

**TRADUCCIÓN LIBRE AL ESPAÑOL
DE LA VERSIÓN EN INGLÉS**

Atlantic Security Bank

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2019**

Atlantic Security Bank

Índice a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado	5
Estado de Utilidad Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 75



TRADUCCIÓN LIBRE AL ESPAÑOL DE LA VERSIÓN EN INGLÉS

Informe de los auditores independientes

A la Junta Directiva de Atlantic Security Bank

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Atlantic Security Bank (el “Banco”) solamente al 31 de diciembre de 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros solamente del Banco comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019;
- el estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- el estado de utilidad integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas de contabilidad significativas.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

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

Independencia

Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA). Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.



En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Banco.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Banco deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Otro asunto

Este informe, incluida la opinión, se ha preparado para y sólo para el Banco de acuerdo con los términos de nuestra carta de compromiso y para ningún otro propósito. Al dar esta opinión, no aceptamos ni asumimos responsabilidad por ningún otro propósito ni para ninguna otra persona a la que se le presente este informe o a cuyas manos pueda llegar, salvo cuando se acuerde expresamente mediante nuestro consentimiento previo por escrito.

PricewaterhouseCoopers (Firmado)

30 de abril de 2020

Atlantic Security Bank

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

	2019	2018
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)		
Efectivo	64	21
Depósitos con bancos que devengan intereses (Nota 12)	94,773	94,538
Colocaciones nocturnas	<u>8,039</u>	<u>37,859</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	102,876	132,418
Portafolio de riesgo, neto (Notas 6 y 12)	1,488,147	1,639,290
Instrumentos financieros derivados (Nota 10)	564	717
Inversiones en subsidiaria (Notas 7 y 12)	-	6,075
Mejoras y equipos, neto	5,751	964
Otros activos (Notas 9 y 12)	<u>97,314</u>	<u>76,218</u>
Total de activos	<u><u>1,694,652</u></u>	<u><u>1,855,682</u></u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Depósitos		
Que no devengan intereses (Nota 12)	337,216	407,126
Que devengan intereses		
A la vista (Nota 12)	60,941	48,234
A plazo (Nota 12)	935,473	843,678
Financiamiento y préstamos recibidos (Nota 11)	34,569	237,965
Instrumentos financieros derivados (Nota 10)	801	1,655
Otros pasivos (Notas 12 y 13)	<u>124,704</u>	<u>84,952</u>
Total de pasivos	<u>1,498,792</u>	<u>1,623,610</u>
Compromisos y contingencias (Notas 16 y 18)		
Patrimonio		
Capital en acciones (Nota 14)	70,000	70,000
Reserva para valuación de inversiones (Nota 6)	11,430	(21,371)
Utilidades retenidas	<u>114,430</u>	<u>183,443</u>
Total de patrimonio	<u>195,860</u>	<u>232,072</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u><u>1,694,652</u></u>	<u><u>1,855,682</u></u>

(firmado)
Walter Bayly
Director

(firmado)
Alvaro Correa
Director

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Atlantic Security Bank

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

	2019	2018
Intereses e Ingresos Similares		
Intereses sobre depósitos en bancos y colocaciones <i>nocturnas</i>	1,842	2,027
Intereses y dividendos sobre inversiones	25,495	35,128
Intereses sobre préstamos	<u>16,541</u>	<u>26,004</u>
Total de ingreso por intereses y dividendos (Nota 12)	<u>53,878</u>	<u>63,159</u>
Gasto de Intereses		
Intereses sobre depósitos	21,302	17,864
Intereses sobre préstamos recibidos	<u>5,523</u>	<u>6,800</u>
Total de gasto de intereses (Nota 12)	<u>26,825</u>	<u>24,664</u>
Ingreso neto por intereses y dividendos antes de la provisión	27,053	38,495
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (Nota 6)	<u>(14)</u>	<u>(31)</u>
Ingreso neto por intereses y dividendos después de provisión	<u>27,039</u>	<u>38,464</u>
Ingresos (Gasto) no Relacionados a Intereses		
Ingresos procedentes de contratos con clientes (Notas 12 y 15)	20,709	19,308
Gasto de honorarios y comisiones (Nota 12)	(6,760)	(9,473)
Ganancia (pérdida) neta en valores (Nota 6)	29,801	(130)
Reversión de la provisión (provisión) para pérdidas crediticias esperadas en valores (Nota 6)	686	(697)
Ganancia (pérdida) neta en instrumentos financieros derivados (Nota 10)	84	(346)
Ganancia (pérdida) neta en transacciones de moneda extranjera	389	(132)
Otros ingresos (Nota 17)	<u>340</u>	<u>417</u>
Total de ingresos no relacionados a intereses, neto	<u>45,249</u>	<u>8,947</u>
Gastos Operativos		
Salarios y beneficios a empleados (Nota 12)	8,172	7,449
Gastos generales y administrativos (Nota 12)	7,283	5,474
Depreciación y amortización	<u>846</u>	<u>334</u>
Total de gastos operativos	<u>16,301</u>	<u>13,257</u>
Utilidad neta del año	<u><u>55,987</u></u>	<u><u>34,154</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Atlantic Security Bank

Estado de Utilidad Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

	2019	2018
Utilidad neta del año	55,987	34,154
Otras Utilidades Integrales (Nota 6)		
Partidas que podrían ser reclasificadas a ganancias o pérdidas en períodos subsecuentes:		
(Provisión) reversión de provisión para pérdidas crediticias esperadas - inversiones	(966)	1,648
Ganancia (pérdida) neta en valor razonable a otra utilidad integral	42,309	(36,691)
(Ganancia) pérdida realizada en inversiones transferidas a ganancias y pérdidas	<u>(8,542)</u>	<u>3,248</u>
	<u>32,801</u>	<u>(31,795)</u>
Total de utilidad integral del año	<u><u>88,788</u></u>	<u><u>2,359</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Atlantic Security Bank

Estado de Cambios en el Patrimonio Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

	<u>Capital en acciones</u>	<u>Reserva por Valuación de inversiones a VRCORI</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	70,000	21,325	178,373	269,698
Cambio en política de contabilidad (Nota 2)	<u>-</u>	<u>(10,901)</u>	<u>10,916</u>	<u>15</u>
Saldo al 1 de enero de 2018 - reexpresado	<u>70,000</u>	<u>10,424</u>	<u>189,289</u>	<u>269,713</u>
Utilidad neta	-	-	34,154	34,154
Otras utilidades integrales (Nota 6)	<u>-</u>	<u>(31,795)</u>	<u>-</u>	<u>(31,795)</u>
Total de utilidad integral		(31,795)	34,154	2,359
<i>Transacciones con el accionista</i>				
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(40,000)</u>	<u>(40,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>70,000</u>	<u>(21,371)</u>	<u>183,443</u>	<u>232,072</u>
Utilidad neta	-	-	55,987	55,987
Otras utilidades integrales (Nota 6)	<u>-</u>	<u>32,801</u>	<u>-</u>	<u>32,801</u>
Total de utilidad integral	-	32,801	55,987	88,788
<i>Transacciones con el accionista</i>				
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(125,000)</u>	<u>(125,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>70,000</u>	<u>11,430</u>	<u>114,430</u>	<u>195,860</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Atlantic Security Bank

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	55,987	34,154
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Gasto de intereses	26,825	24,664
Intereses e ingresos similares	(53,878)	(63,159)
(Reversión de provisión) provisión para pérdidas crediticias esperadas en valores	(686)	697
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	14	31
Pérdida (ganancia) neta realizada en valores	(29,801)	130
Pérdida (ganancia) neta en instrumentos financieros derivados	(84)	346
Depreciación y amortización	846	334
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Préstamos	6,979	83,340
Depósitos	31,909	(321,811)
Otros activos y otros pasivos	18,233	21,021
Intereses pagados	(26,087)	(24,358)
Intereses y dividendos recibidos	<u>58,453</u>	<u>63,625</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>88,710</u>	<u>(180,986)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compras de activos financieros	(15,004,141)	(2,173,406)
Ventas de activos financieros	15,207,089	2,253,711
Inversiones en subsidiaria	5,797	(186)
Adquisición de equipo y activo por derecho de uso	<u>(148)</u>	<u>(178)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>208,597</u>	<u>79,941</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Producto de préstamos recibidos	14,394,640	946,443
Pagos de préstamos recibidos	(14,596,092)	(857,011)
Pago de pasivo por arrendamiento	(397)	-
Dividendos pagados	<u>(125,000)</u>	<u>(40,000)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(326,849)</u>	<u>49,432</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(29,542)	(51,613)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	<u>132,418</u>	<u>184,031</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre (Nota 5)	<u><u>102,876</u></u>	<u><u>132,418</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

1. Información Corporativa

Atlantic Security Bank (el “Banco”) es una subsidiaria de propiedad total de Atlantic Security Holding Corporation (ASHC), constituida bajo las leyes de las Islas Caimán y opera bajo una licencia Bancaria y Fiduciaria Categoría "B" del Gobierno de las Islas Caimán. El Banco también ha recibido una licencia de Administrador de Fondos Mutuos bajo la Ley de Fondos Mutuos de las Islas Caimán. El Banco está constituido y domiciliado en las Islas Caimán.

El domicilio del Banco se encuentra en Ugland House, South Church St. KY1-1104, George Town, Islas Caimán.

La última controladora de ASHC es Credicorp Ltd., que es una sociedad de responsabilidad limitada y está constituida y domiciliada en Bermuda. Credicorp Ltd. está listada y cotiza en la Bolsa de Valores de Nueva York bajo el símbolo de cotización "BAP" y en la Bolsa de Valores de Perú.

El Banco ofrece servicios de banca de inversión, asesoría financiera, intermediación e inversión a clientes latinoamericanos. El Banco tiene una Sucursal en la República de Panamá ("Sucursal de Panamá"), que opera bajo una licencia internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que le permite a los bancos operar, exclusivamente desde una oficina en Panamá, transacciones que surtan efecto fuera del país.

Laurentian Corporate Services es una subsidiaria controlada por Atlantic Security Bank (ASB) constituida el 17 de febrero de 2011, desde su incorporación no ha tenido operación.

En diciembre de 2018, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV) y la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) aprobó la fusión por absorción de Correval Panamá, S. A. con Atlantic Security Bank - Sucursal Panamá, siendo la última la entidad sobreviviente. La fusión se hizo efectiva el 30 de abril de 2019, a partir de esta fecha Atlantic Security Bank continuará operando desde Panamá como una empresa de corretaje con acceso a los mercados internacionales.

Correval Panama, S. A. (Correval), constituida en la República de Panamá en octubre de 2009, fue una subsidiaria controlada por Atlantic Security Bank (ASB). Correval tenía una licencia de Valores otorgada por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá y operó como una empresa de corretaje con operaciones basadas en Panamá y mercados internacionales. En noviembre de 2017, ASB adquirió Correval.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión de acuerdo con la Resolución de la Junta Directiva de Atlantic Security Bank, el 29 de abril de 2020.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

El siguiente es un resumen de las políticas de contabilidad significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con respecto al año anterior, a menos que se indique lo contrario.

Bases de Preparación y Uso de Estimaciones

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros son estados financieros separados.

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, excepto por la medición de las inversiones al valor razonable con cambios en resultados, las inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, los activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados; los cuales han sido medidos al valor razonable.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, y los valores se redondean al millar más cercano de US\$, excepto cuando se indique lo contrario.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de activos, pasivos, ingresos y gastos y las revelaciones de eventos significativos en notas a los estados financieros.

Las estimaciones y los juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias actuales. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones; sin embargo, la Administración espera que las variaciones, si hubiesen, no tengan un impacto significativo en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, las estimaciones más significativas incluidas en los estados financieros adjuntos están relacionadas con el cálculo de la pérdida esperada para inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, la valuación de inversiones, la pérdida esperada para préstamos, y la valoración de instrumentos financieros derivados. Además, existen otras estimaciones, como la vida útil estimada de los activos intangibles, propiedad, mobiliarios y equipos, y los activos por derecho de uso y el pasivo financiero. Los criterios contables utilizados para dichas estimaciones se describen a continuación.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Bases de Preparación y Uso de Estimaciones (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las de los años anteriores, excepto que el Banco haya adoptado las nuevas NIIF revisadas, que son obligatorias para los períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, como se describe a continuación:

NIIF 16, “Arrendamientos”

La NIIF 16, “Arrendamientos” reemplaza las normas actuales relacionadas con el tratamiento de los arrendamientos (NIC 17, “Arrendamientos” y CINIIF 4, “Determinar si un acuerdo contiene un arrendamiento” y otras interpretaciones relacionadas (vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018).

De acuerdo con la NIIF 16, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La NIIF 16 afecta principalmente a la contabilidad de los arrendatarios y tiene como resultado el reconocimiento de casi todos los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera, ya que elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. De acuerdo con la nueva norma, se requiere el reconocimiento de un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y de un pasivo financiero por el pago de las rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo, los cuales se pueden reconocer en línea recta como gasto en el estado de resultados.

El estado de resultados también se verá afectado, ya que el gasto total suele ser mayor en los años iniciales del contrato de arrendamiento y menor en los años finales. Además, los costos operativos se reemplazarán con intereses y depreciación, por lo tanto, las métricas claves como el EBITDA, cambiarán. Los flujos de efectivo operativos serán mayores, ya que los pagos en efectivo por la porción del principal de la deuda del arrendamiento se clasifican en obligaciones financieras. Sólo la parte de los pagos que refleja el interés puede continuar presentándose como flujo de efectivo operativo.

El tratamiento contable de los arrendadores continúa con un modelo similar al de la NIC 17; en ese sentido, los arrendadores siguen realizando una prueba de clasificación para distinguir entre arrendamientos financieros y operativos.

Los nuevos requerimientos de la NIIF 16 se aplicaron ajustando el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019, fecha de aplicación inicial, sin reexpresar la información financiera del período comparativo, de acuerdo con lo permitido por la disposición transitoria de la mencionada norma. En la fecha de la aplicación inicial, el Banco ha considerado los siguientes aspectos:

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Bases de Preparación y Uso de Estimaciones (continuación)

NIIF 16, “Arrendamientos” (continuación)

- El uso de una única tasa de descuento en una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares.
- Opción para no aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición establecido por la NIIF 16 a (i) los arrendamientos con un plazo de arrendamiento restante menor a 12 meses al 1 de enero de 2019, y (ii) los arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor. En estos casos, se reconocerá los pagos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.
- La exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso.
- Para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, el Banco se basó en su evaluación aplicando la NIC 17 y la CINIF 4; es decir, no reevaluar nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento operativo.

Al 1 de enero de 2019, el Banco ha reconocido activos por derecho de uso y pasivos financieros por B/.5,485 mil. No hubo impacto en las utilidades retenidas.

No existen otras normas o interpretaciones que aún no sean efectivas que tengan un impacto material en el Banco.

Método de Participación y Plusvalía

Conforme a la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, una entidad que es una controladora, deberá presentar los estados financieros consolidados, excepto por lo siguiente:

Una controladora no necesita presentar estados financieros consolidados si se cumplen las siguientes condiciones:

- (i) es una subsidiaria total o parcialmente poseída por otra entidad y todos sus otros propietarios, incluidos aquellos que no tienen derecho a votar, han sido informados y no se oponen a que la controladora no presente estados financieros consolidados;
- (ii) sus instrumentos de deuda o de patrimonio no se negocian en un mercado público (una bolsa de valores o en un mercado extrabursátil doméstico o del exterior, incluyendo los mercados locales o regionales);
- (iii) no presentó, ni está en proceso de presentar, sus estados financieros ante una comisión de valores u otra organización reguladora con el propósito de emitir cualquier clase de instrumentos en un mercado público; y
- (iv) su última controladora o alguna controladora intermedia prepara estados financieros consolidados que se encuentran disponibles para uso público y cumplen con las NIIFs, en los cuales las subsidiarias se consolidan o son medidas al valor razonable con cambios en resultados de conformidad con esta NIIF.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Método de Participación y Plusvalía (continuación)

Considerando lo anterior, la participación del Banco en algunas subsidiarias de propiedad total se contabilizará utilizando el método de contabilidad de compra. Esto implica el reconocimiento de los activos y pasivos identificables del negocio adquirido al valor razonable. Cualquier exceso del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos, el descuento en la adquisición se reconoce directamente en el estado de resultados en el año de la adquisición.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. La plusvalía es revisada anualmente por deterioro, o con mayor frecuencia, si eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado.

Operaciones en Moneda Extranjera

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros se preparan en dólares de Estados Unidos de América (US\$), moneda funcional del Banco y todos los valores se redondean al millar más cercano (US\$000), excepto cuando se indique lo contrario. El Banco presenta su estado de situación financiera por orden de liquidez.

Transacciones y Saldos

Las transacciones del Banco se realizan principalmente en US\$, su moneda funcional y de reporte. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a US\$ a los tipos de cambio vigentes en la fecha de la transacción. Las ganancias o pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones se registran en el estado de resultados y la conversión de activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se ajusta al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las diferencias que surgen del tipo de cambio vigente a la fecha de cada estado de situación financiera presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones se reconocen en el estado de resultados en el período en el que se producen, en “Ganancia neta en transacciones de moneda extranjera”.

Las diferencias de conversión en títulos de deuda y otros activos financieros medidos al valor razonable se incluyen como ganancia en moneda extranjera en el estado de resultados, con excepción de la diferencia sobre financiamientos externos recibidos que proporcionan una cobertura efectiva contra una inversión neta en el extranjero que se toma directamente en otras utilidades integrales hasta la disposición de la inversión neta, momento en el que se reconoce en el estado de resultados.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

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 de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

Activos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que origina un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio de otra entidad.

El Banco determinó la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Todos los instrumentos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos incrementales relacionados con la transacción que son directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de activos o pasivos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un plazo establecido de acuerdo con las regulaciones o convenciones del mercado (términos regulares del mercado) se reconocen en la fecha de negociación, en otras palabras, la fecha en que el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación.

El Banco clasifica los activos financieros en una de las categorías definidas por la NIIF 9: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales y a costo amortizado, en función de:

- El modelo de negocio para la administración de los activos financieros, y
- Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Modelo de negocio

Representa cómo se administran los activos financieros para generar flujos de efectivo y no depende de la intención de la Administración con respecto a un instrumento individual. Los activos financieros pueden administrarse con el fin de: i) obtener flujos de efectivo contractuales; ii) obtener de flujos de efectivo contractuales y venta; o iii) otros. Para evaluar los modelos de negocios, el Banco considera los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocios y cómo se evalúa e informa a la Administración el desempeño del modelo de negocios. Si los flujos de efectivo se llevan a cabo de una manera distinta a la esperada por el Banco, la clasificación de los activos financieros remanentes mantenidos en este modelo de negocio no se modifica.

Cuando el activo financiero se mantiene en los modelos de negocio i) y ii), se requiere la aplicación de la prueba "sólo pagos de principal e intereses" - "SPPI".

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Prueba SPPI (continuación)

Esta prueba consiste en la evaluación de los flujos de efectivo generados por un instrumento financiero para verificar si los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son solo pagos de principal e intereses. Para ajustarse a este concepto, los flujos de efectivo deben incluir únicamente la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito. Si los términos contractuales introducen la exposición al riesgo o a la volatilidad del flujo de efectivo, como la exposición a los cambios en los precios de los instrumentos de capital o los precios de las materias primas, el activo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados. Los contratos híbridos deben evaluarse como un todo, incluidas todas las características integradas. La contabilización de un contrato híbrido que contiene un derivado implícito se lleva a cabo conjuntamente, es decir, todo el instrumento se mide al valor razonable con cambios en resultados.

(i) Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se clasifica a costo amortizado si: a) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo financiero para obtener los flujos de efectivo contractuales, y b) las condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solo pagos de principal e intereses.

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros de esta categoría se valoran a costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier provisión para pérdidas crediticias. El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y los honorarios profesionales que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en la partida “intereses e ingresos similares” del estado de resultados. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los pagos o cobros en efectivo futuros estimados a lo largo de la vida útil esperada del activo financiero utilizando el valor en libros bruto.

Los activos financieros a costo amortizado incluyen créditos directos que se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes, y créditos indirectos (contingentes) que se registran cuando se emiten los documentos que respaldan dichas facilidades crediticias.

Además, el Banco considera como refinanciados o reestructurados aquellos créditos que, debido a dificultades en el pago por parte del deudor, cambian su calendario de pagos.

La pérdida por deterioro se calcula utilizando el enfoque de pérdida crediticia esperada, y se reconoce en el estado de resultados en la partida “(Provisión) reversión de pérdidas crediticias esperadas en valores” para inversiones y en la provisión para pérdidas crediticias esperadas.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

(i) *Activos financieros a costo amortizado (continuación)*

El saldo de los activos financieros, medido a costo amortizado, se presenta neto de la provisión para pérdidas crediticias en el estado de situación financiera.

El tratamiento contable de los acuerdos de recompra y recompra inversa y los préstamos de valores se explica en la sección de "Pasivos financieros" de la Nota 2.

(ii) *Activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales*

Un activo financiero se clasifica y se mide al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales si: a) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y b) las condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solo pagos de principal e intereses.

Los activos financieros que el Banco mantiene en esta categoría son: a) inversiones en instrumentos de deuda, designados irrevocablemente en el reconocimiento inicial.

Inversiones en instrumentos de deuda

Después de su reconocimiento inicial, las inversiones en instrumentos de deuda se miden al valor razonable, registrando las ganancias y pérdidas no realizadas en el estado de utilidad integral, netas de su impuesto a la renta correspondiente y participación no controladora, hasta que se venda la inversión; en el cual la ganancia o pérdida acumulada se reconoce en la partida "Ganancia (pérdida) neta sobre valores" del estado de resultados.

Los intereses se reconocen en el estado de resultados en la partida "Intereses e ingresos similares" y se informan como ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo.

Cuando un instrumento de deuda es designado en una relación de cobertura de valor razonable, cualquier cambio en el valor razonable debido a cambios en el riesgo cubierto se reconoce en la partida "Ingresos por intereses y dividendos" del estado de resultados.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

(ii) *Activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (continuación)*

Inversiones en instrumentos de deuda (continuación)

Las ganancias o pérdidas debidas a diferencias de cambio relacionadas con el costo amortizado del instrumento de deuda son reconocidas en el estado de resultados, y aquellas relacionadas con la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable son reconocidas como parte de la ganancia o pérdida no realizada en el estado de utilidad integral.

El valor razonable estimado de las inversiones en instrumentos de deuda se determina principalmente en cotizaciones o, en su defecto, se basan en los flujos de efectivo descontados utilizando las tasas de mercado, de acuerdo con la calidad crediticia y el vencimiento de la inversión.

La pérdida por deterioro de las inversiones en instrumentos de deuda se calcula utilizando el enfoque de pérdida esperada y se reconoce en el estado de utilidad integral, cargado a la partida “(Provisión) reversión de las pérdidas crediticias esperadas sobre valores” del estado de resultados; en este sentido, no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera, que se mantiene al valor razonable.

(iii) *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros deben clasificarse y medirse al valor razonable con cambios en resultados, a menos que se clasifiquen y midan como “A costo amortizado” o “Al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales”.

Los activos financieros que el Banco mantiene en esta categoría son: a) Inversiones en instrumentos de deuda, b) inversiones en instrumentos de patrimonio para negociar, c) activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados desde su reconocimiento inicial, y d) instrumentos financieros derivados para negociar (véase Nota 2 instrumentos financieros derivados).

Instrumentos de deuda

Los instrumentos se clasifican en esta categoría desde que: a) se mantienen con propósitos de negociación, o b) sus flujos de efectivo no son solo pagos de principal e intereses.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

(iii) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Instrumentos de deuda (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, se miden al valor razonable, registrando los cambios en la partida “Ganancia (pérdida) neta sobre valores” del estado de resultados. Los intereses devengados se acumulan en la partida “Intereses e ingresos similares” del estado de resultados.

Instrumentos de capital con propósitos de negociación

Los instrumentos de capital se clasifican y miden al valor razonable con cambios en resultados, a menos que se haga una elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial, para designarlos al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales.

Después de su reconocimiento inicial, se miden al valor razonable, registrando los cambios en la partida “Ganancia (pérdida) neta sobre valores” del estado de resultados. El ingreso por dividendos se registra en el estado de resultados en la partida “intereses e ingresos similares” cuando se reconoce el derecho de pago.

En el reconocimiento inicial, la Administración puede designar irrevocablemente los activos financieros como medidos al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una incongruencia en la medición o el reconocimiento que de otro modo surgiría de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de las mismas sobre diferentes bases.

Después del reconocimiento inicial, se miden al valor razonable, registrando los cambios en la partida “Ganancia (pérdida) neta en valores designados al valor razonable con cambios en resultados” del estado de resultados.

Durante el 2019, el Banco decidió suspender el uso del modelo de negocio para activos financieros a costo amortizado. El requisito regulatorio a los activos líquidos (HQLA) introducido en la Ley vigente desde julio de 2019 requirió que el Banco reestructurara su esquema de asignación de activos. Dado que este índice de liquidez está en vigencia, ALCO decidió transferir todos los activos de la cartera de costo amortizado al valor razonable a través de otras utilidades integrales. (Véase Nota 4).

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Pasivos Financieros

El Banco clasificó los pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial como medidos a costo amortizado, excepto en el caso de los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos incluyen los derivados medidos al valor razonable.

Los intereses incurridos se acumulan en la partida “Intereses e ingresos similares” del estado de resultados.

Además, en el reconocimiento inicial, la Administración puede designar irrevocablemente los pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- Se elimina o reduce significativamente una incongruencia en la medición, que de otro modo surgiría del uso de diferentes criterios para medir activos o pasivos; o
- Son parte de un grupo de pasivos financieros, que se administran y su rendimiento se evalúa en base al valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o administración de riesgos documentada; o
- El pasivo financiero contiene uno o más derivados implícitos que de otra manera modifican significativamente los flujos de efectivo requeridos.

Deterioro de Activos Financieros

El Banco aplica un enfoque de tres etapas para medir la provisión para pérdidas crediticias, utilizando un modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas según lo establece la NIIF 9, para las siguientes categorías:

- Activos financieros a costo amortizado,
- Instrumentos de deuda clasificados como inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y
- Préstamos indirectos que se presentan en cuentas fuera de balance.

Los activos financieros clasificados o designados al valor razonable con cambios en resultados y los instrumentos de capital designados al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, no están sujetos a evaluación por deterioro.

Los activos financieros migran a través de tres etapas según el cambio en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial.

Modelo de deterioro de pérdidas crediticias esperadas

Los cálculos de pérdidas crediticias son producto de modelos con una serie de supuestos subyacentes con respecto a la elección de los insumos variables y sus interdependencias.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

Modelo de deterioro de pérdidas crediticias esperadas (continuación)

El modelo de deterioro para pérdida crediticia esperada refleja el valor presente de todos los eventos de déficit de efectivo relacionados con los eventos de incumplimiento, ya sea (i) durante los siguientes doce meses o (ii) durante la vida útil esperada de un instrumento financiero dependiendo del deterioro del crédito desde el principio. La pérdida crediticia esperada refleja un resultado imparcial ponderado por probabilidad que considera un rango de resultados múltiples basados en pronósticos razonables y soportables.

Las provisiones para pérdidas crediticias serán medidas en cada fecha de reporte siguiendo un modelo de pérdidas crediticias esperadas de tres fases con base en el grado de deterioro crediticio desde su origen:

- Fase 1: Activos financieros cuyo riesgo crediticio no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, se reconocerá una reserva para pérdidas equivalente a las pérdidas crediticias que se espera ocurran a partir de incumplimientos en los siguientes 12 meses. Para aquellos instrumentos con un vencimiento inferior a 12 meses, se utiliza una probabilidad de incumplimiento correspondiente al plazo restante hasta el vencimiento.
- Fase 2: Activos financieros que han presentado un incremento significativo en el riesgo crediticio en comparación con el reconocimiento inicial, pero no se consideran deteriorados; se reconocerá una reserva para pérdidas equivalente a las pérdidas crediticias que se espera ocurran durante la vida restante del activo.
- Fase 3: Activos financieros con evidencia de deterioro a la fecha de reporte, se reconocerá una reserva para pérdidas equivalente a las pérdidas crediticias esperadas que ocurrirán durante toda la vida del activo.

El ingreso por intereses se reconocerá sobre la base del valor en libros del activo, neto de la reserva para pérdidas.

Medición de la pérdida esperada

La medición de la pérdida crediticia esperada se basa principalmente en el resultado de la probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés), la pérdida dada del incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés) y la exposición al momento del incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés), descontados a la fecha de reporte y considerando los efectos macroeconómicos esperados y todo acorde a la nueva regulación.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

Medición de la pérdida esperada (continuación)

Los detalles de estos parámetros estadísticos son los siguientes:

- PD: es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte determinado de tiempo. Un incumplimiento solo puede ocurrir en un momento determinado durante la vida estimada restante, si la provisión no se ha dado de baja previamente y aún se encuentra en la cartera de activos financieros.
- LGD: es una estimación de la pérdida producida en el caso de que se produzca un valor predeterminado en un momento dado. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben y los que el prestamista esperaría recibir, incluso después de la liquidación de cualquier garantía. En general, se expresa como un porcentaje de la EAD.
- EAD: es una estimación de la exposición en una fecha de incumplimiento futura, que considera los cambios esperados en la exposición después de la fecha de reporte, incluidos los reembolsos de principal e intereses, ya sea programados por contrato o de otra manera, y el interés acumulado debido a los pagos por incumplimiento.

La diferencia fundamental entre las pérdidas crediticias consideradas como Fase 1 y Fase 2, es el horizonte de la PD. Los estimados de la Fase 1 utilizan un horizonte de 12 meses, mientras que aquellos en la Fase 2 utilizan pérdidas esperadas calculadas sobre el plazo remanente del activo y considera el efecto del incremento significativo del riesgo crediticio. Finalmente, en la Fase 3, se estimarán las pérdidas esperadas basadas en la mejor estimación (“ELBE”, por sus siglas en inglés), de acuerdo con la situación del proceso de cobranza de cada activo.

Cambios de una fase a otra

La clasificación de un instrumento como Fase 1 o Fase 2 depende del concepto de “aumento significativo en el riesgo de crédito” en la fecha de reporte en comparación con la de originación; en este sentido, la definición utilizada considera los siguientes criterios:

- Una cuenta se clasifica en la Fase 2 si tiene más de 30 días de atraso.
- Se han establecido umbrales de riesgo basados en los modelos internos y en base a umbrales relativos de diferencias (por cartera y nivel de riesgo) en el cual se originó el instrumento.
- Los sistemas de seguimiento, alertas y monitoreo de las carteras de riesgo están integrados, según lo establecido por la política de riesgo actual.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

Cambios de una fase a otra (continuación)

Adicionalmente, se considera como en Fase 3 a todas aquellas cuentas que están clasificadas como en incumplimiento a la fecha de reporte. Las evaluaciones de un aumento significativo de riesgo desde su reconocimiento inicial y de deterioro del crédito se realizan independientemente en cada fecha de reporte. Los activos se pueden mover en ambas direcciones, de una fase a otra.

Información prospectiva

La medición de pérdidas crediticias esperadas para cada fase y la evaluación de incrementos significativos en el riesgo crediticio deben considerar la información sobre eventos anteriores y condiciones actuales, así como las proyecciones de eventos y condiciones económicas futuras. Para la estimación de los parámetros de riesgo (PD, LGD, EAD), utilizados en el cálculo de las provisiones en las Fases 1 y 2, incluyeron variables macroeconómicas que difieren para cada cartera. Estas proyecciones tienen un período de 3 años y, adicionalmente, una proyección de largo plazo.

Las estimaciones de las pérdidas esperadas para las Fases 1, 2 y 3 serán estimaciones ponderadas que consideran tres escenarios macroeconómicos futuros. Los escenarios base, optimista y pesimista están basados en proyecciones macroeconómicas provistas por el equipo interno de estudios económicos y aprobados por la Alta Dirección. Este mismo equipo también provee las probabilidades de ocurrencia de cada escenario. Cabe señalar, que el diseño del escenario se ajusta al menos una vez al año, con la posibilidad de una mayor frecuencia si las condiciones del entorno lo requieren.

Factores macroeconómicos

En sus modelos, el Banco se basa en una amplia variedad de información prospectiva, tales como insumos económicos, que incluyen: el crecimiento del producto interno bruto (PIB), las tasas de desempleo, las tasas base en los mercados o las regulaciones, entre otros. Es posible que los insumos y modelos utilizados para calcular las pérdidas crediticias esperadas no siempre capturan todas las características del mercado en la fecha de los estados financieros. Para reflejar esto, los ajustes cualitativos o las superposiciones, como los ajustes temporales, se pueden llevar a cabo utilizando la opinión de expertos.

Vida esperada

Para los instrumentos en fases 2 o 3, las reservas para pérdidas cubrirán las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida útil esperada del instrumento. Para la mayoría de los instrumentos, la vida esperada se limita al plazo remanente del producto, ajustado por pagos anticipados esperados. En el caso de productos revolventes, se realizará un análisis para determinar el período de vida esperada.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

Presentación de la provisión para pérdidas crediticias en el estado de situación financiera

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos financieros;
- Instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales: no reconoce ninguna provisión en el estado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable; sin embargo, la pérdida crediticia esperada se presenta en otras utilidades integrales;
- Préstamos indirectos: la provisión para pérdidas crediticias se presenta en la partida "Otros pasivos" del estado de situación financiera.

Definición de incumplimiento

La cartera clasificada en la etapa 3 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición de incumplimiento.

Se considera que un activo está en incumplimiento cuando tiene alguna de las siguientes características:

- Clientes con un incumplimiento de más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones.
- Clientes que presenten al menos un instrumento dado de baja.
- Clientes en estados especiales de reestructuración o reorganización de negocio y acuerdos de insolvencia.
- Clientes en la lista de vigilancia (Administración de Clientes Especiales) con alto nivel de riesgo.
- Clientes clasificados en la categoría de crédito deteriorado según los modelos de calificación interna.

Otras consideraciones y tratamientos para préstamos, garantías y pérdidas crediticias se describen detalladamente en la Nota 6.

Mejoras y Equipo

Las mejoras y equipo se registran al costo, menos depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y amortización se calculan de forma lineal sobre la vida útil de los activos como sigue:

Mobiliario y equipos de oficina	2 a 3 años
Vehículos	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	10 años

Los valores en libros de las mejoras y equipo se revisan por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros podría no recuperarse.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene principalmente locales arrendados, utilizados como oficinas, los cuales se registraron de acuerdo con lo establecido por la NIIF 16 “Arrendamientos”. Dicha norma considera que un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación

Reconocimiento inicial

Los arrendamientos se reconocen en el estado de situación financiera como un activo por derecho de uso y un pasivo financiero en la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso.

Los activos por derecho de uso se reconocen inicialmente a su costo, el cual comprende:

- El importe de la medición inicial del pasivo financiero.
- Cualquier pago de arrendamiento abonado al arrendador con anterioridad a la fecha de inicio o en la misma fecha.
- Los costos directos incurridos y costos por desmantelamiento o rehabilitación, de existir.

Los pasivos financieros incluyen el valor presente de los pagos fijos y pagos de arrendamientos variables que se basan en un índice o una tasa. Los pagos de arrendamiento que se harán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se pudiera determinar fácilmente, o la tasa de interés incremental por préstamos del arrendatario, que es la tasa de interés que el arrendatario tendría que pagar por pedir prestado por un plazo similar, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer la opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. Asimismo, la estimación de las opciones de extensión o terminación, se reevaluarán únicamente si se produce un evento o cambios en las circunstancias dentro del control de la entidad que afecte a dicha estimación.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Arrendamiento (continuación)

Reconocimiento posterior

El activo por derecho de uso generalmente se deprecia en línea recta durante el periodo más corto de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento. Si el Banco tiene certeza razonablemente de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

El Banco ha optado por medir el activo al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro, y ajustando cualquier nueva medición del pasivo financiero. La depreciación es calculada en forma lineal en el plazo del arrendamiento.

El pasivo se registrará a su costo amortizado. Asimismo, se revisará el saldo del pasivo en los siguientes casos:

- Cuando exista un cambio en el importe esperado a pagar en virtud de una garantía de valor residual.
- Cuando exista un cambio en las futuras cuotas de arrendamiento para reflejar la variación en un índice o en un tipo de interés.
- Cuando exista un cambio en el plazo del arrendamiento.
- Cuando exista un cambio en la evaluación de una opción de compra del activo subyacente.

Los cambios se registrarán como un ajuste del pasivo financiero y el activo por derecho de uso, a menos que el valor en libros del derecho de uso se haya reducido a cero, en cuyo caso se debe registrar contra el estado de resultados.

Los arrendamientos de corto plazo y de valor poco significativo se reconocen en línea recta como gasto en el rubro “Gastos generales y administrativos” del estado de resultados.

El tratamiento contable para los arrendadores continúa con el modelo de la NIC 17; esto es, que continúan realizando la prueba de clasificación para distinguir entre arrendamientos financieros y operativos.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Arrendamientos (continuación)

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco registró los arrendamientos de acuerdo con lo establecido por la NIC 17 "Arrendamientos". Según dicha norma, la determinación de si un contrato era, o contenía, un arrendamiento se basaba en la sustancia del acuerdo en la fecha de inicio: si el cumplimiento del contrato era dependiente del uso de un activo o activos específicos y si el contrato transfería un derecho a utilizar el activo incluso si dicho derecho no estaba explícitamente especificado en el contrato.

Al 31 de diciembre de 2018, los arrendamientos que mantenía eran clasificados como operativos, donde los pagos efectuados se cargaban al rubro "Gastos administrativos" del estado de resultados sobre la base del método de línea recta durante el período del arrendamiento.

Cuando una operación de arrendamiento era terminada antes del término del período del arrendamiento, cualquier pago por penalidad al arrendador se reconocía como gasto en el período en el cual se terminaba el contrato de arrendamiento.

Financiamiento y Préstamos Recibidos

Después del reconocimiento inicial, los financiamientos y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Los costos de financiamiento se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los costos de financiamiento consisten en intereses y otros costos en los que el Banco incurre en relación con el endeudamiento.

Acuerdos de recompra y recompra inversa y préstamo y financiamiento de valores

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra en una fecha futura específica no se dan de baja del estado de situación financiera, ya que el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. El efectivo recibido se registra como un activo en "Efectivo y equivalentes de efectivo" y la obligación correspondiente de devolverlo también se reconoce, incluyendo los intereses acumulados, como un pasivo en "Financiamiento y Préstamos Recibidos" como acuerdos de recompra y préstamo de valores, reflejando la sustancia económica de la transacción como préstamo al Banco.

La diferencia entre el precio de venta y recompra se trató como gasto de intereses y se acumuló durante la vigencia del acuerdo utilizando la tasa de interés efectiva y se reconoció en "Gasto de intereses" del estado de resultados.

En cambio, los valores comprados en virtud de acuerdos de recompra inversa en una fecha futura específica no se reconocen en el estado de situación financiera. El efectivo desembolsado se registra como un activo saliente en la cuenta de "Efectivo y equivalentes de efectivo" y el derecho correspondiente al pago, incluyendo los intereses acumulados, se registra en "Garantías en efectivo de acuerdos de recompra y préstamos de valores", reflejando la sustancia económica de la transacción como un préstamo otorgado por el Banco.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Financiamiento y Préstamos Recibidos (continuación)

Acuerdos de recompra y recompra inversa y préstamo y financiamiento de valores (continuación)

La diferencia entre el precio de compra y reventa se registra en “Intereses e ingresos similares” del estado de resultados y se acumula a lo largo de la vida del acuerdo utilizando el método de interés efectivo.

Si los valores comprados en virtud de un acuerdo de recompra inversa se venden posteriormente a terceros, la obligación de devolver los valores se registra como una venta en corto en el estado de situación financiera como "Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados" y se mide al valor razonable, con cualquier ganancia o pérdida incluida en el estado de resultados como “Ganancia neta de valores”.

Las transacciones de préstamos y financiamiento en valores usualmente son garantizados con valores. La transferencia de los valores a las contrapartes sólo se refleja en el estado de situación financiera si los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad también son transferidos.

Instrumentos Derivados Financieros

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados, tales como opciones, ventas en corto, futuros, contratos de divisas a plazo, permutas de tasas de interés y permutas de incumplimiento crediticio para administrar la exposición a tasas de interés, monedas extranjeras y riesgo de crédito, incluidos los derivados de las transacciones previstas. Con el fin de administrar riesgos particulares, el Banco aplica una base de contabilidad diferente teniendo en cuenta el uso de instrumentos financieros derivados con fines de negociación.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se calcula por referencia a las tasas de interés y de cambio actuales.

Los cambios en el valor razonable se registran como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivo cuando es negativo. La ganancia o pérdida relacionada con cambios en el valor razonable se registra en el estado de resultados.

Ingresos y Gastos por Intereses y Similares

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados para todos los instrumentos que devengan intereses, según el criterio de devengo, aplicando el método de rendimiento efectivo (Tasa de Interés Efectiva, TIE) al precio de compra actual.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Ingresos y Gastos por Intereses y Similares (continuación)

La TIE es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo futuros estimados durante la vida útil esperada del instrumento financiero o un período más corto, según corresponda, al valor neto en libros del activo o pasivo financiero. El ingreso por intereses incluye los cupones devengados sobre inversiones a tasa fija y acreditados o descontados en los instrumentos de deuda.

Cuando un préstamo se convierte de cobro dudoso, se castiga hasta su importe recuperable y los ingresos por intereses se reconocen posteriormente a la tasa de interés que se había utilizado para descontar los flujos de efectivo futuros con el propósito de determinar el importe recuperable.

Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Banco reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

Una información detallada sobre la naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, incluyendo las condiciones de pago significativas, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas se describen a continuación:

Servicios de administración de activos

El Banco presta servicios de administración de activos. Las tarifas por servicios de administración de activos se calculan en base a un porcentaje fijo del valor de los activos administrados y se deducen del saldo de la cuenta del cliente mensualmente. Además, el Banco cobra una tarifa inicial no reembolsable cuando se realizan inversiones en productos estructurados y fondos de terceros.

Los ingresos por servicios de administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios. Las tarifas iniciales no reembolsables dan lugar a derechos importantes para servicios futuros y se reconocen como ingresos durante el período en el que se espera que un cliente continúe recibiendo servicios de administración de activos.

Servicios de banca minorista y corporativa

El Banco proporciona servicios bancarios a clientes minoristas y corporativos, incluyendo la administración de cuentas, facilidades de sobregiro ocasional, transacciones en moneda extranjera, tarjeta de débito, transferencia de fondos y cargos por servicio. Los cargos por la administración de la cuenta en curso se cargan a la cuenta del cliente mensualmente. El Banco revisó y fijó las tasas por separado para los clientes de banca minorista y corporativa sobre una base anual. Las tarifas basadas en transacciones para transferencia de fondos, transacciones en moneda extranjera y sobregiros se cargan a la cuenta del cliente cuando se realiza la transacción. Las tarifas por servicio se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por el Banco.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes (continuación)

Servicios de banca minorista y corporativa (continuación)

Los ingresos por servicios de cuenta y tarifas por servicio se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

Los ingresos relacionados con las transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.

El desglose de los ingresos procedentes de los contratos con clientes se presenta en la Nota 15.

Dividendos

El Banco reconoce un pasivo para realizar distribuciones en efectivo al tenedor de acciones cuando la distribución está autorizada y ya no es a discreción del Banco. De acuerdo con la regulación de las Islas Caimán, el Banco debe solicitar primero la aprobación de la Autoridad Monetaria de Islas Caimán (CIMA, por sus siglas en inglés) y luego de la Junta General de Accionistas. Cuando se aprueba por los accionistas, el monto correspondiente se reconoce directamente en el patrimonio.

Actividades Fiduciarias

Los valores y objetos de valor (excepto el efectivo y los depósitos mantenidos con el Banco) mantenidos en fideicomiso, custodia, agencia o capacidad fiduciaria para el cliente no se incluyen en el estado de situación financiera porque el Banco no es el beneficiario de estos activos.

Las comisiones recibidas de las actividades fiduciarias se incluyen en los ingresos por honorarios y comisiones, y se reconocen bajo el método de devengado.

Impuesto sobre la Renta

Las operaciones del Banco están exentas de impuestos tanto en las Islas Caimán como en la República de Panamá.

Contingencias

El Banco realiza estimaciones sobre contingencias legales derivadas de procesos existentes en los que el Banco actuó como demandante o demandado. La provisión será registrada sólo si puede demostrarse con una alta probabilidad de que pueda ocurrir un evento de pérdida o ganancia.

Cambios Significativos en la Ley y el Riesgo Regulatorio

El Banco está sujeto a cambios continuos en las leyes, reglamentos y políticas, códigos de práctica voluntarios e interpretaciones en los mercados en los que realiza operaciones. Como resultado de los continuos esfuerzos para reducir las preocupaciones que envuelven a los reguladores de los sectores financieros mundiales, los reguladores han ido incrementando un amplio y complejo conjunto de leyes y estándares más estrictos para reducir las exposiciones inherentes al negocio financiero.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Cambios Significativos en la Ley y el Riesgo Regulatorio (continuación)

A partir del 1 de junio de 2019, la Autoridad Monetaria de las Islas Caimán implementó la Gestión del Riesgo de Liquidez para los bancos, incluidas las normas mínimas para financiar la liquidez. El índice conocido como Índice de Liquidez Mínima (“MLR”, por sus siglas en inglés) estableció un límite mínimo del 15% de los pasivos contra activos líquidos considerados bajo la regulación, desde su implementación hasta el 31 de diciembre de 2019, el Banco se reúne por encima del índice límite que resulta en MLR del 19.18%.

Además, a finales de 2018, la Isla de Caimán aprobó la Ley de Cooperación Fiscal Internacional (Instancia Económica), que requiere ciertos requisitos de información e instancia económica para las entidades relevantes a través de una notificación que confirma, entre otras cosas, si realizar o no una actividad relevante alrededor de septiembre de 2020. Si las entidades relevantes conducen a actividades relevantes, deberán informar anualmente sobre la actividad relevante a la Autoridad Tributaria de las Islas Caimán a partir de los 12 meses posteriores al 1 de enero de 2019.

Desde que la Ley entró en vigencia, el Banco ha estado evaluando opciones para satisfacer los requisitos de la regulación. Durante el proceso de evaluación, el Banco ha optado por fusionarse con un Banco panameño que también es miembro de Credicorp, proceso que dará como resultado la continuación de las actividades comerciales como una empresa con sede y licencia en la República de Panamá.

3. Administración del Riesgo Financiero

Las operaciones del Banco están expuestas a una amplia variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés de valor razonable, riesgo de tasa de interés de flujo de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Los programas generales de administración de riesgos se centran en la imprevisibilidad de los mercados financieros y tratan de minimizar los posibles efectos adversos sobre el rendimiento financiero del Banco.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida derivado de fallas de sistemas, errores humanos, fraude o eventos externos. Cuando los controles no funcionan, los riesgos operacionales pueden causar daño a la reputación, tener implicaciones legales o regulatorias, o provocar pérdidas financieras. El Banco no puede esperar eliminar todos los riesgos operacionales, pero a través de un marco de control y monitoreando y respondiendo a los riesgos potenciales, el Banco es capaz de administrar estos riesgos.

Los controles incluyen la segregación efectiva de las funciones, los procedimientos de acceso, autorización y reconciliación, los procesos de entrenamiento y evaluación del personal, incluyendo el uso de la auditoría interna.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Crédito

El Banco busca minimizar y controlar su exposición al riesgo estableciendo una variedad de esquemas de reporte financieros, crediticios, operativos y legales separados pero complementarios. El Comité Ejecutivo del Banco, debidamente autorizado por la Junta Directiva, determina el tipo de negocio en la que el Banco se compromete y aprueba los lineamientos para la aceptación de clientes, esboza los términos en que se desarrolla la actividad del cliente y establece los parámetros de los riesgos que el Banco está dispuesto a aceptar.

El Banco está expuesto al riesgo de crédito que es el riesgo de que una contraparte no pueda pagar todas las cantidades en su totalidad cuando venza.

El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que acepta estableciendo límites al monto de riesgo aceptado en relación con un prestatario, o grupo de prestatarios, o segmento geográfico. Estos riesgos se monitorean de forma rotativa y están sujetos a revisión periódica. Los límites de los niveles de crédito por producto y país son revisados y aprobados trimestralmente por la Junta Directiva.

Los activos financieros que potencialmente exponen al Banco a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses, inversiones financieras, préstamos y otros activos. El efectivo y equivalentes de efectivo y los depósitos en bancos que devengan intereses se colocan con partes relacionadas o instituciones financieras de reputación. Un análisis de las inversiones financieras y préstamos del Banco, según su calificación de riesgo de crédito, se presenta en la Nota 6.

La exposición al riesgo de crédito se administra mediante un análisis periódico de la capacidad de los prestatarios y de potenciales prestatarios para cumplir con las obligaciones de repago de intereses y capital, y ajustando los límites de préstamo, según corresponda. La exposición al riesgo de crédito también se administra en parte, mediante la obtención de garantías, garantías corporativas y personales.

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2019
<i>Inversiones</i>				
Al valor razonable con cambios en utilidades integrales	<u>564,821</u>	<u>2,439</u>	<u>-</u>	<u>567,260</u>
<i>Préstamos</i>				
Préstamos comerciales	380,725	1,281	-	382,006
Préstamos de consumo	<u>353,264</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>353,264</u>
	<u>733,989</u>	<u>1,281</u>	<u>-</u>	<u>735,270</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2019
<i>Inversiones</i>				
Al valor razonable con cambios en utilidades integrales	659,272	16,712	-	675,984
A costo amortizado	90,747	-	-	90,747
	<u>750,019</u>	<u>16,712</u>	<u>-</u>	<u>766,731</u>
<i>Préstamos</i>				
Préstamos comerciales	429,562	-	-	429,562
Préstamos de consumo	312,588	132	-	312,720
	<u>742,150</u>	<u>132</u>	<u>-</u>	<u>742,282</u>

Créditos Relacionados a Compromisos

El propósito principal de estos instrumentos es asegurar que los fondos estén disponibles para los clientes, según sea necesario. Las garantías y las cartas de crédito “stand-by”, que representan garantías irrevocables de que el Banco ejecutará los pagos en caso de que un cliente no pueda cumplir sus obligaciones con terceros, implican el mismo riesgo que los préstamos. Las cartas de crédito documentarias y comerciales, que son compromisos escritos por parte del Banco en nombre de un cliente que autoriza a un tercero a realizar retiros en el Banco hasta por un monto estipulado según términos y condiciones específicos, están garantizados por los envíos subyacentes de bienes a los que se relacionan y por lo tanto, implican menos riesgo que un préstamo directo.

Las políticas y procedimientos de crédito del Banco para aprobar los compromisos de crédito, las garantías y los compromisos de compra y venta de valores son los mismos que los aplicables para el otorgamiento de créditos que se encuentran en el estado de situación financiera y toman en cuenta sus garantías y otros valores, si los hubiere.

Al 31 de diciembre, la concentración geográfica de activos significativos (efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses y cartera de riesgo) y pasivos (depósitos, fondos adquiridos y otros financiamientos recibidos) es la siguiente:

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Créditos Relacionados a Compromisos (continuación)

	2019	
	Activos	Pasivos
Latinoamérica y el Caribe	962,401	1,293,597
Estados Unidos de América	454,020	2,383
Europa y Asia	101,205	7,978
Islas Caimán	40,966	18,305
Otros países	32,431	45,936
	<u>1,591,023</u>	<u>1,368,199</u>
	2018	
	Activos	Pasivos
Latinoamérica y el Caribe	1,067,505	1,029,889
Estados Unidos de América	529,041	1,440
Europa y Asia	150,762	45,889
Islas Caimán	5,194	406,709
Otros países	19,206	53,076
	<u>1,771,708</u>	<u>1,537,003</u>

Depósitos en bancos

El análisis por calidad crediticia de los montos en equivalentes de efectivo pendientes al 31 de diciembre es el siguiente:

	2019	2018
AA+ a AA-	2,362	502
A+ a A-	52,825	49,966
BBB+ a BBB-	45,826	81,929
Menor que BBB-	1,799	-
	<u>102,812</u>	<u>132,397</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Mercado

El Banco está expuesto al riesgo de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable o el flujo de efectivo futuro de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado surge de posiciones abiertas en tipos de tasa de interés, moneda y productos patrimoniales, todos ellos expuestos a movimientos generales y específicos del mercado y cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como tasas de interés, diferenciales de crédito, tasas de cambio y precios de las acciones.

El Banco separa la exposición al riesgo del mercado en dos grupos: (i) aquellas que surgen de la fluctuación del valor de las carteras de negociación reconocidas al valor razonable con cambios en resultados, debido a movimientos de tasas o precios de mercado (“Trading Book”) y (ii) aquellas que surgen de los cambios en las posiciones estructurales de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos de las tasas de interés, precios y tasas de cambio de divisas (libro bancario o “Banking Book”) y que son registradas a costo amortizado y al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, esto debido a los movimientos en las tasas de interés, precios y tasas de cambio de moneda.

Los riesgos a los que están expuestas las carteras de negociación son administrados a través de técnicas de simulación histórica de “Valor en Riesgo” (VaR, por sus siglas en inglés); mientras que las carteras no negociables son monitoreadas usando métricas de sensibilidad de tasas, que son parte de la “Administración de Activos y Pasivos” (ALM, por sus siglas en inglés).

a) Libro de Negociación “Trading Book”

El libro de negociación se caracteriza por tener posiciones líquidas en acciones, bonos, moneda extranjera y derivados, producto de las transacciones de mercado donde el Banco actúa como principal con clientes o con el mercado. Dicho portafolio incluye las inversiones y derivados clasificados por la Administración como mantenidas para negociación.

Valor en Riesgo (VaR)

El Banco aplica el enfoque de VaR a su cartera de negociación para estimar el riesgo de mercado de las principales posiciones mantenidas y las pérdidas máximas esperadas.

El cálculo diario del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima de la cartera corriente a partir de los movimientos adversos del mercado.

El modelo VaR expresa el monto “máximo” que el Banco podría perder en un día, pero solo a cierto nivel de confianza (99 por ciento). Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (1 por ciento) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR de un día. El Banco aplica el método de simulación histórica.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

a) Libro de Negociación "Trading Book" (continuación)

Valor en Riesgo (VaR) (continuación)

La evaluación de los movimientos de la cartera se ha basado en datos históricos de un año y factores de riesgo de mercado, que están compuestos por curvas de mercado y precios de acciones.

El Banco considera que los factores de riesgo de mercado, incorporados en su modelo VaR, son adecuados para medir el riesgo de mercado al cual su portafolio de negociación se encuentra expuesto.

El uso de este enfoque no previene pérdidas fuera de estos límites en el caso de movimientos de mercado más significativos. Las pérdidas que excedan la cifra del VaR pueden ocurrir en promedio, bajo condiciones normales de mercado, no más de una vez cada cien días. Los límites del VaR han sido establecidos para controlar y mantener un seguimiento de los riesgos asumidos. Estos riesgos surgen del tamaño de las posiciones y/o de la volatilidad de los factores de riesgo incluidos en cada instrumento financiero. Reportes regulares son preparados para el Comité de Riesgos.

Al 31 de diciembre, el VaR del Banco por tipo de riesgo es como sigue:

	2019	2018
Medida individual del VaR		
Riesgo de tasa de interés	543,701	293,674
Riesgo de precio	<u>15,102</u>	<u>181,475</u>
Total VaR	<u><u>549,218</u></u>	<u><u>475,149</u></u>

Los resultados del VaR al 31 de diciembre de 2019 muestran un mayor riesgo de tasa de interés, debido al aumento de la exposición en la cartera de Renta Fija. El VaR se mantiene dentro de los límites.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

b) *Libro Bancario “Banking Book”*

Las carteras de no negociación que comprenden el Libro Bancario están expuestas a diferentes riesgos, dado que son sensibles a movimientos de las tasas de mercado, lo que podría provocar un deterioro en el valor de los activos en comparación con los pasivos y por lo tanto, una reducción de su valor neto.

Riesgo de Tasa de Interés

El Banco está expuesto al riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y valor razonable en el curso de las principales operaciones. Para administrar estas exposiciones, el Banco ha establecido una variedad de esquemas financieros, de inversión, operacionales y de informes de crédito separados pero complementarios, para determinar la posición actual de los activos y pasivos financieros y cómo se ve afectada por un cambio en el riesgo de tasa de interés.

El factor de riesgo de precio que afecta principalmente el valor de la cartera de inversiones del Banco es la tasa de interés. La Administración del Riesgo de Tasa de Interés es un componente integral de la metodología de Administración de Activos/Pasivos (ALM, por sus siglas en inglés) utilizada por el Banco, que modela y mide el efecto que el riesgo de tasa de interés tiene sobre los ingresos del Banco en el corto plazo.

La principal cartera de inversiones del Banco se administra a través de una estrategia de inversión a largo plazo (comprar y mantener) y no como una cartera de negociación propia, por lo que su exposición al riesgo de precio de mercado en el corto plazo no se considera relevante.

El Banco asume la exposición a los efectos de las fluctuaciones en el nivel prevaleciente de las tasas de interés de mercado sobre su situación financiera y flujos de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducir o crear pérdidas en caso de que se materialice un movimiento inesperado.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

La siguiente tabla resume las exposiciones del Banco al riesgo de tasa de interés. En la tabla se incluyen los activos y pasivos del Banco al valor en libros, categorizados por las fechas más cercana entre la revaloración contractual o de vencimiento.

	2019						Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	No genera intereses	
Activos							
Efectivo y equivalentes							
de efectivo	102,812	-	-	-	-	64	102,876
Activos financieros	60,769	26,181	75,512	254,460	303,993	32,032	752,947
Préstamos	97,953	108,847	507,053	21,347	-	-	735,200
Otros activos	-	-	-	-	-	103,629	103,629
	<u>261,534</u>	<u>135,028</u>	<u>582,565</u>	<u>275,807</u>	<u>303,993</u>	<u>135,725</u>	<u>1,694,652</u>
Pasivos							
Depósitos							
No devengan intereses	-	-	-	-	-	337,216	337,216
Devengan intereses	203,967	89,139	286,761	416,547	-	-	996,414
Financiamiento y préstamos recibidos	34,569	-	-	-	-	-	34,569
Otros pasivos	<u>38</u>	<u>430</u>	<u>491</u>	<u>2,223</u>	<u>1,906</u>	<u>125,505</u>	<u>130,593</u>
	<u>238,574</u>	<u>89,569</u>	<u>287,252</u>	<u>418,770</u>	<u>1,906</u>	<u>462,721</u>	<u>1,498,792</u>
Total intereses							
Gap de sensibilidad	<u>22,960</u>	<u>45,459</u>	<u>295,313</u>	<u>(142,963)</u>	<u>302,087</u>		
2018							
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	No genera intereses	Total
Activos							
Efectivo y equivalentes							
de efectivo	132,397	-	-	-	-	21	132,418
Activos financieros	24,257	63,727	85,881	448,075	275,125	-	897,065
Préstamos	102,309	143,829	436,237	59,907	-	-	742,225
Otros activos	-	-	-	-	-	83,974	83,974
	<u>258,906</u>	<u>207,556</u>	<u>522,118</u>	<u>507,982</u>	<u>275,125</u>	<u>83,995</u>	<u>1,855,682</u>
Pasivos							
Depósitos							
No devengan intereses	-	-	-	-	-	407,126	407,126
Devengan intereses	199,927	102,908	308,747	275,586	4,744	-	891,912
Financiamiento y Préstamos recibidos	50,608	100,490	86,867	-	-	-	237,965
Otros pasivos	-	-	-	-	-	86,580	86,580
	<u>250,535</u>	<u>203,398</u>	<u>395,614</u>	<u>275,586</u>	<u>4,744</u>	<u>493,706</u>	<u>1,623,583</u>
Total intereses							
Gap de sensibilidad	<u>8,371</u>	<u>4,158</u>	<u>126,504</u>	<u>232,396</u>	<u>270,381</u>		

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

La sensibilidad a un posible cambio razonable en las tasas de interés, con todas las demás variables mantenidas constantes, en el estado de resultados y en el estado de resultado integral del Banco fue la siguiente:

Sensibilidad del Margen Financiero	2019		2018	
	Aumento de Sensibilidad 100 bps	Disminución de Sensibilidad 100 bps	Aumento de Sensibilidad 100 bps	Disminución de Sensibilidad 100 bps
Activos				
Equivalentes de efectivo	1	-	375	(99)
Préstamos	3,958	(3,929)	3,784	(3,775)
Activos financieros	<u>909</u>	<u>(909)</u>	<u>845</u>	<u>(797)</u>
	4,868	(4,838)	5,004	(4,671)
Pasivos				
Depósitos	<u>(4,102)</u>	<u>3,464</u>	<u>(7,417)</u>	<u>5,267</u>
Total de la brecha de sensibilidad al interés	<u>766</u>	<u>(1,374)</u>	<u>(2,413)</u>	<u>596</u>
Otras Utilidades Integrales				
Activos				
Activos financieros	<u>(17,633)</u>	<u>17,412</u>	<u>(26,073)</u>	<u>26,067</u>

La siguiente tabla resume las tasas de intereses promedio ponderadas de los activos y pasivos al 31 de diciembre:

	2019		2018	
	Al final del año	Durante el año	Al final del año	Durante el año
Activos				
Depósitos en bancos que devengan intereses	0.59	1.74	1.01	1.20
Activos financieros	2.96	3.92	2.81	3.66
Préstamos	4.96	5.26	5.49	5.27
Pasivos				
Depósitos	1.63	1.70	2.23	2.47
Financiamiento y préstamos recibidos	3.33	3.02	3.76	1.89

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Precio

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones en instrumentos de capital (incluyendo los fondos) han sido clasificadas como al valor razonable con cambios en resultados y considerando el proceso de valoración a mercado no incluye valores de inversión para el cálculo de riesgo de tasa de interés y sensibilidad al precio.

Al 31 de diciembre de 2019, la exposición del Banco al riesgo de precio de los instrumentos de capital surge de las inversiones mantenidas por el Banco y clasificadas en la situación financiera como inversiones al valor razonable a través de otras utilidades integrales (Nota 6). Para administrar el riesgo de precio que se deriva de las inversiones en instrumentos de capital, el Banco diversifica su cartera. La diversificación de la cartera se realiza de acuerdo con los límites establecidos por el Banco. La sensibilidad a un posible cambio razonable en las tasas de precios, el análisis se basa en el supuesto de que los índices de capital aumentaron o disminuyeron en un 2% con todas las demás variables constantes, de los resultados integrales del Banco que se demuestran a continuación:

	%	Impacto a Ganancia y Pérdida	
		2019	2018
Fondo de cobertura y capital privado – aumento	2%	682	720
Fondo de cobertura y capital privado – disminución	(2%)	(682)	(720)

Las acciones, el capital privado y fondos mutuos por concentración geográfica al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2019	2018
Al valor razonable con cambios en resultados:		
Estados Unidos de América	20,812	23,200
Europa	9,775	2,969
Caribe	3,505	4,978
Sudamérica	22	11,729
Japón	-	564
Oceanía	-	178
	<u>34,114</u>	<u>43,618</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Precio (continuación)

El capital privado y el fondo de cobertura por industria al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2019	2018
Al valor razonable con cambios en		
Resultados:		
Financiero	13,419	24,632
Farmacéutica	20,695	16,836
Valores cotizados en bolsa	<u>-</u>	<u>2,150</u>
	<u>34,114</u>	<u>43,618</u>

Las unidades mantenidas en fondos y capital privado son medidas en base a su valor de activo neto publicado (NAV, por sus siglas en inglés), tomando en cuenta redenciones y/u otras restricciones. Dichos instrumentos usualmente son de Nivel 3. Los instrumentos de capital en entidades no listadas, incluida la inversión en fondos de capital privado, son reconocidos inicialmente a un precio de transacción y son remedidos regularmente en base a información disponible y valuada.

Los instrumentos de Fondos de Cobertura tienen suscripción mensual, redenciones trimestrales y período de cierre de un (1) año. Los principales flujos de efectivo son proporcionados por una amplia gama de cartera de valores.

Los capitales privados cuentan con una estructura cerrada y el Banco ha invertido en unidades al valor nominal y valor del NAV al momento de la inversión. La estrategia principal involucra una amplia gama de inversiones como la adquisición de propiedades intelectuales en la industria farmacéutica y la diversificación del portafolio en diversos activos de alta calidad tomando en cuenta factores, tales como niveles de riesgo, competencia del producto, términos y un número de otros factores.

El proceso de valuación para obtener el valor neto del activo para esos capitales privados se calcula en base a una frecuencia cuatrimestral o mayor frecuencia. Los dividendos, redenciones y retornos de capital se establecen sobre bases contractuales o comunicadas por el administrador.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de fondos a través de un monto adecuado de líneas de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios subyacentes, la tesorería del Banco mantiene flexibilidad en el financiamiento manteniendo la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. La Administración monitorea los pronósticos de la liquidez del Banco sobre la base del flujo de efectivo esperado.

El Banco está expuesto a las llamadas diarias sobre los recursos de efectivo disponibles de los depósitos overnight, cuentas corrientes, depósitos a plazo, desembolsos de préstamos y garantías. El Banco no mantiene los recursos en efectivo para satisfacer todas estas necesidades, ya que la experiencia con su base de clientes específica muestra que un nivel mínimo de reinversión de la maduración puede predecirse con un alto grado de certeza. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco mantiene un monto sustancial de valores que la Administración considera como fuente secundaria de liquidez.

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos del Banco en grupos de vencimiento relevantes basados en el tiempo remanente desde la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual:

	2019					
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	102,876	-	-	-	-	102,876
Activos financieros	59,094	25,676	108,840	232,620	326,717	752,947
Préstamos	85,850	82,108	545,390	21,852	-	735,200
Otros activos	<u>84,976</u>	<u>7,254</u>	<u>4,145</u>	<u>7,254</u>	<u>-</u>	<u>103,629</u>
	<u>332,796</u>	<u>115,038</u>	<u>658,375</u>	<u>261,726</u>	<u>326,717</u>	<u>1,694,652</u>
Pasivos						
Depósitos						
No devengan intereses	93,222	50,071	67,944	92,151	33,828	337,216
devengan intereses	203,967	89,139	286,761	416,547	-	996,414
Financiamiento y préstamos recibidos	34,569	-	-	-	-	34,569
Otros pasivos	<u>112,993</u>	<u>4,195</u>	<u>6,766</u>	<u>4,733</u>	<u>1,906</u>	<u>130,593</u>
	<u>444,751</u>	<u>143,405</u>	<u>361,471</u>	<u>513,431</u>	<u>35,734</u>	<u>1,498,792</u>
Posición neta	<u>(111,955)</u>	<u>(28,367)</u>	<u>296,904</u>	<u>(251,705)</u>	<u>290,983</u>	<u>195,860</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

	2018					Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	132,418	-	-	-	-	132,418
Activos financieros	28,166	45,299	92,865	460,007	270,728	897,065
Préstamos	82,885	91,474	506,905	60,961	-	742,225
Otros activos	43,333	29,849	6,475	4,317	-	83,974
	<u>286,802</u>	<u>166,622</u>	<u>606,245</u>	<u>525,285</u>	<u>270,728</u>	<u>1,855,682</u>
Pasivos						
Depósitos						
No devengan intereses	118,376	59,255	80,406	109,054	40,035	407,126
Devengan intereses	199,927	102,908	308,747	275,586	4,744	891,912
Financiamiento y préstamos recibidos						
	50,608	100,490	86,867	-	-	237,965
Otros pasivos	41,121	41,557	3,929	-	-	86,607
	<u>410,032</u>	<u>304,210</u>	<u>479,949</u>	<u>384,640</u>	<u>44,779</u>	<u>1,623,610</u>
Posición neta	<u>(123,230)</u>	<u>(137,588)</u>	<u>126,296</u>	<u>140,645</u>	<u>225,949</u>	<u>232,072</u>

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros del Banco en los grupos de vencimiento pertinentes en función de sus vencimientos contractuales. Los importes revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	2019					Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	
Pasivos						
Depósitos						
No devengan intereses	93,222	50,071	67,944	92,151	33,829	337,217
Devengan intereses	201,938	87,598	288,000	432,514	-	1,010,050
Financiamiento y préstamos recibidos						
	34,569	-	-	-	-	34,569
	<u>329,729</u>	<u>137,669</u>	<u>355,944</u>	<u>524,665</u>	<u>33,829</u>	<u>1,381,836</u>
2018						
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos						
Depósitos						
No devengan intereses	118,376	59,255	80,406	109,054	40,035	407,126
Devengan intereses	200,049	103,207	313,885	287,143	4,744	909,028
Financiamiento y préstamos recibidos						
	50,651	100,985	88,338	-	-	239,974
	<u>369,076</u>	<u>263,447</u>	<u>482,629</u>	<u>396,197</u>	<u>44,479</u>	<u>1,556,128</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

El calce y descalce controlado de los vencimientos y tasas de interés de los activos y pasivos son fundamentales para la Administración del Banco. Es inusual para los bancos estar completamente calzados, ya que las transacciones, a menudo son con términos inciertos y de diferentes tipos. Una posición descalzada potencialmente aumenta la rentabilidad, pero también aumenta el riesgo de pérdidas.

Los vencimientos de los activos y pasivos y la capacidad de sustituir, a un costo aceptable, los pasivos que devengan intereses a medida que vencen, son factores importantes para evaluar la liquidez del Banco y su exposición a cambios en las tasas de interés y las tasas de cambio. La liquidez necesaria para respaldar las convocatorias de garantías y cartas de crédito “*stand-by*” es considerablemente inferior al importe del compromiso, ya que el Banco generalmente no espera que el tercero retire fondos bajo acuerdo. El monto total contractual pendiente de los compromisos para extender el crédito no representa necesariamente necesidades futuras de efectivo, ya que muchos de estos compromisos expirarán o terminarán sin ser realmente financiados.

Riesgo de Capital

El Banco monitorea su adecuación de capital utilizando índices basados en las mejores prácticas de la industria y las recomendaciones emitidas por el Comité de Basilea sobre Regulaciones Bancarias y Prácticas de Supervisión. El índice de adecuación de capital mide la suficiencia de capital comparando el capital elegible del Banco, neto con su exposición al riesgo en el estado de situación financiera de los activos, posiciones de compromisos fuera de balance a un monto ponderado de riesgo de crédito, riesgo de mercado y requisitos de capital de riesgo operacional. Estas relaciones internas se basan tanto en un modelo de Ganancias en Riesgo como en un modelo de Sensibilidad de Valor Económico Neto, que forman parte de la metodología ALM (Administración de Activos / Pasivos por sus siglas en inglés) del Banco. Estos modelos arrojan una estimación de la pérdida potencial que podría ocurrir si la estructura del estado de situación financiera del Banco permaneciera sin cambios durante períodos específicos de tiempo y la volatilidad del mercado afecta su exposición al riesgo.

El Banco está sujeto a los requisitos de capital regulatorio establecidos por la Autoridad Monetaria de las Islas Caimán (“CIMA” por sus siglas en inglés). El incumplimiento de los requerimientos de capital mínimo puede iniciar ciertas acciones de los reguladores que, si se realizan, podrían tener un efecto material directo en los estados financieros del Banco. En virtud de las directrices de adecuación de capital utilizada por CIMA y prescrita en la Ley de Bancos y Sociedades Fiduciarias (Revisada) de las Islas Caimán, el Banco debe cumplir con directrices de capital específicas que impliquen medidas cuantitativas de los activos, pasivos y ciertos rubros fuera de balance calculados bajo las prácticas contables regulatorias. Los montos de capital y la clasificación del Banco también están sujetos a juicios cualitativos por parte de CIMA sobre componentes y ponderaciones de riesgo.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Capital (continuación)

La Autoridad Monetaria de las Islas Caimán (CIMA, por sus siglas en inglés) implementó el Marco de Basilea II que describe una medida completa y un estándar mínimo de adecuación de capital que busca mejorar las normas existentes de Basilea I alineando los requerimientos de capital regulatorio más estrechamente a los riesgos subyacentes que los bancos enfrentan. La implementación del acuerdo de Basilea II, que consta de 3 “Pilares”, va mucho más allá del cálculo mecanicista de los niveles mínimos de capital establecidos por Basilea I, permitiendo a los bancos utilizar sus propios modelos para calcular el capital regulatorio, al mismo tiempo que busca asegurar que los bancos establezcan una cultura con gestión de riesgos.

CIMA propuso aplicar el Marco de Basilea II en dos fases, aprovechando un enfoque práctico y medido. La primera fase de la implementación se completó el 31 de diciembre de 2011 y desde entonces se ha implementado de manera consistente. Se compone de los siguientes enfoques del Pilar 1:

- Riesgo de Crédito - Estandarizado
- Riesgo de Mercado - Estandarizado.
- Riesgo Operativo – Enfoque de Indicador Básico y Enfoque Estandarizado.

El Pilar 1 proporciona una metodología para determinar requisitos mínimos de capital similares a Basilea I. En Basilea I, este cálculo se relaciona sólo con riesgo de crédito, con un cálculo para el riesgo de mercado, Basilea II agrega un cargo adicional para permitir el riesgo operacional.

Los enfoques utilizados por el Banco para calcular sus requerimientos de capital cubren el riesgo de crédito y el riesgo operacional del Banco y los riesgos específicos de posiciones abiertas en monedas, deuda y valores de renta variable incluidos en el portafolio de riesgo. Los activos se ponderan de acuerdo con categorías de riesgo de crédito nocional, la ponderación del riesgo de crédito se ha determinado por las calificaciones crediticias externas asignadas al prestatario y el riesgo operativo se ha determinado utilizando el método de enfoque estandarizado. El Índice de Capital se determina dividiendo el capital regulatorio elegible por el total de activos ponderados por riesgo. Las medidas cuantitativas establecidas por la regulación para asegurar la adecuación de capital requieren que el Banco mantenga montos mínimos e índices de capital. Se requiere que el Banco mantenga un patrimonio neto mínimo de US\$500 mil por las regulaciones de CIMA.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Capital (continuación)

El monto actual de capital del Banco y su índice de activos de riesgo, de acuerdo con los esquemas de reportes de CIMA, así como los requisitos mínimos de CIMA, se presentan en el siguiente cuadro:

	<u>Monto Base</u>	<u>Riesgo sobre Activos Ponderados</u>
Estado de situación financiera y cuentas fuera del balance ponderadas		
Riesgo de Crédito		
Partidas de efectivo	64	-
Reclamos sobre soberanos	165,462	5,682
Reclamos sobre entidades del sector público gubernamental no central (PSEs, <i>por sus siglas en Inglés</i>)	3,135	3,135
Reclamos sobre Bancos de Desarrollo Multilateral (MDBs, <i>por sus siglas en Inglés</i>)	59	12
Reclamos sobre bancos y firmas de seguridad	190,342	56,689
Reclamos sobre corporaciones y firmas de seguridad	465,595	379,789
Reclamos sobre portafolio al detal	94,245	90,449
Reclamos asegurados sobre categorías de alto riesgo y otros activos	97,381	97,381
Total de partidas del estado de situación financiera	1,016,283	633,137
Partidas fuera del estado de situación financiera	17,764	487
Riesgo de crédito de contraparte	32	6
Transacciones no establecidas	265	25
Titularizaciones	1,407	1,407
Total de riesgo de crédito	1,035,751	635,062
Riesgo operacional – enfoque estandarizado	-	129,201
Riesgo de Mercado	-	190,300
Total de riesgo sobre activos ponderados		954,563
Capital Constituido		184,152
Capital neto de Nivel 1 y Nivel 2		184,152
Índice de adecuación de capital al 31 de diciembre de 2019		19.29%
Índice de adecuación de capital al 31 de diciembre de 2018		18.65%
Índice mínimo de adecuación de capital regulatorio		12%

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

3. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Capital (continuación)

El Banco sólo aplica el enfoque de riesgo de mercado para la posición de inversiones para negociar.

La segunda fase de CIMA de la implementación de Basilea II se considerará para su implementación después de marzo de 2013. Incluirá la consideración de la implementación de enfoques avanzados, específicamente el Pilar 1 - Riesgo de Crédito – Enfoques Avanzados (IRB, *por sus siglas en inglés*), Riesgo Operacional - Enfoques de Mediciones Avanzadas (AMA, *por sus siglas en inglés*) y Riesgo de Mercado - Modelos Internos de Administración de Riesgos. Sin embargo, hasta diciembre de 2019, la implementación de la segunda fase sigue pendiente.

Desde que CIMA completó su evaluación sobre el Pilar II - Proceso de Revisión Supervisora del Marco de Basilea II, ha emitido Normas y Lineamientos sobre el Proceso de Evaluación de la Adecuación del Capital Interno (ICAAP, *por sus siglas en inglés*), el cual tiene la intención de asegurar que los Bancos cuenten con el capital adecuado para soportar todo el riesgo en sus negocios, y también para alentar a que desarrollen y utilicen mejores técnicas de administración del riesgo en el monitoreo y manejo de su riesgo.

4. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable es el monto por el cual un instrumento financiero podría ser realizado en una transacción corriente entre partes en condiciones de independencia mutua, que no sea en una venta o liquidación forzosa, y se evidencie mejor por un precio de mercado cotizado, si existiera.

El siguiente resumen presenta las metodologías y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco:

- *Efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses, fondos federales vendidos y colocaciones nocturnas.* Los valores razonables de estos activos financieros se consideran que se aproximan a sus respectivos valores en libros, debido a su naturaleza de corto plazo.
- *Activos financieros y derivados, que incluye inversiones al valor razonable con cambios en resultados, al valor razonable a través de otras utilidades integrales y derivados financieros designados como al valor razonable con cambios en resultados:* El valor razonable de las inversiones que se negocian activamente en los mercados financieros organizados se determina por referencia a los precios de cotización de las ofertas de mercado al cierre de los negocios a la fecha del estado de situación financiera. Para las inversiones donde no existe mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración. Tales técnicas incluyen las transacciones de mercado recientes en condiciones de independencia mutua; referencia al valor actual de mercado de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo; análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración. El valor razonable de los fondos de inversión se determina por referencia a los valores de los activos netos de los fondos proporcionados por los respectivos administradores de dichos fondos. (Véase Nota 6).

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

4. Valor Razonable de Instrumentos Financieros (Continuación)

- *Préstamos.* El valor razonable de la cartera de préstamos se aproxima a su valor en libros, debido a la naturaleza de corto plazo de los préstamos y/o el hecho de que la cartera de préstamos se compone principalmente de préstamos con garantía en efectivo. El valor razonable de aquellos préstamos a largo plazo a tasa fija y variable es determinado por el Banco utilizando el método de los flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que refleja la tasa de mercado disponible para transacciones con características similares en monto, plazo y riesgo.
- *Depósitos, financiamientos y otros préstamos.* El valor razonable de estos pasivos financieros se aproxima a sus valores en libros respectivos, debido a su naturaleza de corto plazo y/o al hecho de que sus tasas de interés son comparables a las disponibles para pasivos con términos y condiciones similares.

	2019		2018	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	102,876	102,876	132,418	132,418
Activos financieros, excluyendo CA	752,947	752,947	806,432	806,431
Inversiones a costo amortizado	-	-	90,633	89,747
Préstamos, neto	735,200	735,273	742,225	742,208
Inversión en subsidiaria	-	-	6,075	6,075
Otros activos	<u>103,629</u>	<u>103,629</u>	<u>77,899</u>	<u>77,899</u>
	<u>1,694,652</u>	<u>1,694,725</u>	<u>1,855,682</u>	<u>1,854,778</u>
Pasivos				
Depósitos				
No devengan intereses	337,216	337,216	407,126	407,126
Devengan intereses	996,414	996,028	891,912	890,191
Financiamiento y préstamos recibidos	34,569	34,569	237,965	237,965
Otros pasivos	<u>130,593</u>	<u>130,593</u>	<u>86,606</u>	<u>86,607</u>
	<u>1,498,792</u>	<u>1,498,406</u>	<u>1,623,609</u>	<u>1,621,889</u>

El Banco establece una jerarquía de técnicas de valoración basada en si los insumos de estas técnicas de valoración son observables o no observables. Los insumos observables reflejan datos de mercado obtenidos de fuentes independientes; insumos no observables reflejan las hipótesis de mercado del Banco. Estos dos tipos de insumos han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Información distinta de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sea observable para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3 - Información del activo o pasivo que no se basa en datos observables del mercado (soporte no observable).

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

4. Valor Razonable de Instrumentos Financieros (Continuación)

La siguiente tabla analiza el valor razonable del instrumento financiero medido al valor razonable en libros, por el nivel de jerarquía del valor razonable en el que se han clasificado:

	31 de diciembre 2019			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros				
Al valor razonable con cambios en resultados				
Acuerdos de Reverse repo	-	28,751	-	28,751
Títulos de deuda	101,043	20,872	710	122,625
Valores de capital (incluyendo fondos mutuos)	<u>198</u>	<u>1,248</u>	<u>32,865</u>	<u>34,311</u>
Total de valor razonable con cambios en resultados	<u>101,241</u>	<u>50,871</u>	<u>33,575</u>	<u>185,687</u>
Al valor razonable con cambios en utilidades integrales				
Títulos de deuda	<u>445,215</u>	<u>121,762</u>	<u>283</u>	<u>567,260</u>
Total de activos financieros	<u><u>546,456</u></u>	<u><u>172,633</u></u>	<u><u>33,858</u></u>	<u><u>752,947</u></u>
Derivados al valor razonable con cambios en resultados				
Swaps de tasas de interés	-	188	-	188
A plazo	-	4	-	4
Futuros	3	-	-	3
Swaps de incumplimiento crediticio	<u>-</u>	<u>369</u>	<u>-</u>	<u>369</u>
Total	<u><u>3</u></u>	<u><u>561</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>564</u></u>
Pasivos Financieros				
Derivados mantenidos para negociar				
Contratos de compra futura de - moneda venta	-	45	-	45
Swaps de tasa de interés	-	692	-	692
Futuros	42	-	-	42
Swaps de incumplimiento crediticio	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>-</u>	<u>22</u>
Total	<u><u>42</u></u>	<u><u>759</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>801</u></u>

En el 2019, no se transfirieron bonos de renta fija del Nivel 1 al Nivel 2.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

4. Valor Razonable de Instrumentos Financieros (Continuación)

La reclasificación debido a la interrupción del modelo de negocio de inversión para activos al costo amortizado se detalla a continuación:

	Julio 31, 2019						Total Traspaso a VRCORI	Total Transferido a VRCORI
	Enero 1, 2018	Disminución Neta	Balance Neto	Valor Razonable	Ganancia neta no realizada	Gasto de Provisión		
Activos financieros								
a costo amortizado	90,633	(17,603)	73,030	75,148	2,118	82	75,148	2,200

Los activos financieros a costo amortizado a su valor razonable se reclasificaron en la categoría de valor razonable a otro resultado integral y el superávit resultante de las ganancias no realizadas y el saldo de la provisión para pérdidas esperadas se reclasificaron en otros resultados integrales en patrimonio.

La siguiente tabla muestra una conciliación del monto de apertura y cierre del activo financiero de Nivel 3 que se registra a su valor razonable:

	Enero 1, 2019	Ganancia registrada en resultados	Total ganancia/ (pérdida) registrada en patrimonio	Compras	Ventas	Traspaso de Nivel 2 a Nivel 3	Diciembre 31, 2019
Activos financieros al valor razonable a través de resultados							
Títulos de deuda	1,439	58	-	-	(787)	-	710
Valores de capital (incluyendo fondos mutuos)	24,934	4,300	(41)	8,757	(5,085)	-	32,865
	<u>26,373</u>	<u>4,358</u>	<u>(41)</u>	<u>8,757</u>	<u>(5,872)</u>	<u>-</u>	<u>33,575</u>

	Enero 1, 2019	Ganancia registrada en resultados	Total ganancia/ (pérdida) registrada en patrimonio	Compras	Ventas	Traspaso de Nivel 2 a Nivel 3	Diciembre 31, 2019
Activos financieros con cambios al valor razonable con de utilidades integrales							
Títulos de deuda	1,565	23	-	-	(1,305)	-	283
Valores de capital (incluyendo fondos mutuos)	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1,565</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,305)</u>	<u>-</u>	<u>283</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

4. Valor Razonable de Instrumentos Financieros (Continuación)

	Diciembre 31, 2018			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros al valor razonable a través de resultados				
Títulos de deuda	59,532	25,859	1,439	86,830
Valores de capital (incluyendo fondos mutuos)	<u>18,684</u>	<u>-</u>	<u>24,934</u>	<u>43,618</u>
Total valor razonable a través de resultados	<u>78,216</u>	<u>25,859</u>	<u>26,373</u>	<u>130,448</u>
Al valor razonable a través de utilidades integrales				
Títulos de deuda	<u>513,174</u>	<u>161,245</u>	<u>1,565</u>	<u>675,984</u>
A costo amortizado	<u>70,183</u>	<u>20,450</u>	<u>-</u>	<u>90,633</u>
Total de activos Financieros	<u><u>661,573</u></u>	<u><u>207,554</u></u>	<u><u>27,938</u></u>	<u><u>897,065</u></u>
Derivados al valor razonable con cambios en resultados				
Swaps de tasa de interés	-	188	-	188
A plazo	-	4	-	4
Futuros	168	-	-	168
Swaps de incumplimiento crediticio	<u>-</u>	<u>357</u>	<u>-</u>	<u>357</u>
Total	<u>168</u>	<u>549</u>	<u>-</u>	<u>717</u>
Pasivos financieros derivados mantenidos para negociar				
Contratos de compra futura de moneda venta	-	3	-	3
Swaps de tasa de interés	-	776	-	776
Futuros	788	-	-	788
Swaps de incumplimiento crediticio	<u>-</u>	<u>88</u>	<u>-</u>	<u>88</u>
Total	<u>788</u>	<u>867</u>	<u>-</u>	<u>1,655</u>

En el 2018, el Banco transfirió bonos de renta fija del Nivel 1 al Nivel 2 por US\$27,714, porque el valor razonable se determinó utilizando técnicas de valuación con datos de mercado observables.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

4. Valor Razonable de Instrumentos Financieros (Continuación)

El siguiente cuadro muestra una conciliación del saldo inicial y final de los activos financieros de Nivel 3 que se registran a su valor razonable:

	1 de enero de 2018	Total de ganancia registrada en resultados	Total de Ganancias/ (pérdidas) registradas en el patrimonio	Compras	Ventas	Transferencias del Nivel 2 al Nivel 3	31 de diciembre de 2018
Activos financieros al valor razonable a través de resultados							
Títulos de deuda	450	-	-	-	(450)	1,439	1,439
Valores de capital (incluyendo fondos mutuos)	<u>21,865</u>	<u>1,802</u>	<u>(16)</u>	<u>1,665</u>	<u>(382)</u>	<u>-</u>	<u>24,934</u>
	<u>22,315</u>	<u>1,802</u>	<u>(16)</u>	<u>1,665</u>	<u>(832)</u>	<u>1,439</u>	<u>26,373</u>

	1 de enero de 2018	Total de ganancia registrada en resultados	Total de Ganancias/ (pérdidas) registradas en el patrimonio	Compras	Ventas	Transferencias del Nivel 2 al Nivel 3	31 de diciembre de 2018
Activos financieros al valor razonable a través de utilidades integrales							
Títulos de deuda	≡	<u>453</u>	<u>-</u>	<u>1,045</u>	<u>(578)</u>	<u>645</u>	<u>1,565</u>

La categoría de Nivel 1 incluye instrumentos financieros que se miden total o parcialmente por referencia a cotizaciones publicadas en un mercado activo. Un instrumento financiero es considerado como cotizado en un mercado activo si los precios cotizados están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, agente, corredor, grupo industrial, servicio de fijación de precios o agencia reguladora y aquellos precios representan transacciones de mercado reales y que ocurren regularmente sobre una base de independencia mutua.

La categoría de Nivel 2 son instrumentos financieros que se miden en base a factores observados en los mercados. Esta categoría incluye instrumentos valorados que utilizan: precios cotizados de instrumentos similares, ya sea en mercados activos o menos activos y otras técnicas de valoración (modelos) en los que todos los datos importantes sean directa o indirectamente observables basados en datos de mercado.

Las inversiones de Nivel 3 son aquellas que se miden utilizando técnicas de valuación basadas en supuestos que no están respaldados por los precios de transacciones corrientes observables en el mercado en el mismo instrumento ni se basan en datos de mercado disponibles. El Banco utiliza precios consensuados de intermediarios, publicaciones de la industria y otras publicaciones de la industria que incluyen insumos no observables (aquellos insumos para los cuales hay pocos datos no observables o no corrientes disponibles).

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

4. Valor Razonable de Instrumentos Financieros (Continuación)

El valor razonable se estima utilizando un supuesto alternativo como sigue: considerando un posible cambio en la tasa de interés dentro de un rango entre 75 - 100 puntos base para deudas corporativas, para valores de renta variable (incluyendo fondos de cobertura) el valor razonable fueron estimaciones utilizando flujo de caja descontado, la tasa y el costo promedio ponderado del capital y el valor de activos netos, que dependen de los activos subyacentes en sus portafolios. Si los activos los constituyen bonos, acciones o derivados, el valor razonable se basa en los precios de mercado en la fecha de reporte. Los precios estimados y los utilizados por los corredores han revelado que estos precios han resultado muy próximos al valor razonable o valor de ejecución en una transacción actual entre partes interesadas.

El siguiente cuadro analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos al valor razonable en libros, por el nivel de jerarquía del valor razonable en el que se han clasificado:

	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	102,876	102,876	-	-
Préstamos, neto	<u>735,200</u>	<u>-</u>	<u>735,200</u>	<u>-</u>
	<u>838,076</u>	<u>102,876</u>	<u>735,200</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Depósitos				
Sin intereses	337,216	337,216	-	-
Devengan intereses	996,414	60,941	935,473	-
Financiamientos y préstamos recibidos	<u>34,569</u>	<u>34,569</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,368,199</u>	<u>432,726</u>	<u>935,473</u>	<u>-</u>
	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	132,418	132,418	-	-
Inversiones a costo amortizado, neto	90,633	90,633	-	-
Préstamos, neto	<u>742,225</u>	<u>-</u>	<u>742,225</u>	<u>-</u>
	<u>965,276</u>	<u>223,051</u>	<u>742,225</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Depósitos				
Sin intereses	407,126	407,126	-	-
Devengan intereses	891,912	48,234	843,678	-
Financiamientos y préstamos recibidos	<u>237,965</u>	<u>237,965</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,537,003</u>	<u>693,325</u>	<u>843,678</u>	<u>-</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

4. Valor Razonable de Instrumentos Financieros (Continuación)

La Administración evaluó que el efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos, depósitos que no devengan intereses, depósitos que devengan intereses y préstamos recibidos se aproximan a sus valores en libros, debido en gran medida a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

Los valores razonables de los préstamos y de los depósitos a plazo que devengan intereses se determinan utilizando el método de los flujos de efectivo descontados (DCF, *por sus siglas en inglés*) utilizando una tasa de descuento que refleja las tasas de mercado disponibles para transacciones con características similares en monto, términos y riesgo al final del período de reporte.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por depósitos en bancos y colocaciones nocturnas. Para propósitos de presentación, en su estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, todos los instrumentos de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

	2019	2018
Efectivo	64	21
Depósitos en bancos que devengan intereses	94,773	94,538
Colocaciones nocturnas	<u>8,039</u>	<u>37,859</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u><u>102,876</u></u>	<u><u>132,418</u></u>

6. Cartera de Riesgo, Neto

La cartera de riesgo es la siguiente:

	2019	2018
Portafolio de préstamos, neto	735,200	742,226
Inversiones al valor razonable a través de resultados	185,687	130,447
Inversiones al valor razonable a través de utilidades integrales	567,260	675,984
Inversiones a costo amortizado	<u>-</u>	<u>90,633</u>
	<u><u>1,488,147</u></u>	<u><u>1,639,290</u></u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

6. Cartera de Riesgo, Neto (Continuación)

	2019				Valor razonable
	Costo/ Valor en libros	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Ganancia de interés	
Al valor razonable con cambios en resultados					
Acuerdos Reverse repo	28,742	-	-	9	28,751
Bonos Corporativos EUA	24,554	-	-	71	24,625
Bonos no Corporativos EUA	96,740	-	-	1,260	98,000
Instrumentos de patrimonio	34,309	-	-	2	34,311
	<u>184,345</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,342</u>	<u>185,687</u>
Al valor razonable con cambios en resultados integrales					
Notas de agencias federales EUA	109,786	18	(1)	27	109,830
Bonos Corporativos EUA	192,421	4,645	(202)	1,842	198,706
Bonos no Corporativos EUA	246,454	6,246	(120)	2,527	255,107
Deuda soberada	3,430	162	-	25	3,617
	<u>552,091</u>	<u>11,071</u>	<u>(323)</u>	<u>4,421</u>	<u>567,260</u>
	<u>736,436</u>	<u>11,071</u>	<u>(323)</u>	<u>5,763</u>	<u>752,947</u>

El Banco celebra acuerdos de repo inversos con fines comerciales para vender a un precio más alto una compra de valores en una fecha futura específica. Las condiciones y detalles son los siguientes:

Reverse Repo	Tasa %	Vencimiento	2019
	1.0%	01/09/2020	5,330
	1.0%	01/06/2020	3,805
	1.2%	01/06/2020	3,525
	1.25%	01/06/2020	5,637
	1.35%	01/06/2020	6,922
	1.20%	01/13/2020	3,532
			<u>28,751</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

6. Cartera de Riesgo, Neto (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco no tiene activos financieros comprometidos en virtud de los acuerdos de recompra (2018: US\$184,786, de los cuales US\$101,362 son de valor razonable a través de resultados integrales y US\$83,424) a inversión al costo amortizado (ver Nota 11).

	2018				
	Costo/ Valor en libros	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Ganancia de interés	Valor razonable
Al valor razonable con cambios en resultados					
Bonos corporativos EUA	11,532	-	-	165	11,697
Bonos no corporativos EUA	70,485	-	-	1,139	71,624
Notas de agencias federales EUA	3,433	-	-	75	3,508
Instrumentos de patrimonio	43,617	-	-	1	43,618
	<u>129,067</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,380</u>	<u>130,447</u>
Al valor razonable con cambios en resultados integrales					
Notas de agencias federales EUA	8,758	43	-	20	8,821
Bonos corporativos EUA	90,975	472	(3,109)	1,129	89,467
Notas de agencias federales EUA	577,997	184	(19,931)	6,594	564,844
Deuda soberana	13,159	80	(508)	121	12,852
	<u>690,889</u>	<u>779</u>	<u>(23,548)</u>	<u>7,864</u>	<u>675,984</u>
A costo amortizado					
Bonos corporativos EUA	33,074	-	-	174	33,248
Bonos no corporativos EUA	48,992	-	-	602	49,594
Deuda soberana	7,810	-	-	95	7,905
	<u>89,876</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>871</u>	<u>90,747</u>
Menos: Provisión por pérdidas esperadas	(114)	-	-	-	(114)
	<u>89,762</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>871</u>	<u>90,633</u>
	<u>909,718</u>	<u>779</u>	<u>(23,548)</u>	<u>10,115</u>	<u>897,064</u>

Los montos reportados en los estados de resultados relacionados con las ganancias en activos financieros se detallan a continuación para el año terminado el 31 de diciembre:

	2019	2018
Ganancia (pérdida) neta realizada en inversiones	<u>29,319</u>	<u>(130)</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

6. Cartera de Riesgo, Neto (Continuación)

Para el año terminado el 31 de diciembre, la actividad de los activos financieros (excluyendo préstamos y efectivo) se resume de la siguiente manera:

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	897,064	1,010,984
Compras en valores	15,004,141	2,173,406
Ventas y castigos netos	(15,207,089)	(2,253,711)
Ganancia (pérdida) por cambios en el valor razonable de las inversiones	32,801	(31,795)
Reversión de provisión (provisión) para pérdidas esperadas de inversiones	686	(697)
Ganancia (pérdida) neta en instrumentos Financieros derivados	84	(346)
Ganancia (pérdida) neta en valores	29,319	(130)
Intereses por cobrar	<u>(4,059)</u>	<u>(647)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>752,947</u></u>	<u><u>897,064</u></u>

La siguiente tabla presenta un análisis de las inversiones por designación de agencia calificadora al 31 de diciembre, basado en la calificación de Standard & Poor's o su equivalente:

	2019					Total
	Notas de Agencias Federales-U.S.	Bonos Corporativos U.S.	Bonos Corporativos No U.S.	Deuda Soberana	Valores y Fondos Patrimoniales	
Al valor razonable con cambios en resultados						
AAA	-	23,711	-	-	-	23,711
AA+ to AA-	-	28,751	-	-	-	28,751
A+ to A-	-	-	29,727	-	-	29,727
BBB+ to BBB-	-	-	40,551	-	-	40,551
Lower than BBB-	-	914	26,941	-	-	27,855
Unrated	-	-	781	-	34,311	35,092
	-	<u>53,376</u>	<u>98,000</u>	-	<u>34,311</u>	<u>185,687</u>
Al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales						
AAA	109,830	7,632	-	-	-	117,462
AA+ to AA-	-	92,369	56,423	3,617	-	152,409
A+ to A-	-	-	7,644	-	-	7,644
BBB+ to BBB-	-	11,073	158,062	-	-	169,135
Lower than BBB-	-	87,632	32,978	-	-	120,610
	<u>109,830</u>	<u>198,706</u>	<u>255,107</u>	<u>3,617</u>	-	<u>567,260</u>
Total	<u>109,830</u>	<u>252,082</u>	<u>353,107</u>	<u>3,617</u>	<u>34,311</u>	<u>752,947</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

6. Cartera de Riesgo, Neto (Continuación)

	2018					Total
	Notas de Agencias Federales U.S.	Bonos Corporativos U.S.	Bonos Corporativos No U.S.	Deuda Soberana	Valores y Fondos Patrimoniales	
Al valor razonable con cambios en resultados						
AA+ a AA-	-	416	-	-	-	416
A+ a A-	3,508	1,833	14,825	-	-	20,166
BBB+ a BBB-	-	2,104	33,968	-	-	36,072
Menos a BBB-	-	4,421	18,879	-	-	23,300
No calificados	-	2,923	3,952	-	43,618	50,493
	<u>3,508</u>	<u>11,697</u>	<u>71,624</u>	<u>-</u>	<u>43,618</u>	<u>130,447</u>
Al valor razonable con cambios en utilidades integrales						
AAA	7,031	10,023	3,363	-	-	20,417
AA+ a AA-	1,790	2,045	14,608	58	-	18,501
A+ a A-	-	9,100	65,349	-	-	74,449
BBB+ a BBB-	-	47,112	268,615	11,007	-	326,734
Menor a BBB-	-	20,347	212,075	1,787	-	234,209
No calificados	-	840	834	-	-	1,674
	<u>8,821</u>	<u>89,467</u>	<u>564,844</u>	<u>12,852</u>	<u>-</u>	<u>675,984</u>
A costo amortizado						
AAA	-	24,564	-	-	-	24,564
A+ a A-	-	-	7,001	-	-	7,001
BBB+ a BBB-	-	8,658	40,281	7,891	-	56,830
Menor a BBB-	-	-	2,238	-	-	2,238
	<u>-</u>	<u>33,222</u>	<u>49,520</u>	<u>7,891</u>	<u>-</u>	<u>90,633</u>
Total	<u>12,329</u>	<u>134,386</u>	<u>685,988</u>	<u>20,743</u>	<u>43,618</u>	<u>897,064</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

6. Cartera de Riesgo, Neto (Continuación)

Cartera de Préstamos, Neta

La cartera crediticia por actividad de los clientes al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2019	2018
Corporativo		
Comercial	187,664	325,068
Bienes raíces y construcción	106,009	51,494
Agricultura	102,381	87,239
Manufactura	88,839	109,865
Servicios Financieros	60,797	45,799
Minería y otras actividades relacionadas	59,278	45,126
Educación, salud y otros servicios	67,116	10,712
Pesca	30,121	34,524
Transporte y comunicaciones	<u>19,844</u>	<u>25,612</u>
	711,857	735,439
Otras actividades	<u>13,221</u>	<u>6,843</u>
	735,270	742,282
Menos: Provisión para pérdidas esperadas	<u>(70)</u>	<u>(56)</u>
	<u><u>735,200</u></u>	<u><u>742,226</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019, hay préstamos garantizados con efectivo por un monto de US \$308,773 (2018: US \$ 377,816). Estos préstamos fueron igualados en monto y vencimiento.

La distribución de la cartera de préstamos por tipo de tasa de interés es la siguiente:

	2019	2018
Tasas de interés fijas	460,459	398,063
Tasas de interés variables	<u>274,811</u>	<u>344,218</u>
	<u><u>735,270</u></u>	<u><u>742,281</u></u>

La siguiente tabla resume el análisis de la antigüedad de los préstamos basado en el estado de morosidad contractual de los pagos bajo las condiciones del préstamo.

	2019	2018
Corriente	733,989	742,093
31 - 60 días	<u>1,211</u>	<u>132</u>
	<u><u>735,200</u></u>	<u><u>742,225</u></u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

6. Cartera de Riesgo, Neto (Continuación)

Cartera de Préstamos, Neta (continuación)

Un resumen de la cartera de préstamos por la ubicación geográfica de los prestatarios y la garantía respectiva es el siguiente:

2019					
Garantías de Préstamos					
	Valor en Libros	Valores en EUA y Bienes raíces	Depósitos en US\$	Otras Garantías	Porción sin Garantía
Perú	674,193	100,276	307,259	264,576	2,082
Chile	29,280	633	-	13,628	15,019
Colombia	10,730	-	-	-	10,730
Islas Caimán	8,411	-	507	7,904	-
Islas Vírgenes Británicas	5,488	-	-	5,488	-
Panamá	2,655	1,839	-	807	9
Nueva Zelanda	1,509	100	-	1,409	-
México	1,007	-	1,007	-	-
Uruguay	748	-	-	748	-
Estados Unidos de América	658	-	-	658	-
St. Kitts & Nevis	567	-	-	567	-
Suiza	24	-	-	24	-
	<u>735,270</u>	<u>102,848</u>	<u>308,773</u>	<u>295,809</u>	<u>27,840</u>

2018					
Garantías de Préstamos					
	Valor en Libros	Valores en EUA y Bienes raíces	Depósitos en US\$	Otras Garantías	Porción sin Garantía
Peru	686,122	56,624	375,785	250,347	3,366
Colombia	21,361	-	-	-	21,361
Panamá	20,419	1,583	1,008	3,926	13,902
Islas Vírgenes Británicas	8,725	-	3	8,722	-
Estados Unidos de América	2,123	-	-	2,123	-
Nueva Zelanda	1,655	240	-	1,415	-
México	1,007	-	1,007	-	-
Uruguay	645	-	13	632	-
Venezuela	175	-	-	175	-
Suiza	49	-	-	49	-
	<u>742,281</u>	<u>58,447</u>	<u>377,816</u>	<u>267,389</u>	<u>38,629</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

6. Cartera de Riesgo, Neto (Continuación)

Cartera de Préstamos, Neta (continuación)

Provisión para Pérdidas Crediticias Esperadas

Los cambios en la provisión para pérdidas crediticias esperadas por deterioro de activos financieros y pérdidas crediticias son los siguientes:

	<u>Activos Financieros</u>		<u>Préstamos</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida crediticia esperada al 1 de enero	1,761	6,491	56	40
Remediación - NIIF 9		(4,407)	-	(15)
Incremento de provisión	195	582	14	31
Castigos	(694)	(905)	-	-
Reversión de monto no utilizado	<u>(581)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida crediticia esperada al cierre del 31 de diciembre	<u>681</u>	<u>1,761</u>	<u>70</u>	<u>56</u>

Los activos financieros y los préstamos se cancelan cuando no hay una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, la incapacidad de un emisor o deudor de participar en un plan de impago o reembolso con el Banco, y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un período de más de 90 días de vencimiento.

Las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro de las ganancias operativas. Las recuperaciones posteriores de montos previamente dados de baja se acreditan contra la misma partida.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

7. Adquisición de Subsidiaria y Plusvalía

Fusión de subsidiaria

Después de la adquisición de Correval Panamá el 22 de noviembre de 2017, el Banco concluyó el proceso de fusión con Atlantic Security Bank - Sucursal de Panamá. Sus actividades están reguladas por la "Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá".

Después de la fusión, el Banco mantuvo su licencia y obligaciones bajo el nombre comercial de ASB Valores y continúa sirviendo como una empresa de corretaje que opera en y desde Panamá a los mercados internacionales.

Plusvalía

El Banco ha reconocido una plusvalía por el monto de US\$278 mil como resultado de la adquisición de todos los intereses de Correval Panamá, S. A. La plusvalía resultante de la adquisición ha sido reconocida y medida al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas en otros activos.

Costo de adquisición	6,100
Valor razonable de los activos netos identificables	<u>(5,822)</u>
Plusvalía	<u>278</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las actividades de ASB Valores contribuyeron con ganancias de US\$468 (2018: US\$185) a los resultados del Banco.

8. Mobiliario y Equipo, Neto

La siguiente tabla muestra el movimiento de mobiliarios, equipos y activos por derecho de uso:

	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mejoras a la Propiedad Arrendada</u>	<u>Software</u>	<u>Activos por Derecho de Uso</u>	<u>Total</u>
Año terminado el 31 de diciembre de 2019						
Saldo neto al inicio del año	212	48	704	-	-	964
Adopción NIIF 16	-	-	-	-	5,485	5,485
Adiciones	127	-	20	1	-	148
Depreciación y amortización acumulada	<u>(124)</u>	<u>(14)</u>	<u>(149)</u>	<u>(1)</u>	<u>(558)</u>	<u>(846)</u>
Saldo neto al final del año	<u>215</u>	<u>34</u>	<u>575</u>	<u>-</u>	<u>4,927</u>	<u>5,751</u>
Al 31 de diciembre de 2019						
Costo	2,200	67	1,485	3	5,485	9,240
Depreciación y amortización acumulada	<u>(1,985)</u>	<u>(33)</u>	<u>(910)</u>	<u>(3)</u>	<u>(558)</u>	<u>(3,489)</u>
Saldo neto	<u>215</u>	<u>34</u>	<u>575</u>	<u>-</u>	<u>4,927</u>	<u>5,751</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

8. Mobiliario y Equipos, Neto (Continuación)

	Mobiliario y Equipo	Vehículos	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Software	Activos por Derecho de Uso	Total
Año terminado el 31 de diciembre 2018						
Saldo neto al inicio del año	207	61	852	-	-	1,120
Adiciones	178	0	0	-	-	178
Depreciación y amortización acumulada	(173)	(13)	(148)	-	-	(334)
Saldo neto al final del año	<u>212</u>	<u>48</u>	<u>704</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>964</u>
Al 31 de diciembre, 2018						
Costo	2,073	67	1,465	-	-	3,605
Depreciación y amortización acumulada	(1,861)	(19)	(761)	-	-	(2,641)
Saldo neto	<u>212</u>	<u>48</u>	<u>704</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>964</u>

Compromiso por contratos de arrendamiento:

El Banco mantiene un contrato con opción de renovación, y del cual se tiene certeza razonable de que esa opción se ejecutará. En este caso, el plazo de arrendamiento utilizado para estimar la medición del pasivo y el activo incluye una estimación de las renovaciones futuras.

La conciliación de la transición del arrendamiento operativo al contrato de pasivo por arrendamiento, según la NIIF 16 se ha determinado de la siguiente manera:

Acuerdos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018	3,167
Opción de extensión estimada de la ejecución	3,753
Total de compromisos según la NIIF 16	6,920
Menos: Deduciones por la tasa de descuento aplicada	(1,435)
Pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019	5,485

9. Otros Activos

Al 31 de diciembre, el desglose de otros activos es el siguiente:

	2019	2018
Operaciones en curso - Inversiones	85,375	66,731
Cuentas por cobrar - Inversiones	5,350	6,861
Gastos pagados por anticipado	3,680	1,569
Cuentas por cobrar - Partes relacionadas	<u>2,909</u>	<u>1,057</u>
	<u>97,314</u>	<u>76,218</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

9. Otros Activos (Continuación)

El Banco reconoce la venta de instrumentos financieros en la fecha de negociación; por lo general, la liquidación de las transacciones se produce entre los próximos 2 y 30 días hábiles a partir de la fecha de negociación. El tiempo transcurrido desde la fecha de negociación y la fecha de liquidación puede variar según el tipo de instrumento financiero negociado y las normas aplicadas en el mercado donde se realiza la negociación.

10. Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza los siguientes instrumentos derivados para propósitos de cobertura y para negociar. La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos, junto con sus montos nominales. El monto nominal, registrado como monto bruto, es el monto del activo subyacente del derivado, referenciado a tasas o índices y es la base sobre la cual se miden los cambios en el valor de los derivados. El monto nominal indica el volumen de transacciones pendientes a fin de año y no es indicativo ni del riesgo de mercado ni del riesgo de crédito.

El desglose de los instrumentos financieros derivados, la posición e importe nominal es el siguiente:

	2019			2018		
	Activos	Pasivos	Monto Nominal	Activos	Pasivos	Monto Nominal
Derivados Mantenedos para Negociar						
Contratos futuros en moneda extranjera - venta	4	45	3,075	4	3	2,382
Futuros	3	42	5,100	167	788	71,600
Swaps de tasa de interés	188	692	2,030	188	775	15,948
Swaps de incumplimiento de crédito	<u>369</u>	<u>22</u>	<u>2,620</u>	<u>358</u>	<u>89</u>	<u>6,229</u>
	<u>564</u>	<u>801</u>	<u>12,825</u>	<u>717</u>	<u>1655</u>	<u>96,159</u>

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el Banco reconoció una ganancia neta de US\$84 (2018: \$346), en instrumentos financieros derivados mantenidos para fines comerciales y de cobertura económica.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco tenía posiciones en los siguientes tipos de derivados:

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

10. Instrumentos Financieros Derivados (Continuación)

Contratos a Plazo y Futuros

Los contratos a plazo y futuros son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero específico a un precio y fecha específicos en el futuro. Los contratos a plazo son contratos personalizados realizados en el mercado de venta libre. Los contratos de futuros se negocian en cantidades estandarizadas en intercambios regulados y están sujetos a requisitos de margen de efectivo diario.

Las principales diferencias en el riesgo asociado a los contratos a plazo y de futuros son el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. El Banco tiene exposición crediticia con las contrapartes de contratos a plazo. El riesgo de crédito relacionado con los contratos futuros se considera mínimo porque los requisitos de margen de efectivo del intercambio ayudan a asegurar que estos contratos se honren siempre.

Los contratos a plazo se liquidan en bruto y, por lo tanto, se considera que soportan un mayor riesgo de liquidez que los contratos de futuros, que se liquidan sobre una base neta. Ambos tipos de contratos resultan en una exposición al riesgo de mercado.

Permutas “Swaps”

Un acuerdo entre dos partes (conocidas como contrapartes) en el que un flujo de pagos de intereses futuros se intercambia por otro basado en un monto de capital específico. Las permutas de tasa de interés a menudo intercambian un pago fijo por un pago variable que está vinculado a una tasa de interés (más a menudo el LIBOR). Una compañía típicamente usará permutas de tasas de interés para limitar o manejar la exposición a fluctuaciones en las tasas de interés, o para obtener una tasa de interés marginalmente más baja de la que habría podido obtener sin las permutas.

Instrumentos Financieros Derivados Mantenidos o Emitidos para Negociar

La mayor parte de las actividades de negociación de derivados del Banco están relacionadas con su cartera de inversiones, con el fin de reducir su exposición al riesgo. Estos son normalmente contratados en el mercado libre. El Banco también puede tomar posiciones con la expectativa de beneficiarse de movimientos favorables en precios, tasas o índices. Además, bajo esta cobertura se incluyen todos los derivados que no cumplan con los requisitos de cobertura de la NIIF 9.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

11. Financiamientos y Préstamos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene préstamos por US\$ 34,569 como capital de trabajo principalmente bajo una línea de crédito renovable cuyo uso principal es financiar su exposición en el mercado peruano a través de una cartera de negociación de renta fija. Esta línea de crédito ha sido negociada a tasa variable, revalorizando cada semana con un límite máximo de US\$46 millones que puede ser desembolsado en dólares estadounidenses o soles peruanos. La tasa de interés al cierre del año fue liquidada en 2.89% y 3.33%, respectivamente. (2018: Financiación y endeudamiento de fondos mediante acuerdos de recompra de US\$179,440 y financiamiento a corto plazo como capital de trabajo de US\$58,525).

La siguiente tabla detalla los saldos y actividades de financiamiento y otros préstamos recibidos:

	2019	2018
Monto al final del año	34,569	237,965
Promedio durante el año	190,630	242,802
Máximo al final de cualquier mes	377,184	289,730

El desglose de los financiamientos y préstamos recibidos al 31 de diciembre, 2018 es el siguiente:

Acuerdos de Recompra	Tasa de Interés %	Vencimiento	2018
	2.90	28-Jan-19	8,298
	2.30	09-Jan-19	3,842
	2.90	05-Feb-19	9,856
	2.35	04-Mar-19	19,445
	3.00	15-Feb-19	9,366
	2.90	01-Mar-19	22,515
	2.90	20-Mar-19	19,252
	2.98	04-Apr-19	17,096
	3.05	11-Jul-19	16,177
	2.94	13-Aug-19	504
	2.92	14-Aug-19	502
	2.94	14-Aug-19	1,497
	2.97	14-Aug-19	28,484
	2.99	14-Aug-19	4,233
	3.17	14-Aug-19	6,460
	3.27	25-Oct-19	11,913
			<hr/>
			179,440

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

11. Financiamientos y Préstamos Recibidos (Continuación)

Acuerdos de Recompra	Tasa de Interés %	Vencimiento	2018
Capital de Trabajo			
	3.31	09-Jan-19	25,396
	3.92	06-Mar-19	20,057
	3.45	02-Jan-19	441
	4.34	02-Jan-19	<u>12,631</u>
			<u>58,525</u>
Total de financiamientos y préstamos recibidos			<u><u>237,965</u></u>

La conciliación derivada de las actividades de financiamiento reflejadas en los flujos de efectivo del 2019 es la siguiente:

	2019		
	Acuerdos de Recompra	Capital de Trabajo	Total
Saldo inicial	179,440	58,525	237,965
Producto de préstamos	342,724	14,051,916	14,394,640
Repago de préstamos	(520,672)	(14,075,420)	(14,596,092)
Intereses por pagar	(1,492)	(452)	(1,944)
	<u>-</u>	<u>34,569</u>	<u>34,569</u>
	2018		
	Acuerdos de Recompra	Capital de Trabajo	Total
Saldo inicial	116,867	30,067	146,934
Producto de préstamos	758,370	188,073	946,443
Repago de préstamos	(697,011)	(160,000)	(857,011)
Intereses por pagar	1,214	385	1,599
	<u>179,440</u>	<u>58,525</u>	<u>237,965</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco incluía en montos de fondos de financiamiento y préstamo US\$179,440 de acuerdos de recompra garantizados con valores de inversión (ver Nota 6).

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El término "partes relacionadas" es definido por la Administración para incluir a otras partes afiliadas sobre las cuales existe control o influencia significativa a través de la propiedad, administración o directivos en común. En el curso normal de negocios, el Banco ha incurrido en transacciones con partes relacionadas, tales como accionistas, compañías no consolidadas, directores y personal gerencial clave.

A continuación se presenta un cuadro detallado de saldos y transacciones con las partes relacionadas:

	2019		2018	
	Directores, personal gerencial clave y otras partes relacionadas	Afiliadas	Directores, personal gerencial clave y otras partes relacionadas	Afiliadas
Estado de Situación Financiera				
Activos				
Depósitos en bancos que devengan intereses	-	37,251	-	42,495
Colocaciones nocturnas	-	-	-	10,000
Portafolio de riesgo				
Inversiones en instrumentos financieros, fondos mutuos administrados por el Banco y otras partes relacionadas	10,117	1,014	13,224	6,981
Préstamos	15,898	1,555	15,859	9,895
Intereses acumulados por cobrar	381	37	374	223
Inversiones en subsidiaria	-	-	-	6,075
Otros activos	473	2,436	516	541
Pasivos				
Depósitos (a la vista y a plazo)	336,380	49,467	257,049	39,618
Intereses por pagar	3,725	286	1,976	286
Otros pasivos	94	421	220	763

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco no ha hecho ninguna provisión para pérdidas esperadas relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas y afiliadas. Los préstamos garantizados con depósitos a plazo y activos financieros ascienden a US\$32,434 (2018: US\$44,007).

El Banco ha garantizado préstamos bajo líneas de crédito revolventes con el Banco de Crédito de Perú, S. A. que ascienden a US\$1,555 (2018: US\$6,617), en los que se ha vendido la totalidad de la participación en el riesgo a los clientes sin recurso al Banco y el monto total está garantizado por los depósitos recibidos de los clientes.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	2019		2018	
	Directores, personal gerencial clave y otras partes relacionadas	Afiliadas	Directores, personal gerencial clave y otras partes relacionadas	Afiliadas
Fuera del Estado de Situación Financiera				
Compromisos por cartas de crédito	-	17,764	-	18,442
Inversión a cuenta de clientes	541,606	-	349,984	-
Estado de Resultados				
Salarios y beneficios	2,217	-	2,362	-
Ingreso por intereses y dividendos	834	870	1,489	2,316
Gasto de intereses	7,112	207	5,562	230
Ingreso por honorarios y comisiones	2,415	410	1,883	967
Gasto de honorarios y comisiones	-	3,042	-	6,309
Ganancias realizadas en inversiones	-	59	-	104
Gastos generales y administrativos	-	105	-	95
Otros ingresos	-	408	-	379

13. Otros Pasivos

Al 31 de diciembre, el desglose de otros pasivos es el siguiente:

	2019	2018
Operaciones en curso – Inversiones (*)	116,989	80,524
Cuentas por pagar - Servicios	4,096	1,300
Cuentas por pagar - Otros	3,104	2,145
Cuentas por pagar - Partes relacionadas	515	983
	<u>124,704</u>	<u>84,952</u>

(*) Incluye operaciones de venta a corto plazo pendientes de liquidación por US\$28,833 en 2019 (2018: US\$16,700).

El Banco reconoce la compra de instrumentos financieros en la fecha de negociación. Por lo general, la liquidación de las transacciones se produce entre los próximos 2 y 30 días hábiles a partir de la fecha de negociación. El tiempo transcurrido desde la fecha de negociación y la fecha de liquidación puede variar según el tipo de instrumento financiero negociado y las normas aplicadas en el mercado donde se realiza la negociación.

14. Capital en Acciones

El número de acciones ordinarias autorizadas, emitidas y en circulación del Banco al 31 de diciembre de 2019 era de 70,000,000 (2018: 70,000,000) con un valor nominal de US\$1. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el Banco declaró y pagó dividendos de US\$125,000 (2018: US\$40,000).

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

15. Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

Al 31 de diciembre, el desglose de la revisión de productos de contratos con clientes es el siguiente:

	2019	2018
Administración de Activos	19,333	17,390
Servicios de Banca Minorista y Corporativa	<u>1,376</u>	<u>1,918</u>
	<u>20,709</u>	<u>19,308</u>

16. Compromisos y Contingencias

Los estados financieros no reflejan varios compromisos y contingencias que surgen en el curso normal de los negocios y que involucran elementos de crédito, inversiones y riesgo de liquidez. Entre ellas se encuentran las cartas comerciales de crédito, cartas de crédito “stand-by” y garantías, así como los compromisos de compra y venta de valores. Los compromisos y contingencias consisten en:

	2019	2018
Fondos de cobertura y capital privado	34,020	21,278
Cartas de crédito “stand-by” y garantías	16,614	17,292
Cartas de crédito comerciales	1,150	1,150
Compromisos de préstamos	<u>-</u>	<u>31,621</u>
	<u>51,784</u>	<u>71,341</u>

Todos los compromisos de préstamos están de acuerdo con los clientes terminados durante el año 2019.

Clasificación de compromisos y contingencias por fase:

Cartas de crédito “stand-by” y garantías	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
2019	<u>16,614</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,614</u>
2018	<u>17,292</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,292</u>

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

16. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Las cartas de crédito comerciales “stand-by” y garantías incluyen la exposición al riesgo de crédito en caso de incumplimiento por parte de los clientes. Los riesgos también surgen del posible incumplimiento por parte de la contraparte a las transacciones.

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

Al 31 de diciembre de 2019, las cartas de crédito stand-by y las garantías por un monto de US\$16,614 (2018: US\$17,292) están garantizadas por depósitos a plazo de US\$ 6,999 (2018: US\$4,959) y valores de inversión de US\$9,615 (2018: US\$12,333).

Procesos Legales

El Banco, junto con sus subsidiarias, está envuelta en ciertos procedimientos legales que surgen en el curso normal de negocios. La Administración no considera que cualquiera de los pasivos que puedan resultar de dichos procedimientos tenga un efecto material adverso en la condición financiera o en los resultados de las operaciones del Banco, o en la condición financiera o en los resultados de las operaciones de cualquiera de sus subsidiarias.

(i) *Litigio Fiduciario de Madoff*

El 22 de septiembre de 2011, el Fiduciario para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BLMIS) ("el Fiduciario Madoff") presentó una demanda contra la subsidiaria de Credicorp, Atlantic Security Bank (ASB), en el Tribunal de Bancarrotas de los Estados Unidos de América, en el Distrito Sur de Nueva York, por un monto aproximado de US\$120.0 millones ("la Demanda"), que corresponde a los fondos que ASB administró en Atlantic US Blue Chip Fund y que fueron redimidos entre finales de 2004 e inicios de 2005 desde Fairfield Sentry Limited Fund in Liquidation (en lo sucesivo, "Fairfield"), un fondo que invirtió en BLMIS.

La Demanda además alega que el Fiduciario de Madoff presentó un procedimiento adverso contra Fairfield, buscando evitar y recuperar las transferencias iniciales de dinero desde BLMIS a Fairfield; que el 7 y 10 de junio de 2011, la Corte de Bancarrotas aprobó un acuerdo entre el Fiduciario de Madoff, Fairfield y otros; y que el Fiduciario de Madoff está facultado para recuperar las sumas solicitadas desde ASB como "transferencias subsecuentes" de las "transferencias evitadas" desde BLMIS a Fairfield, que Fairfield transfirió posteriormente a ASB. El fiduciario de Madoff ha presentado acciones similares contra otros presuntos "cesionarios posteriores" que invirtieron en Fairfield y sus entidades hermanas que, a su vez, invirtieron y redimieron fondos desde BLMIS.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

16. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Procesos Legales (continuación)

(i) *Litigio Fiduciario de Madoff (continuación)*

El 7 de julio de 2014, la Corte de Distrito de Nueva York emitió una opinión indicando que las Leyes de Bancarrota de los Estados Unidos de América no son aplicables extraterritorialmente para permitir la recuperación de transferencias subsecuentes hechas fuera de los Estados Unidos, entre entidades extranjeras. Además, la Corte de Distrito devolvió el caso a la Corte de Bancarrotas, la cual el 22 de noviembre de 2016, emitió un veredicto que establecía que ciertas transferencias subsecuentes hechas en el extranjero no podían ser recuperadas bajo las Leyes de Bancarrotas de los Estados Unidos de América, y rechazó las demandas presentadas por el Fiduciario de Madoff contra las entidades extranjeras; entre ellas, la ASB.

El 16 de marzo de 2017, el Fiduciario apeló esta decisión, buscando adicionalmente que la apelación fuese escuchada ante el Segundo Circuito de la Corte de Apelaciones de los Estados Unidos de América. El 27 de septiembre de 2017, la Corte de Apelaciones admitió la audiencia de la apelación del Fiduciario directamente ante dicha Corte. El 10 de enero de 2018, el Fiduciario presentó ante la Corte los argumentos escritos que apoyan su apelación. Con fecha 18 de abril y 9 de mayo de 2018, respectivamente, ASB y el Fiduciario han presentado argumentos escritos adicionales en apoyo de sus respectivas posiciones sobre el tema.

La Corte de Apelaciones celebró una audiencia oral sobre el caso el 16 de noviembre de 2018; la Corte escuchó los argumentos de ambas partes. El 25 de febrero de 2019, la Corte de Apelaciones emitió su resolución por la cual revocó la resolución de la Corte de Bancarrotas. El 29 de agosto de 2019, ASB impugnó la resolución del Tribunal de Apelaciones, para que pueda ser revisada por la Corte Suprema; que tiene la prerrogativa discrecional de revisar o no el caso. El 30 de octubre de 2019, el administrador presentó sus acusaciones sobre el caso. La Corte Suprema invitó al Fiscal General de los Estados Unidos a expresar la opinión del estado sobre el caso. El caso sigue pendiente de análisis por parte de la Corte Suprema.

Si la Corte Suprema decide no escuchar el caso, entonces se mantiene la resolución de la Corte de Apelaciones y el caso vuelve a la Corte de Bancarrotas, donde habrá una etapa de "Descubrimiento" (obtención de evidencia), para luego discutir los temas o aspectos legales pendientes.

Es importante mencionar que aunque la resolución de la Corte de Apelaciones del 25 de febrero de 2019 es un resultado adverso en el proceso, no significa un resultado definitivo en el juicio, pero deja de lado una defensa procesal que se tuvo.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

16. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Procesos Legales (continuación)

- *Litigio Fiduciario de Madoff (continuación)*

La Administración considera que, a pesar de la resolución de la Corte de Apelaciones, ASB tiene otros argumentos de defensa válidos contra las reclamaciones del Fiduciario Madoff presentadas en la Demanda y tiene la intención de responder a la Demanda. La Administración considera, entre otras defensas sustanciales, que la Demanda considera sólo los montos retirados, sin tomar en cuenta los montos invertidos en Fairfield. Además, ASB después de redimir dichos fondos de Fairfield, los reinvertió en BLMIS a través de otro vehículo, resultando en una pérdida neta en los fondos que ASB administró en nombre de sus clientes por aproximadamente US\$78.0 millones (equivalente a aproximadamente S/263.1 millones) a diciembre de 2008.

- ii) *Litigio del Liquidador de Fairfield*

El 13 de abril de 2012, Fairfield y su representante, Kenneth Krys (el "liquidador de Fairfield"), presentaron un procedimiento adverso contra ASB de conformidad con el Capítulo 15 del Código de Bancarrota de E.U.A., en la Corte de Bancarrota de E.U.A. para el Distrito Sur de Nueva York, al que llamaron "Fairfield Sentry Limited" (en Liquidación) vs el Banco de Seguridad Atlántica (Atlantic Security Bank), Adv. Pro. No.12-01550 (BRL) (Bankr. S.D.N.Y.) ("Fairfield vs Procedimiento adverso de ASB"). La demanda buscaba recuperar la cantidad de aproximadamente US\$115.0 millones, reflejando las amortizaciones de ASB de ciertas inversiones en Fairfield Sentry Limited, junto con los retornos de las mismas. Estos son esencialmente los mismos dineros que el Fiduciario Madoff busca recuperar en el Litigio Madoff descrito anteriormente.

Posteriormente, el procedimiento adverso de Fairfield vs. ASB fue consolidado procesalmente por la Corte de Bancarrota con otras acciones adversas por parte del liquidador de Fairfield en contra de antiguos inversionistas en Fairfield Sentry. De conformidad con esa consolidación, y por consentimiento de las partes, la Corte de Bancarrota decretó la suspensión de todos los procedimientos en las acciones adversas del Liquidador de Fairfield (excepto para la presentación de reclamos enmendados) a la luz del litigio pendiente en las Cortes de las Islas Vírgenes Británicas (litigio de las IVBs), que ponía en tela de juicio la capacidad del liquidador de Fairfield para buscar recuperar los fondos invertidos con, y redimidos desde, Fairfield Sentry. Esta suspensión ha sido levantada, y el 18 de septiembre de 2016, el Liquidador de Fairfield presentó una Nueva Reclamación (la Reclamación original modificada) contra ASB. El 13 de enero de 2018, ASB ha presentado, junto con otros acusados, una moción/defensa procesal para que la Demanda sea desestimada. El 25 de enero de 2019 se celebró una audiencia en la que las partes presentaron oralmente sus argumentos en apoyo de cada una de sus posiciones.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

16. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Procesos Legales (continuación)

ii) *Litigio del Liquidador de Fairfield (continuación)*

El 6 de agosto de 2018, la Corte de Bancarrota emitió una resolución declarando que tiene jurisdicción sobre la materia que se está demandando, pero que aún así tendrá que determinar si la demanda tiene suficientes motivos sustanciales (méritos) para ser protegida, y también si la Corte tiene jurisdicción respecto de cada uno de los demandados. Este último deberá determinarse caso por caso, sobre la base de un análisis de los hechos referidos a cada uno de los demandados. El 12 de diciembre de 2019, la Corte emitió una resolución amparando, en parte, y negando, en parte, la moción para desestimar el reclamo. En dicha resolución, la Corte ordena al Liquidador de Fairfield negociar o llegar a acuerdos con las partes demandadas, observando las disposiciones de dicha resolución.

El 11 de septiembre de 2019, el Tribunal decidió consolidar en un (1) caso los 238 casos contra acusados extranjeros (entidades ubicadas fuera de los Estados Unidos). El 12 de diciembre de 2019, el Liquidador presentó sus argumentos iniciales sobre la Apelación. Los acusados tienen hasta el 11 de marzo de 2020 aproximadamente para presentar conjuntamente sus argumentos en apoyo de lo contrario.

La Administración considera que ASB tiene defensas sustanciales contra las reclamaciones del liquidador de Fairfield alegadas en la Demanda Enmendada y tiene la intención de impugnar enérgicamente estas reclamaciones.

17. Otros Ingresos y Gastos

Esta nota proporciona un desglose de las partidas incluidas en "otros ingresos/gastos" y de la información acerca de las pérdidas y ganancias específicas reveladas.

	2019	2018
Otros Ingresos (i)	<u>340</u>	<u>417</u>

- (i) El Banco registró ganancias y pérdidas relacionadas con los ingresos del fondo de cesantía, el depósito de garantía bancaria regulatoria, otros servicios prestados no relacionados con su negocio principal y los gastos relacionados con la pérdida asumida por las transacciones de los clientes.

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

18. Actividades Fiduciarias

El Banco mantiene fuera de estado de situación financiera, activos por cuenta y riesgo de clientes, que comprenden préstamos, valores de inversión por un total de US\$6,398,234 (2018: US\$5,426,320). Estos activos están compuestos por carteras de clientes bajo custodia de US\$5,576,206 (2018: US\$4,578,600), productos estructurados bajo administración US\$352,515 (2018: US\$336,032) y US\$455,926 (2018: US\$498,635) de carteras bajo mandatos discrecionales en custodia de terceros. Las carteras de clientes incluyen US\$1,250,523 (2018: US\$1,254,544) administradas bajo mandatos discrecionales. Además, el Banco administró un fideicomiso en nombre de clientes de US\$13,586 (2018: US\$13,053).

19. Evento Subsecuente

El Banco ha evaluado el impacto de eventos subsecuentes hasta el 30 de abril de 2020, que es la fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión y ha determinado que no hubo eventos subsecuentes adicionales que requirieran ajuste o divulgación de los estados financieros.

El brote del Coronavirus ("Covid-19") es una preocupación creciente que afecta a muchas empresas en todo el mundo, incluidos los servicios financieros.

Desde mediados de marzo de 2020, el Banco ha activado su protocolo de gestión de crisis, que inició con las siguientes medidas:

- Identificar al personal crítico y sensible para garantizar y asegurar su salud y procurar la continuidad operativa.
- Implementando medidas de prevención tomando en cuenta los siguientes lineamientos:
 - Promover e incrementar progresivamente el trabajo remoto.
 - Envío progresivo del personal no crítico a casa a realizar trabajo remoto.
 - Incrementando la frecuencia de limpieza de las oficinas y estaciones de trabajo.
 - Manteniendo distancia adecuada entre el personal que se mantiene en la oficina.
 - Instalación y uso de herramientas tecnológicas para mantener las comunicaciones y reuniones virtuales.
- Implementando fase de contención:
 - Cancelando todo evento masivo.
 - Cancelando cualquier actividad comercial o de promoción.
 - Cancelando toda actividad o reunión con proveedores.
 - Monitoreando la salud del personal y manteniendo el período de cuarentena para aquellos que regresen de vacaciones de cualquier país en la lista de países restringidos comunicado por la Organización Mundial de la Salud (OMS).

Atlantic Security Bank

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

19. Evento Subsecuente (Continuación)

- Revisando y ejecutando las actividades del Plan de Continuidad Operativa:
 - Habilitando sitios alternos de trabajo remoto de emergencia.
 - Revisando disponibilidad y activando herramientas de comunicación.
 - Inventario de equipos portátiles y configuración para trabajo remoto.
 - Monitoreo continuo de los protocolos de ciberseguridad.
 - Monitoreo continuo de la capacidad instalada para atender trabajo remoto.
 - Asegurar la atención a clientes.

- Financiero:
 - Monitoreo continuo de la liquidez en el marco de la coyuntura actual para el manejo de proyecciones de activos y pasivos.
 - Monitoreo continuo de la solvencia y coberturas de ratios regulatorios considerando la volatilidad de mercado y el incremento del riesgo crediticio.

- Comunicación:
 - Desplegando comunicaciones a clientes sobre las medidas adoptadas para asegurar la continuidad operativa.
 - Campaña de comunicación sobre lineamientos y recomendaciones al personal, gerentes y proveedores.
 - Comunicación continua y activa con el Comité de Crisis sobre las acciones tomadas y el impacto de la crisis.

Considerando que la crisis global causada por la pandemia del COVID-19 podría tener impacto directo en el desempeño de las actividades del Banco, en medio de la volatilidad de los mercados y preocupación por el riesgo crediticio, la Administración del Banco monitorea continuamente los efectos de la crisis para asegurar la toma de decisiones oportunas para mitigar los posibles impactos en el año 2020. El alcance y la duración del impacto de COVID-19 en la economía global, los mercados financieros y la calidad crediticia de la cartera de préstamos del Banco son inciertos en este momento, pero tiene el potencial de afectar adversamente los negocios y operaciones del Banco.