233
Servicios financieros	<b>92,125</b>	91,058
Agricultura	<b>68,806</b>	44,844
Bienes raíces y construcción	<b>128,393</b>	104,518
Minería y otros servicios relacionados	<b>6,064</b>	2,749
Transporte y comunicaciones	<b>70,391</b>	64,141
Educación, salud y otros servicios	<b>11,687</b>	7,030
Pesca	<b>72,731</b>	48,758
	<b>785,941</b>	602,830
Otras actividades	<b>15,810</b>	4,108
	<b>801,751</b>	606,938
Menos: provisión para pérdida por préstamos	<b>(626)</b>	(826)
	<b>801,125</b>	606,112

Al 31 de diciembre 2012, los préstamos con garantía de efectivo ascendían a US\$539,431 (2011 – US\$515,223). 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>	
	<b>2012</b>	2011
	<b>US\$ 000</b>	US\$ 000
Tasas de interés fijas	<b>665,377</b>	520,028
Tasas de interés flotantes	<b>136,374</b>	86,910
	<b>801,751</b>	606,938

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

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

	2012				
	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 sin garantías US\$000
Bermuda	18,000	-	3,000	-	15,000
Chile	1,850	-	1,850	-	-
Estados Unidos de América	1,500	1,500	-	-	-
Venezuela	339	-	-	339	-
España	1,654	-	-	-	1,654
Islas Virgenes Británicas	13,279	2,629	35	9,865	750
México	600	-	-	-	600
Panamá	16,256	1,215	2,167	10,874	2,000
Perú	738,993	25,457	532,179	102,635	78,722
Suiza	131	-	-	131	-
Islas Caimán	8,910	575	-	8,335	-
Colombia	39	-	-	39	-
Canadá	200	-	200	-	-
	<u>801,751</u>	<u>31,376</u>	<u>539,431</u>	<u>132,218</u>	<u>98,726</u>

	2011				
	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 sin garantías US\$000
Bermuda	8,000	-	3,000	-	5,000
Chile	1,850	-	1,850	-	-
Estados Unidos de América	5,565	1,500	-	-	4,065
España	2,452	-	-	-	2,452
Islas Virgenes Británicas	6,119	3,129	1,540	1,450	-
México	600	-	-	-	600
Panamá	22,888	4,495	11,203	180	7,010
Perú	553,799	16,827	497,311	35,416	4,245
Suiza	326	-	119	207	-
Islas Caimán	5,139	1,520	-	3,619	-
Canadá	200	-	200	-	-
	<u>606,938</u>	<u>27,471</u>	<u>515,223</u>	<u>40,872</u>	<u>23,372</u>

(Traducidos al español del original emitido en inglés)  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

**Provisión**

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

	<b>2012</b>		
	<i>Provisión para deterioro de activos financieros</i> US\$000	<i>Provisión para pérdidas por préstamos</i> US\$000	<i>Total</i> US\$000
Saldo al 1 de enero	17,237	826	18,063
Reversión	(345)	(200)	(545)
Castigos	(1,294)	-	(1,294)
Saldo al 31 de diciembre	<u>15,598</u>	<u>626</u>	<u>16,224</u>
	<b>2011</b>		
	<i>Provisión para deterioro de activos financieros</i> US\$000	<i>Provisión para pérdidas por préstamos</i> US\$000	<i>Total</i> US\$000
Saldo al 1 de enero	36,589	898	37,487
Aumentos	1,000	131	1,131
Reversión	(12)	(203)	(215)
Castigos	(20,340)	-	(20,340)
Saldo al 31 de diciembre	<u>17,237</u>	<u>826</u>	<u>18,063</u>

**7. Otros Financiamientos Recibidos**

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco mantenía acuerdos de recompra por US\$21,739 y US\$104,507 con vencimiento el 19 de febrero de 2013 y 4 de marzo de 2013 a una tasa anual de 1.10%; y capital de trabajo de US\$10,000 con vencimiento el 28 de enero de 2013, una tasa anual de 1.5127%. Además en el 2011 el Banco no mantenía saldo de otros financiamientos recibidos.

(Traducidos al español del original emitido en inglés)  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

**7. Otros Financiamientos Recibidos (continuación)**

La siguiente tabla presenta un detalle de otros financiamientos:

	<b>2012</b> <b>US\$ 000</b>	2011 US\$ 000
Saldo al final del año	<b>136,246</b>	-
Promedio durante el año	<b>44,961</b>	11,959
Máximo al final de un mes	<b>168,853</b>	45,792

**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.

	31 de diciembre			
	2012			2011
	<b>Directores, personal clave de la gerencia y otras partes relacionadas</b>	<b>Afiliadas</b>	<b>Directores, personal clave de la gerencia y otras partes relacionadas</b>	<b>Afiliadas</b>
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Estados de situación financiera</b>				
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos generadores de interés	-	<b>196,925</b>	-	4,465
Colocaciones "Overnight"	-	<b>70,000</b>	-	12,000
Otros depósitos bancarios generadores de interés	-	<b>219</b>	-	219
Portafolio de riesgos:				
Inversiones en instrumentos financieros, fondos mutuos administrados por el Banco y otras partes relacionadas	<b>686</b>	-	1,343	-
Préstamos	<b>18,192</b>	<b>70,481</b>	35,153	77,396
Intereses acumulados por cobrar	<b>411</b>	<b>2,842</b>	428	1,582
Otros activos	<b>707</b>	<b>55</b>	-	290
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos (a la vista y a plazo)	<b>252,041</b>	<b>19,298</b>	135,390	16,326
Intereses acumulados por pagar	<b>3,254</b>	<b>25</b>	1,897	25
Otros pasivos	-	<b>485</b>	-	744

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

Para los años terminados el 31 de diciembre 2012 y 2011 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 valores ascendía a US\$9,282 (2011: US\$30,015).

	31 de diciembre			
	2012		2011	
	Directores, personal clave de la gerencia y otras partes relacionadas	Afiliadas	Directores, personal clave de la gerencia y otras partes relacionadas	Afiliadas
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Fuera del estado de situación financiera:</b>				
Contratos futuros de divisas	-	3,000	-	3,000
Compromisos por carta de crédito	-	20,437	-	25,422
Inversiones de parte de clientes	632,003	-	580,549	-
<b>Estados de resultados:</b>				
Ingresos por intereses y dividendos	1,146	3,690	876	16,954
Gastos por intereses	3,711	31	3,369	11
Pérdidas sobre instrumentos financieros	-	104	-	403
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	-	430
Gastos por honorarios y comisiones	-	1,259	-	1,390
Gastos generales y administrativos	-	345	-	410

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco no tiene préstamos por cobrar a partes relacionadas sin embargo en el 2011 el Banco tenía préstamos a partes relacionadas por US\$4,416 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 2012, otros depósitos bancarios generadores de interés incluyen depósitos con Banco de Crédito de Perú, S. A. y Subsidiarias por US\$219, y líneas de crédito rotativas de garantía con Banco de Crédito de Perú, S. A. y Subsidiarias por US\$55,481 (2011: US\$77,396), en las que el riesgo completo ha sido vendido a clientes, sin recurso para el Banco, 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 de tasas de interés, riesgo de flujos de efectivo de tasas de interés, y riesgo de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez. Los programas de administración de riesgo en general se enfocan en la imprevisibilidad de los mercados financieros, y buscan minimizar los potenciales efectos negativos sobre el rendimiento financiero del Banco.



**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

### **Riesgo de mercado**

El Banco está expuesto al 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 de mercados 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 administrar y monitorear toda la exposición de riesgos del Banco. La exposición de riesgos se administra 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, en 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.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

El Banco está expuesto al 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.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas 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>	2012						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	136,030	195	-	-	-	34	136,259
Otros depósitos a plazo en bancos	-	170	325	-	-	-	495
Activos financieros	23,656	31,747	65,284	421,745	177,309	75,239	794,980
Préstamos	104,562	135,636	248,643	269,784	50,000	-	808,625
Otros activos	-	-	-	-	-	28,112	28,112
	<u>264,248</u>	<u>167,748</u>	<u>314,252</u>	<u>691,529</u>	<u>227,309</u>	<u>103,385</u>	<u>1,768,471</u>
<i>Pasivos</i>							
Depósitos:							
No generadores de interés	-	-	-	-	-	464,998	464,998
Generadores de interés	236,177	163,358	474,447	7,863	50,000	-	931,845
Financiamientos recibidos	10,000	126,246	-	-	-	-	136,246
Otros pasivos	-	-	-	-	-	15,597	15,597
	<u>246,177</u>	<u>289,604</u>	<u>474,447</u>	<u>7,863</u>	<u>50,000</u>	<u>480,595</u>	<u>1,548,686</u>
Posición neta	<u>18,071</u>	<u>(121,856)</u>	<u>(160,195)</u>	<u>683,666</u>	<u>177,309</u>		

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

<i>Activos</i>	2011						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	72,691	250	34	4,000	-	
Otros depósitos a plazo en bancos	871	658	310	854	-	-	2,693
Activos financieros	41,534	54,999	65,223	442,649	157,477	49,749	811,631
Préstamos	66,021	96,815	139,494	253,782	50,000	-	606,112
Otros activos	-	-	-	-	-	26,092	26,092
	<u>181,117</u>	<u>152,722</u>	<u>205,061</u>	<u>701,285</u>	<u>207,477</u>	<u>75,867</u>	<u>1,523,529</u>
<i>Pasivos</i>							
Depósitos:							
No generadores de interés	-	-	-	-	-	390,403	390,403
Generadores de interés	212,476	144,187	453,775	69,806	50,000	-	930,244
Otros pasivos	-	-	-	-	-	13,645	13,645
	<u>212,476</u>	<u>144,187</u>	<u>453,775</u>	<u>69,806</u>	<u>50,000</u>	<u>404,048</u>	<u>1,334,292</u>
Posición neta	<u>(31,359)</u>	<u>8,535</u>	<u>(248,714)</u>	<u>631,479</u>	<u>157,477</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	2012		2011		
	Sensibilidad incremento 100 bps US\$000	Sensibilidad disminución 100 bps US\$000	Sensibilidad incremento 100 bps US\$000	Sensibilidad disminución 100 bps US\$000	
	<b>Activos:</b>				
	Depósitos en bancos	(412)	7	(466)	272
Préstamos	(4,336)	4,303	(2,845)	2,843	
Activos financieros	(807)	653	(1,137)	865	
	<u>(5,555)</u>	<u>4,963</u>	<u>(4,448)</u>	<u>3,980</u>	
<b>Pasivos</b>					
Depósitos	5,689	(3,659)	5,010	(2,674)	
	<u>5,689</u>	<u>(3,659)</u>	<u>5,010</u>	<u>(2,674)</u>	
Márgen total de sensibilidad a intereses	<u>134</u>	<u>1,304</u>	<u>562</u>	<u>1,306</u>	

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

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

	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	<b>%</b>		<b>%</b>	
	<b>Fin de</b>	<b>Durante</b>	<b>Fin de</b>	<b>Durante</b>
	<b>año</b>	<b>el año</b>	<b>año</b>	<b>el año</b>
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos generadores de interés	<b>0.48</b>	<b>0.30</b>	0.36	0.30
Activos financieros	<b>4.07</b>	<b>3.99</b>	3.61	3.70
Préstamos	<b>5.61</b>	<b>5.94</b>	7.16	6.60
<b>Pasivos</b>				
Depósitos	<b>3.74</b>	<b>3.48</b>	3.65	3.51
Financiamiento recibido	<b>1.10</b>	<b>0.82</b>	-	1.11

### **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 Administración del Banco monitorea las proyecciones de liquidez sobre la base de flujos de caja esperados.

El Banco está expuesto a la utilización diaria de sus recursos de efectivo por depósitos de un día para otro (overnight), retiros de cuentas corrientes, vencimiento de depósitos a plazo, desembolso de préstamos 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 2012 y 2011, el Banco mantiene una cantidad importante de valores que la Administración 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 remanente desde la fecha del estado de situación financiera a la fecha de vencimiento contractual.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

<i>Activos</i>	2012					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	136,064	195	-	-	-	136,259
Otros depósitos a plazo en bancos	-	170	105	220	-	495
Activos financieros	18,910	41,973	69,432	444,908	186,124	761,347
Préstamos	73,001	119,509	244,569	302,691	68,855	808,625
Otros activos	4,033	8,065	12,096	3,918	-	28,112
	<u>232,008</u>	<u>169,912</u>	<u>326,202</u>	<u>751,737</u>	<u>254,979</u>	<u>1,734,838</u>
<i>Pasivos</i>						
Depósitos:						
No generadores de interés	209,249	69,750	-	185,999	-	464,998
Generadores de interés	187,415	176,657	199,083	310,827	57,863	931,845
Financiamientos recibidos	10,000	126,246	-	-	-	136,246
Otros pasivos	2,354	4,616	6,924	1,703	-	15,597
	<u>409,018</u>	<u>377,269</u>	<u>206,007</u>	<u>498,529</u>	<u>57,863</u>	<u>1,548,686</u>
Márgen neto de liquidez	<u>(177,010)</u>	<u>(207,357)</u>	<u>120,195</u>	<u>253,208</u>	<u>197,116</u>	<u>186,152</u>
<i>Activos</i>	2011					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	72,717	250	34	4,000	-	77,001
Otros depósitos a plazo en bancos	871	658	310	854	-	2,693
Activos financieros	39,535	56,663	68,335	463,411	162,519	790,463
Préstamos	59,384	75,919	369,886	50,940	49,983	606,112
Otros activos	3,608	7,216	10,825	1,530	2,913	26,092
	<u>176,115</u>	<u>140,706</u>	<u>449,390</u>	<u>520,735</u>	<u>215,415</u>	<u>1,502,361</u>
<i>Pasivos</i>						
Depósitos:						
No generadores de interés	175,681	58,560	-	156,162	-	390,403
Generadores de interés	151,359	155,299	194,758	378,828	50,000	930,244
Otros pasivos	2,272	4,544	6,829	-	-	13,645
	<u>329,312</u>	<u>218,403</u>	<u>201,587</u>	<u>534,990</u>	<u>50,000</u>	<u>1,334,292</u>
Márgen neto de liquidez	<u>(153,197)</u>	<u>(77,697)</u>	<u>247,803</u>	<u>(14,256)</u>	<u>165,415</u>	<u>168,069</u>

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

La simetría y asimetría controlada de los vencimientos y tasas de interés de activos y pasivos es fundamental para la Administración 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 sin ser desembolsados.

### **Riesgo de capital**

El Banco monitorea su adecuación de capital utilizando porcentajes basados en las mejores prácticas de la industria y las recomendaciones emitidas por el Comité de Basilea en su Regulación Bancaria y Prácticas de Supervisión. Los índices de suficiencia de capital miden la adecuación de capital comparando el capital elegible del Banco con los activos del estado de posición financiera, compromisos fuera del balance y otras posiciones de riesgo a un monto ponderado, incluyendo un alcance adicional sobre enfoques sensibles a los requerimientos de riesgo crediticio y operativo. Estos indicadores internos se basan en un modelo de Ganancias en Riesgo (Earnings-at-Risk) y modelo de Sensibilidad de Valor Económico Neto, que son parte de la metodología de gestión de activos y pasivos del Banco. Estos modelos producen un estimado de las pérdidas potenciales que pueden ocurrir si la estructura de los estados de situación financiera del Banco permanecen sin cambios durante períodos específicos de tiempo y cuando la volatilidad del mercado afecta la exposición de riesgo.

El Banco está sujeto a regulaciones que requieren un capital mínimo establecido por la Autoridad Monetaria de Islas Caimán (“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 consolidados del Banco. Bajo los lineamientos de adecuación de capital utilizados por el 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 el CIMA sobre los componentes y ponderación de riesgo.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

La Autoridad Monetaria de Islas Caimán (CIMA) ha implementado el Marco de Basilea II, que describe una medición más completa y estándares mínimos 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. La implementación del acuerdo Basilea II, que consiste de 3 pilares, va más allá del cálculo mecánico de niveles mínimos de capital establecidos por Basilea I, permitiéndoles a los Bancos usar sus propios modelos para calcular el capital regulatorio buscando asegurar que los Bancos establezcan una cultura de administración de riesgos.

CIMA propuso aplicar el Marco Basilea II en dos fases, apalancando un enfoque práctico medido. La primera fase de implementación fue completada el 31 de diciembre 2011, 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

El Pilar 1 brinda una metodología para determinar requerimientos de capital mínimo similar a Basilea I. Bajo Basilea I este cálculo está relacionado solo al riesgo crediticio, con un cálculo para el riesgo de mercado. Basilea II además agrega un cargo para permitir el riesgo operativo.

Los enfoques utilizados por el Banco para calcular sus requerimientos de capital cubren el riesgo crediticio y operativo de las operaciones del Banco y los riesgos específicos de las posiciones abiertas en monedas, deuda y valores de patrimonio incluidos en la cartera de riesgo. Los activos son ponderados según categorías de riesgo crediticio nocional, la ponderación de riesgo crediticio ha sido determinada por las calificaciones externas de crédito asignadas al prestatario y el riesgo operativo ha sido determinado usando el método del enfoque estandarizado. La adecuación de capital se determina dividiendo el capital regulatorio elegible por el total de activos de riesgo ponderado.

La primera fase de implementación de Basilea II también incluirá el Pilar II – 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 de marzo de 2013.

Las medidas cuantitativas establecidas por regulaciones para asegurar la suficiencia de capital requieren que el Banco mantenga montos y razones mínimas de capital.



**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

El monto actual de capital del Banco y su índice de riesgo a activos, según los reportes de información de CIMA así como sus requerimientos mínimos, se presentan en la tabla a continuación:

<i>Activos en el estado de situación financiera y posiciones fuera de este estado (Neto de reservas)</i>	<i>Valor Base US\$ 000</i>	<i>Activos ponderados US\$ 000</i>
<b>Riesgo Crediticio</b>		
Exposición de Efectivo	34	-
Exposición Deudas Soberanas	38,380	6,441
Exposición sobre Entidades Públicas Descentralizada (BSEs)	4,486	1,486
Exposición sobre Bancos Multilaterales de Desarrollo (MDBs)	17,637	4,647
Exposición sobre Bancos y Firmas de Valores	348,514	136,109
Exposición sobre Corporaciones y Firmas de Valores	464,300	464,860
Exposición sobre Préstamos	809,205	146,155
Exposición con Garantía sobre Activos de Mayor Riesgo	49,588	49,588
<b>Total partidas del estado de situación financiera</b>	<b>1,732,144</b>	<b>809,286</b>
Partidas fuera del estado de situación financiera	60,755	17,749
Riesgo crediticio de contraparte	15,425	483
Securitizaciones	33,509	16,840
<b>Total Riesgo Crediticio</b>	<b>1,841,833</b>	<b>844,358</b>
<b>Riesgo Operativo</b>		
Enfoque estandarizado		<b>133,370</b>
<b>Riesgo de Mercado</b>		<b>4,143</b>
<b>Total Activos Ponderados por Riesgo</b>		<b>981,871</b>
<b>Capital neto Nivel 1 y Nivel 2</b>		<b>164,884</b>
<b>Adecuación de Capital al 31 de Diciembre de 2012</b>		<b>16.79%</b>
Adecuación de Capital al 31 de Diciembre de 2011		19.36%
<b>Adecuación de capital mínima regulatoria</b>		<b>12%</b>

El Banco no aplica la metodología de riesgo de mercado como resultado de la designación de sus posiciones de balance como libro bancario.

La segunda fase de implementación de Basilea II por CIMA será considerada en marzo 2013. 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.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

## **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 evidenciarles 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.

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 del portafolio 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.

(Traducidos al español del original emitido en inglés)  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

	2012		2011	
	Valor en Libros US\$000	Valor Razonable US\$000	Valor en Libros US\$000	Valor Razonable US\$000
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	136,259	136,259	77,001	77,001
Depósitos en bancos	495	495	2,693	2,693
Activos financieros	802,480	802,480	811,631	811,631
Préstamos	801,125	800,801	606,112	606,073
Otros activos	28,112	28,112	26,092	26,092
	<u>1,768,471</u>	<u>1,768,147</u>	<u>1,523,528</u>	<u>1,523,490</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos:				
No generadores de interés	464,998	464,998	390,403	390,403
Generadores de interés	931,846	931,846	930,244	930,244
Financiamientos recibidos	136,246	136,246	-	-
Otros pasivos	15,596	15,596	13,645	13,645
	<u>1,548,686</u>	<u>1,548,686</u>	<u>1,334,292</u>	<u>1,334,292</u>

**11. Capital en Acciones**

El número de acciones comunes autorizadas, emitidas, y en circulación del Banco al 31 de diciembre de 2012 fue de 70,000,000 (2011 – 70,000,000) acciones.

**12. Compromisos y Contingencias**

Los estados financieros consolidados 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:

	31 de diciembre	
	2012 US\$ 000	2011 US\$ 000
Cartas de crédito comerciales	1,550	1,550
Cartas de crédito "stand-by" y garantías	30,877	36,492

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

## **12. Compromisos y Contingencias (continuación)**

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.

### **Contingencias por reclamos legales**

#### *Litigio del fideicomisario Madoff*

El 22 de septiembre de 2011 el fideicomisario para la liquidación de Bernard L Madoff Investment Securities LLC, y el estado sustantivamente consolidado de Bernard L. Madoff (“El Fideicomisario Madoff”) puso una demanda contra el Banco en la Corte de Bancarrota del Distrito Sur de Nueva York por aproximadamente US\$120 millones (“la Demanda”), que corresponde a los fondos que el Banco manejó en el fondo Atlantic US Blue Chip Fund y que fueron redimidos entre finales del 2004 y principios del 2005 de Fairfield Sentry Limited (“Fairfield”), un fondo que invirtió en BLMIS.

La demanda además reclama que el Fideicomisario Madoff promovió un procedimiento adversario contra Fairfield, buscando anular y recobrar las transferencias iniciales de dineros de BLMIS a Fairfield; esto fue el 7 de junio y 10 de junio 2011, la Corte de Bancarrota aprobó un arreglo entre el Fideicomisario de Madoff, Fairfield y otros; y declaró que el Fideicomisario de Madoff tiene derecho a recobrar montos del Banco como “transferencias subsecuentes” de “transferencias anuladas” de BLMIS a Fairfield que Fairfield posteriormente transfirió al Banco. El Fideicomisario de Madoff ha promovido recursos similares contra otros “cesionarios posteriores” que invirtieron en Fairfield y sus entidades relacionadas las cuales a la vez invirtieron y redimieron fondos de BLMIS.

Los abogados de ASB y el fideicomisario han acordado que ASB tiene hasta el 24 de abril de 2013 para mover, contestar o por el contrario responder la demanda.

La Administración considera que el Banco tiene defensas sustanciales contra los reclamos del Fideicomisario Madoff según su Demanda, y tiene la intención de refutar estas demandas vigorosamente. La Administración considera, entre otras defensas sustanciales, que la Demanda considera solamente los montos retirados, sin tener en cuenta los montos invertidos en Fairfield. Además, el Banco, luego de redimir dichos fondos de Fairfield, los reinvertió en BLMIS, por medio de otro vehículo, lo cual resultó en una pérdida neta en los fondos que el Banco manejaba para sus clientes por aproximadamente US\$78 millones a diciembre del 2008.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

## **12. Compromisos y Contingencias (continuación)**

### *Litigio del liquidador Fairfield*

El 13 de abril de 2012 Fairfield y su representante, Kenneth Krys (el “liquidador Fairfield”), pusieron una demanda contra ASB en relación al Capítulo 15 del Código de Bancarrota de Estados Unidos, en la Corte de Bancarrota del Distrito Sur de Nueva York. El proceso fue llamado Fairfield Sentry Limited (en liquidación) v. Atlantic Security Bank, Adv. Pro. No. 12-01550 (BRL) (Bankr. S.D.N.Y.) (aquí en adelante “Proceso Fairfield v. ASB”). El reclamo pretende recuperar aproximadamente US\$115 millones, relacionados a la redención por ASB de varias inversiones en Fairfield, junto con los rendimientos relacionados. Básicamente, es el mismo dinero que Madoff Trustee busca reclamar en el litigio Madoff descrito anteriormente.

El proceso Fairfield v. ASB fue consolidado por la Corte de Bancarrota con otras demandas por el Liquidador Fairfield en contra de antiguos inversionistas en Fairfield. Bajo esa consolidación, y conforme a lo estipulado por las partes, la suspensión del plazo declarada anteriormente por la Corte de Bancarrota en las demandas del Liquidador Fairfield (excepto la presentación de enmiendas a reclamos), en vista del litigio pendiente de las cortes de las Islas Vírgenes Británicas que cuestiona la habilidad del Liquidador Fairfield para buscar la recuperación de fondos invertidos en y redimidos de Fairfield, fue aplicado al procedimiento Fairfield v. ASB, por lo que el plazo para que ASB presente su respuesta fue extendido indefinidamente hasta que el aplazamiento sea levantado. El 14 de enero de 2013 el Liquidador Fairfield presentó una enmienda al reclamo en el proceso Fairfield v. ASB, buscando el mismo monto que en el reclamo original pero agregando alegatos y causas de acción judicial adicionales. El aplazamiento de la Corte de Bancarrota sigue en efecto, por lo que el plazo para que el Banco responda o presente una moción sigue indefinidamente extendido, pendiente más órdenes de la Corte de Bancarrota.

La Administración cree que ASB tiene defensas sustanciales contra los reclamos y alegatos del Liquidador Fairfield en la Enmienda al Reclamo, y planea refutar estos reclamos enérgicamente.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

### **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 no se incluyen en los estados financieros consolidados. 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\$3,961,373 en el 2012 (2011 - US\$3,193,560).

Estos activos incluyen fondos mutuos con activos netos de US\$631,027 de acuerdo a los estados de activos netos preparados por la administradores de los fondos al 31 de diciembre 2012 (2011 - US\$580,549).

### **14. Concentración de Activos y Pasivos**

Al 31 de diciembre la concentración geográfica de los activos (efectivos 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:

	2012	
	Activos US\$000	Pasivos US\$000
Latinoamérica y el Caribe	1,073,508	1,389,523
Estados Unidos de América	542,756	141,213
Otros países	124,096	2,354
	<u>1,740,360</u>	<u>1,533,090</u>

  

	2011	
	Activos US\$000	Pasivos US\$000
Latinoamérica y el Caribe	830,019	1,247,154
Estados Unidos de América	577,602	1,823
Otros países	89,816	71,670
	<u>1,497,437</u>	<u>1,320,647</u>

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

**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 notional. El valor notional, 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 notional indica el volumen de transacciones vigentes a final del año, y no es indicativo del riesgo de mercado ni del riesgo de crédito.

	2012			2011		
	<i>Activo</i>	<i>Pasivo</i>	<i>Valor</i>	<i>Activo</i>	<i>Pasivo</i>	<i>Valor</i>
	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>	<i>US\$000</i>
<b>Derivados mantenidos para negociación</b>						
Futuros de moneda extranjera - venta	-	92	7,497	-	393	17,928
Permutas de tasas de interés	153	337	4,541	3	329	13,341
Futuros de tasa de interés	26	-	8,400	-	179	33,000
Permutas (Swaps) por incumplimiento de crédito	229	146	28,316	177	590	18,456
	<u>408</u>	<u>575</u>	<u>48,754</u>	<u>180</u>	<u>1,491</u>	<u>82,725</u>

Para el año terminado el 31 de diciembre 2012, el Banco reconoció una ganancia neta de US\$50 (2011: pérdida neta US\$4,456), que representa la pérdida neta en los instrumentos financieros mantenidos para la venta y para propósitos de cobertura.

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, 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.

**(Traducidos al español del original emitido en inglés)**  
**Atlantic Security Bank**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2012**

---

*(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)*

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

### **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.

Las principales diferencias entre los riesgos asociados con futuro y contratos de futuros son el riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El Banco tiene exposición a crédito de las contrapartes de contratos de futuro. El riesgo de crédito se relaciona a que los contratos de futuros son considerados mínimos debido a los requisitos de margen de efectivo del intercambio que ayudan a asegurar que estos contratos siempre sean cumplidos.

Los contratos de futuros se liquidan en bruto, por lo que se considera que tienen un riesgo de liquidez más alto que los contratos de futuros que se liquidan netos. Ambos tipos de contratos resultan en exposición al riesgo de mercado.

### **Venta al descubierto**

La venta al descubierto es el mecanismo que permite arrendar instrumentos financieros a un tercero para recomprarlo dentro de un periodo establecido, ganando o perdiendo la diferencia de precio entre las dos fechas. El objetivo es vender los instrumentos al inicio de la operación, y cuando el precio cae comprarlos más baratos. Las ventas al descubierto son principalmente transacciones a corto plazo para aprovechar que los mercados tienden a experimentar caídas en precios más rápido que los incrementos en precios.

### **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.