

Atlantic Security Holding Corporation





2001

Contenido | Contents

31 de diciembre del 2001 y 31 de diciembre del 2000 December 31, 2001 and December 31, 2000

Atlantic Security Holding Corporation y Subsidiarias Atlantic Security Holding Corporation and Subsidiaries

156	Dictamen de los auditores independientes Report of independent accountants
158	Balance general consolidado Consolidated balance sheet
159	Estado consolidado de ganancias y pérdidas Consolidated statement of income
160	Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto Consolidated statement of changes in shareholders' equity
161	Estado consolidado de flujos de efectivo Consolidated statement of cash flows
162	Notas a los estados financieros consolidados Notes to the consolidated financial statements

Informe de los Auditores Independientes traducido del idioma inglés

Al Accionista de
Atlantic Security Holding Corporation

Hemos auditado el balance general consolidado adjunto de Atlantic Security Holding Corporation (la Compañía), al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en la inversión del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no tienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar, en base a pruebas, la evidencia que respalda los importes y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Atlantic Security Holding Corporation al 31 de diciembre de 2001, y los resultados consolidados de sus operaciones, cambios en la inversión del accionista y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

8 de febrero de 2002

PricewaterhouseCoopers

P.O. Box 258GT
Strathvale House
Grand Cayman B.W.I.
Telephone (345) 949 7000
Telecopier (345) 949 7352 / 949 8154

Report of Independent Accountants

To the Shareholder of
Atlantic Security Holding Corporation

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of Atlantic Security Holding Corporation (the "Company") as of December 31, 2001, and the related consolidated statements of income, changes in shareholder's equity and cash flows for the year then ended. These consolidated financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of Atlantic Security Holding Corporation and its subsidiaries at December 31, 2001, and the results of its operations, the changes in shareholder's equity and their cash flows for the year then ended in accordance with International Accounting Standards.



February 8, 2002

Balance General Consolidado

Consolidated Balance Sheet

Activo Assets

31 de diciembre de 2001 y 2000 (en miles de dólares) December 31, 2001 and 2000 (in thousands of U.S. dollars)	2001 \$	2000 \$
Efectivo y equivalentes de efectivo Cash and cash equivalents		
Efectivo y depósitos en bancos Cash and deposits with banks	4,337	1,192
Fondos federales vendidos y depósitos overnight Federal funds sold and overnight placements	22,405	85,400
Total de efectivo y equivalentes de efectivo Total cash and cash equivalents	26,742	86,592
Depósitos a plazo en bancos (Nota 2) Interest-bearing deposits with banks (Note 2)	158,251	151,854
Portafolio de riesgo, neto (Nota 3) Risk portfolio, net (Note 3)	492,437	477,199
Inversión en Credicorp Ltd. y afiliada (Nota 4) Equity Investment in Credicorp Ltd. and affiliate (Note 4)	14,198	14,198
Propiedad y equipo, neto (Nota 5) Premises and equipment, net (Note 5)	372	489
Aceptaciones de clientes Due from customers on acceptance	61	292
Intereses por cobrar Interest receivable	10,281	12,080
Otros activos Other assets	3,578	4,625
Total del activo Total assets	705,920	747,329

Pasivo e Inversión del Accionista Liabilities and Shareholder's Equity

Pasivo Liabilities		
Depósitos Deposits		
A la vista-no devengan intereses Non interest-bearing – demand	53,526	20,768
Devengan intereses Interest-bearing		
A la vista Demand	18,037	13,409
A plazo (Nota 6) Time (Note 6)	484,105	535,033
Fondos comprados Purchased funds	5,482	17,580
Otros financiamientos recibidos (Nota 7) Other borrowed funds (Note 7)	8,247	17,559
Aceptaciones pendientes Acceptances outstanding	61	292
Intereses por pagar Interest payable	5,219	7,485
Otros pasivos Other liabilities	2,503	4,241
Total del pasivo Total liabilities	577,180	616,367
Inversión del accionista Shareholder's equity		
Capital en acciones (Nota 10) Share capital (Note 10)	40,050	40,050
Prima pagada sobre el valor nominal de las acciones Share premium account	555	555
Reserva para valuación de inversiones disponibles para la venta Reserve for valuation of available for sale financial assets	(8,168)	(5,950)
Utilidades retenidas Retained earnings	96,303	96,307
Total de la inversión del accionista Total shareholder's equity	128,740	130,962
Total del pasivo e inversión del accionista Total liabilities and shareholder's equity	705,920	747,329

Estado Consolidado de Resultados

Consolidated Statement of Income

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (en miles de dólares) Years ended December 31, 2001 and 2000 (in thousands of U.S. dollars)	2001 \$	2000 \$
Ingresos por Intereses y Dividendos <i>Interest and Dividend Income</i>		
Intereses sobre depósitos en bancos, fondos federales vendidos y depósitos overnight <i>Interest on deposits with banks, federal funds sold and overnight placements</i>	11,874	18,751
Intereses y dividendos sobre activos financieros <i>Interest and dividends on financial assets</i>	23,595	20,004
Intereses sobre préstamos <i>Interest on loans</i>	18,202	25,895
Dividendos sobre la inversión en Credicorp Ltd. (Nota 4) <i>Dividends on investment in Credicorp Ltd. (Note 4)</i>	1,039	1,039
Total de ingresos por intereses y dividendos <i>Total interest and dividend income</i>	54,710	65,689
Gasto de Intereses <i>Interest Expense</i>		
Intereses sobre depósitos <i>Interest on deposits</i>	34,506	40,615
Intereses sobre financiamientos recibido <i>Interest on borrowed funds</i>	501	3,059
Intereses sobre fondos comprados <i>Interest on funds purchased</i>	569	2,303
Total de gastos de intereses <i>Total interest expense</i>	35,576	45,977
Ingreso neto por intereses <i>Net interest income</i>	19,134	19,712
Provisión para préstamos incobrables (Nota 3) <i>Provision for loan losses (Note 3)</i>	320	—
Ingreso neto por intereses después de la provisión para préstamos incobrables <i>Net interest income after provision for loan losses</i>	18,814	19,712
Otros Ingresos (Gastos) <i>Non-Interest Income (Losses)</i>		
Comisiones y honorarios <i>Commissions and fees</i>	5,285	4,290
Ganancia neta realizada sobre venta de inversiones <i>Net realized gains on sales of financial assets</i>	3,757	5,066
Provisión para deterioro de inversiones (Nota 3) <i>Provision for impairment of investment securities (Note 3)</i>	(11,121)	(8,195)
Ganancia (pérdida) por cambio en moneda extranjera <i>Foreign exchange gain (loss)</i>	(634)	55
Otros <i>Others</i>	380	485
Total otros (gastos) ingresos <i>Total non interest (loss) income</i>	(2,333)	1,701
Gastos de Operaciones <i>Operating Expenses</i>		
Salarios y otras remuneraciones de personal <i>Salaries and employee benefits</i>	6,526	5,716
Gastos generales y administrativos <i>General and administrative expenses</i>	3,567	3,596
Depreciación y amortización <i>Depreciation and amortization</i>	255	460
Otros <i>Other</i>	487	343
Total gastos de operaciones <i>Total operating expenses</i>	10,835	10,115
Utilidad antes de la provisión para el impuesto sobre la renta <i>Income before income taxes</i>	5,646	11,298
Provisión para el impuesto sobre la renta (Nota 13) <i>Provision for taxes on income (Note 13)</i>	—	—
Utilidad neta <i>Net income</i>	5,646	11,298

Estado Consolidado de Cambios en la Inversión del Accionista

Consolidated Statement of Changes in Shareholder's Equity

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 (en miles de dólares)
Years ended December 31, 2001 and 2000 (in thousands of U.S. dollars)

	Capital en Acciones Share Capital	Prima pagada sobre el Valor Nominal de las acciones Share Premium Account	Reserva por valuación de activos financieros disponibles para la venta Reserve for Valuation of available for sale financial assets	Utilidades Retenidas Retained Earnings	Total de la Inversión del Accionista Shareholder's Equity
	\$	\$	\$	\$	\$
Diciembre 31, 2001 December 31, 2001					
Saldo al inicio del año Beginning balance	40,050	555	(5,950)	96,307	130,962
Cambio neto en el valor de mercado de los activos financieros disponibles para la venta (Nota 3) Net change in fair value of available for sale financial assets (Note 3)	–	–	(2,218)	–	(2,218)
Utilidad neta Net income	–	–	–	5,646	5,646
Dividendos pagados Dividends paid	–	–	–	(5,650)	(5,650)
Saldo al final del año Ending balance	40,050	555	(8,168)	96,303	128,740
Diciembre 31, 2000 December 31, 2000					
Saldo al inicio del año Beginning balance - as previously reported	40,050	555	–	89,009	129,614
Efecto de la adopción de la NIC 39 - inversiones disponibles para la venta (Nota 3) Effect of adopting - IAS 39 - available for sale financial assets (Note 3)	–	–	–	5,138	5,138
Saldo inicial, Reestructurado Beginning balance, as restated	40,050	555	–	94,147	134,752
Apropiación de utilidades retenidas destinadas a la reserva de revaluación Appropriation of retained earnings to revaluation surplus	–	–	5,138	(5,138)	–
Cambio neto en el valor de mercado de los activos financieros disponibles para la venta (Nota 3) Net change in fair value of available for sale financial assets (Note 3)	–	–	(11,088)	–	(11,088)
Utilidad neta Net income	–	–	–	11,298	11,298
Dividendos pagados Dividends paid	–	–	–	(4,000)	(4,000)
Saldo al final del año Ending balance	40,050	555	(5,950)	96,307	130,962

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Consolidated Statement of Cash Flows

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (en miles de dólares)	2001	2000
Years ended December 31, 2001 and 2000 (in thousands of U.S. dollars)	\$	\$
Flujos de efectivo de las actividades de operación Cash flows from operating activities		
Utilidad neta Net income	5,646	11,298
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Provisión para el portafolio de riesgos Provision relating to risk portfolio	11,441	8,195
Depreciación y amortización Depreciation and amortization	255	460
Ganancia en venta de mejoras y equipo Gain on disposal of premises and equipment	—	(372)
Disminución neta en préstamos Net decrease in loans	48,198	35,951
(Aumento) disminución neta en depósitos con bancos Net (increase) decrease in interest-bearing deposits with banks	(6,397)	132,025
Cambios netos en otros activos y otros pasivos Net changes in other assets and other liabilities	(1,158)	1,567
Efectivo neto provisto por las actividades de operación Net cash provided by operating activities	57,985	189,124
Flujos de efectivo en las actividades de inversión Cash flows from investing activities		
Compras de activos financieros Purchases of financial assets	(339,482)	(210,892)
Venta de activos financieros Disposal of financial assets	262,387	123,372
Producto de la venta de inversiones en Credicorp, Ltd. y afiliada Proceeds on sale of investment in Credicorp Ltd. and affiliate	—	1,911
Erogaciones de capital Capital expenditures	(138)	(99)
Producto de la venta de propiedad y equipo Proceeds from sale of premises and equipment	—	372
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Net cash used in investing activities	(77,233)	(85,336)
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento Cash flows from financing activities		
(Disminución) aumento neto en depósitos Net (decrease) increase in deposits	(13,542)	14,122
Disminución neta en fondos comprados Net decrease in purchased funds	(12,098)	(49,783)
Disminución neta en otros financiamientos recibidos Net decrease in other borrowed funds	(9,312)	(35,464)
Dividendos pagados Dividends paid	(5,650)	(4,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento Net cash used in financing activities	(40,602)	(75,125)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo Net (decrease) increase in cash and cash equivalents	(59,850)	28,663
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año Cash and cash equivalents at beginning of year	86,592	57,929
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año Cash and cash equivalents at end of year	26,742	86,592
Intereses pagados Interest paid	37,842	45,538
Intereses y dividendos recibidos Interest and dividends received	56,509	65,149