



ATLANTIC SECURITY BANK

Reporte Anual 2013

CONTENIDO

COMENTARIO DEL MERCADO	3
Principales indicadores	4
RESULTADOS FINANCIEROS	6
Ingresos por intereses, neto	6
Ingresos no financieros	7
Gastos operativos	7
ACTIVOS Y PASIVOS	8
Activos	8
Pasivos y patrimonio neto	9
NEGOCIO DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS	10
Balance General	11
Estado de Resultados	12
DIRECTORIO Y GERENCIA	12

COMENTARIO DEL MERCADO

En el 2013 la economía mundial alcanzó un crecimiento estimado de 2.1% y se espera que crezca 3% para el año 2014. Cinco años después de la crisis financiera del 2008, la mayoría de las economías desarrolladas continuaron experimentando el desafío de implementar políticas fiscales y monetarias adecuadas para enfrentar las secuelas que se derivaron de dicha crisis. Algunas economías emergentes, que ya tuvieron una desaceleración importante en los últimos dos años, afrontaron nuevas turbulencias tanto domésticas como internacionales durante el 2013.

Las perspectivas de desarrollo para 2014 son sensibles a varios factores, entre los que destacan: la disminución apresurada del estímulo monetario en Estados Unidos y los datos positivos de inflación y reducción de tasas de desempleo que alientan las estimaciones de crecimiento tanto en dicho país como en la Zona Euro.

Por otro lado, en los mercados de Asia Oriental y América Latina, se espera que los cambios estructurales que se llevan a cabo en la economía china no afecten sus proyecciones de crecimiento para el 2014, proyectándose un crecimiento aproximado de 7.7% para el primero. Por su parte, América Latina vislumbra un comportamiento relativamente débil, pues se prevé que el crecimiento regional alcance 3.6% en el 2014 y 4.1% en el 2015. Las más grandes economías de la región, Brasil y México, esperan crecimientos condicionados al aumento de las exportaciones conjuntamente con el incremento estable del consumo, así como al ritmo de recuperación de Estados Unidos respectivamente. Bajo estas condiciones se proyecta que durante el 2014, Brasil crezca 4.2% y México, 4.1%.

Una composición de crecimiento moderado y bajas tasas de inflación prevalecerá como las principales constantes durante el 2014, impulsando y acelerando el crecimiento en las principales economías de los países desarrollados. Los países emergentes, por su parte, se encaminan a una estabilización del crecimiento, luego de mostrar un débil desempeño al finalizar el 2013.

PRINCIPALES INDICADORES

	2011	2012	2013
Rentabilidad			
Utilidad neta (US\$ millones)	41.1	48.4	50.7
Utilidad neta por acción (US\$ por acción)	0.59	0.69	0.72
Retorno sobre patrimonio promedio(%) ¹	21.7	24.8	26.1
Retorno sobre activos promedio (%) ²	2.9	3.0	2.9
Ratios operativos (%)			
Gastos operativos sobre ingresos totales	16.0	15.5	16.2
Gastos operativos sobre activos promedio ²	0.6	0.5	0.6
Balance (US\$ millones, fin de periodo)			
Activos	1,524	1,768	1,784
Préstamos netos	606	801	786
Valores negociables e inversiones ³	812	802	858
Depósitos del público	1,321	1,397	1,445
Patrimonio neto	189	220	200
Fondos administrados	2,142	2,441	2,568

¹ Promedios determinados tomando los saldos mensuales para cada periodo.

² Promedio determinado tomando el saldo inicial, saldos trimestrales y el saldo al final de cada período.

³ Incluye inversiones de negociación, disponibles para la venta y término.

	2011	2012	2013
Capitalización (Nº de veces)			
APR _{RC} + Cargo _{RO} + Cargo _{RM} / Capital elegible ⁴	5.2	6.0	6.4
Calidad de la cartera (%)			
Préstamos vencidos sobre préstamos totales	0.0	0.0	0.0
Provisiones sobre préstamos vencidos	0.1	0.1	0.1
Otros datos			
Número de acciones, neto (en millones)	70.0	70.0	70.0
Número de empleados	76	81	88

⁴ APR: activos ponderados por riesgo, RC: riesgo de crédito, RO: riesgo operacional, RM: riesgo de mercado.

RESULTADOS FINANCIEROS

En términos acumulados, los principales ingresos del 2013 se situaron en US\$ 48 millones, lo que significó un incremento de 0.5% respecto al cierre del 2012. Luego de un excelente crecimiento en el margen financiero durante el año anterior, el del 2013 fue moderado a causa de los movimientos marginales en el mercado de tipos de interés, situación que fue compensada por un mayor volumen de activos. La contribución de ASB a Credicorp alcanzó US\$ 50.7 millones, 4.7% mayor a la del ejercicio 2012.

LOS INGRESOS
TOTALES DEL 2013
SE SITUARON EN **US\$ 48**
MILLONES

INGRESO NETO POR INTERESES

El ingreso neto por intereses (que excluye ingresos por dividendos) registró un crecimiento de 3.6% alcanzando así US\$ 39.3 millones al cierre del 2013. Este desempeño fue atribuido a diversas estrategias y acciones tomadas con la finalidad de optimizar el ingreso por intereses mediante el rebalanceo de portafolio e incremento en volúmenes de las colocaciones. Asimismo, se logró aumentar en 81.6% los ingresos por dividendos. Este resultado fue posible gracias a los dividendos provenientes del portafolio de inversiones de negociación constituido durante el tercer trimestre del 2013.

INGRESOS NO FINANCIEROS

Durante el 2013 se registró ingresos no financieros por US\$ 19.9 millones, los que incluyeron ingresos por comisiones, ganancias netas en valores, operaciones de cambio y otros ingresos o egresos por comisiones. Esta cifra alcanzó un incremento de 7% respecto de la reportada en 2012.

El mayor ingreso neto es atribuible al incremento en las ganancias de valores (+US\$ 4.9 millones) las que fueron impactadas por las pérdidas en operaciones de cambio y traslación (-US\$ 1.2 millones), la disminución en otros ingresos (-US\$ 1.9 millones) y a la disminución de las comisiones por servicios que incluyen ingresos por administración y custodia de activos (-US\$ 533 mil). Estos impactos estuvieron relacionados con la volatilidad de los mercados durante el 2013 que, entre otras implicancias, motivó la toma de ganancias, rebalanceo del portafolio de inversiones para optimizar rendimientos, una depreciación en la posición de otras monedas frente el dólar, provocando pérdidas en traslación y por operaciones de cambios.

GASTOS OPERATIVOS

Los gastos operativos crecieron 11.3%, alcanzando US\$ 9.8 millones. Este incremento fue resultado de mayores gastos de mejoras en infraestructura, tanto tecnológicas como básicas, conduciendo a mayores costos de operación. Tales resultados hicieron que el índice de eficiencia operativa pase de 15.5% a 16.2% al cierre del 2013.

LOS INGRESOS
NO FINANCIEROS SE
INCREMENTARON

7%

ACTIVOS Y PASIVOS

ACTIVOS

Los activos crecieron 0.9%, totalizando US\$ 1,784.3 millones, US\$ 15.8 millones adicionales en términos absolutos. El buen desempeño sostenido de la economía peruana, un mercado de valores con tasas bajas y moderada volatilidad, permitieron la captación de nuevos recursos a través de estrategias dirigidas a fidelizar a nuestros clientes. Estos mayores recursos fueron invertidos en forma diversificada entre los portafolios de colocaciones de tesorería, inversiones para negociación y disponibles para la venta, así como para mantener los niveles de colocaciones crediticias.

Durante el 2013, aun cuando se realizó ajustes y rebalanceos en el portafolio de inversiones, ASB logró mantener el perfil del portafolio de inversiones propietarias concentrado en inversiones de alta calidad (+60% grado de inversión). Estos ajustes fueron

realizados para optimizar los rendimientos y adecuar las concentraciones de activos de inversión a las condiciones cambiantes del mercado internacional de valores, con una gestión de riesgos adecuada y constante, enfocada en garantizar la obtención de resultados, de acuerdo con los lineamientos y estrategias del grupo.

Como parte del proceso de gestión de calidad continua y de la mano con las estrategias aplicadas, durante el 2013 ASB logró culminar el proceso de calificación internacional inicial de riesgo crediticio, logrando obtener el grado de inversión con una calificación de “BBB- / A-3” con perspectiva “estable” publicada por Standard & Poor’s, considerando al ASB como una entidad de “importancia estratégica” para el Grupo Credicorp.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO

Los pasivos, conformados por depósitos de clientes, financiamientos tomados por ASB y otros pasivos, se incrementaron 2.3%, totalizando US\$ 1,584 millones. Este incremento se logró gracias al aumento de 3.4% (US\$ 47.8 millones) en los depósitos como resultado de la captación de nuevos fondos de clientes en línea con la disminución en US\$ 11.2 millones de los financiamientos para capital de trabajo.

El patrimonio neto registró un descenso de 8.9%, pasando de US\$ 219.8 millones en el 2012 a US\$ 200.3 millones al cierre del 2013, el mismo que se atribuye a la disminución de la ganancia no realizada del portafolio de inversiones donde la toma de ganancias y la volatilidad afectaron en -US\$ 22.2 millones su valor de mercado al comparar el saldo contra el cierre de diciembre del 2013 respecto al valor al 2012. Esta disminución se compensó parcialmente con el incremento de las utilidades del período US\$ 50.7 millones (+US\$ 2.5 millones). El ROAE alcanzó 26.1%, 1.3 puntos porcentuales sobre el reportado en el 2012 (24.8%).

LOS PASIVOS
TOTALIZARON

US\$ **1,584**
MILLONES

NEGOCIO DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS

Al cierre del 2013, ASB administró fondos de clientes a valor de mercado por un monto de US\$ 3,771.7 millones, registrando una disminución neta de 4.8% respecto al año anterior, atribuida al descenso en el valor de mercado de las inversiones de clientes como consecuencia de la volatilidad del mercado. Sin embargo, es importante mencionar que el stock de inversiones, medido al valor invertido, se incrementó durante el 2013 en US\$ 126.8 millones, un crecimiento significativo considerando las condiciones de mercado prevalecientes a lo largo del año.

El 2013 resultó ser un año con leves signos de recuperación en la economía global. Se estima que la región latinoamericana creció 2.6% y se espera que para el 2014 alcance 3.6%. Suramérica por su parte, obtuvo un crecimiento estimado (PBI real) de 3.2% versus 2.5% en 2012. Este comportamiento se vio afectado por la volatilidad de los mercados bursátiles y la depreciación monetaria

local ante los anuncios de reducción de estímulos al mercado financiero en las principales economías desarrolladas (Estados Unidos y Zona Euro). Sin embargo, para el 2014 se prevé un crecimiento sostenido en la economía peruana (entre 5.8% y 6.1% aproximadamente), crecimiento que ASB espera capitalizar a través del incremento del patrimonio administrado de sus clientes.

Ante una cambiante economía global, la anticipación es clave, por lo que ASB mantiene como estrategia permanente optimizar sus procesos y ofrecer a sus clientes una gama diversificada de productos ajustados a sus necesidades y que les permitan obtener rendimientos atractivos; gestionando sus portafolios conforme a las mejores prácticas y calidad del mercado, sin descuidar en ningún momento los elementos de control y monitoreo de riesgos; y haciendo de sus servicios de asesoría financiera uno de los más reconocidos del mercado.

BALANCE GENERAL

US\$ (000)

	2011	2012	2013
Activo			
Fondos disponibles	79,694	136,755	106,592
Caja y bancos	26	34	45
Depósitos en bancos	51,504	34,343	61,240
Fondos <i>overnight</i>	28,164	102,377	45,307
Inversiones	811,631	802,480	858,217
Inversiones mantenidas para negociación	0	0	31,996
Inversiones disponibles para la venta	808,907	800,953	826,221
Inversiones corporativas a término	2,724	1,527	0
Colocaciones, neto	606,112	801,125	786,346
Colocaciones	606,937	801,751	786,975
Menos, provisiones	-826	-626	-628
Activo fijo, neto	255	329	2,130
Otros activos	25,837	27,782	31,014
Total activo	1'523,529	1'768,470	1'784,299
Pasivo y patrimonio neto			
Depósitos	1'320,647	1'396,843	1'444,654
Depósitos de cuenta corriente	457,075	553,656	545,416
Depósitos a plazo	863,572	843,187	899,238
Préstamos	0	136,246	124,961
Otros financiamientos	0	136,246	124,961
Otros pasivos	13,647	15,596	14,370
Total pasivo	1'334,294	1'548,686	1'583,985
Patrimonio neto	189,236	219,785	200,315
Total pasivo y patrimonio neto	1'523,529	1'768,470	1'784,299

ESTADO DE RESULTADOS

US\$ (000)

	2011	2012	2013
Ingreso por intereses	63,090	72,771	75,849
Ingreso por dividendos	1,014	698	1,268
Gastos por intereses	-32,223	-34,840	-36,533
Ingreso por intereses, neto	31,880	38,629	40,583
Ingresos no financieros	18,366	18,623	19,948
Comisiones por servicios	11,570	9,183	8,650
Ganancia neta en valores	6,937	7,705	12,667
Pérdida neta en operaciones de cambio	-181	-76	-1,257
Otros ingresos/(egresos)	39	1,811	-112
Provisión por colocaciones	-131	0	-2
Provisión para valores negociables	-1,000	0	0
Gastos operativos	-8,025	-8,850	-9,848
Salarios y beneficios de empleados	-3,658	-4,150	-4,962
Gastos generales y administrativos	-4,227	-4,556	-4,628
Depreciación y amortización	-141	-144	-258
Utilidad neta	41,091	48,402	50,681

DIRECTORIO Y GERENCIA

Raimundo Morales D.
Benedicto Cigüeñas
Juan Incháustegui

Presidente
Director
Gerente General

