

Estados Financieros

**Informe BSI Bank (Panamá), S. A.**

*Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
con Informe de los Auditores Independientes*

**CONTENIDO**

Estado de Situación Financiera .....	3
Estado de Resultados .....	4
Estado de Cambios en Patrimonio del Accionista.....	4
Estado de Flujos de Efectivo .....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6 - 30

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES DIRIGIDO A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTA DE BSI BANK (PANAMÁ), S. A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BSI Bank (Panamá), S. A. (“el Banco”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

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

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

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas significativas.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BSI Bank (Panamá), S. A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

The logo for Ernst & Young, written in a cursive, handwritten-style font.

28 de marzo de 2016

Panamá, República de Panamá

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**31 de diciembre de 2015**

(Cifras expresadas en US\$ Dólares)

Notas	2015	2014
<b>ACTIVOS</b>		
5 Efectivo	US\$ 1,000	US\$ 8,000
5, 7, 12 Depósitos en bancos:		
A la vista bancos locales	483,900	659,192
8    A la vista bancos extranjeros	81,455,719	117,442,465
A plazo en bancos locales	10,250,000	9,000,000
A plazo en bancos extranjeros	442,795,678	-
Total depósitos en bancos	<u>534,985,297</u>	<u>127,101,657</u>
Total efectivo y depósitos en bancos	<u>534,986,297</u>	<u>127,109,657</u>
13 Inversiones mantenidas a su vencimiento	39,821,225	-
6, 7 Préstamos	38,201,125	21,433,881
Intereses por cobrar	121,039	91,659
Préstamos, neto	<u>38,322,164</u>	<u>21,525,540</u>
Otros activos:		
Ingresos devengados por cobrar	261,667	43,577
Gastos pagados por anticipados	5,252	42,262
Depósito en garantía	250,000	250,000
Otros activos	493,933	16,631
Total otros activos	<u>1,010,852</u>	<u>352,470</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>US\$ 614,140,538</b>	<b>US\$ 148,987,667</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>		
<b>Pasivos</b>		
7 Depósitos de clientes a la vista	US\$ 286,045,356	US\$ 117,383,773
Depósitos interbancarios	283,959,403	-
Cuentas por pagar	91,920	165,039
7, 8 Financiamiento recibido	25,353,421	17,004,000
Otros pasivos:		
8    Intereses acumulados por pagar	332,000	60,835
8    Gastos y provisiones acumuladas	3,943,745	3,422,322
<b>Total Pasivos</b>	<u>599,725,845</u>	<u>138,035,969</u>
<b>Patrimonio del Accionista</b>		
9 Capital pagado	10,410,000	10,000,000
Utilidades retenidas	2,743,067	630,190
Reserva regulatoria	1,261,626	321,508
<b>Total Patrimonio del Accionista</b>	<u>14,414,693</u>	<u>10,951,698</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>	<b>US\$ 614,140,538</b>	<b>US\$ 148,987,667</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Estado de Resultados**  
**31 de Diciembre de 2015**

(Cifras expresadas en dólares US\$)

<i>Notas</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Ingresos por intereses y comisiones, neto de gastos de intereses</b>		
8 Ingresos por intereses sobre préstamos	US\$ 760,366	US\$ 140,269
Ingresos por intereses sobre depósitos	1,047,182	197,885
Ingresos por intereses sobre inversiones	169,691	-
Ingresos por comisiones	5,306,834	2,979,691
8 Gastos de intereses	<u>(406,088)</u>	<u>(63,321)</u>
Total ingresos por intereses y comisiones, neto	<u>6,877,985</u>	<u>3,254,524</u>
Otros ingresos	<u>159,630</u>	<u>10,424</u>
<b>Gastos generales y administrativos</b>		
Salarios, bonos y gasto de representación	1,430,850	1,080,122
Prestaciones laborales y otros beneficios	388,916	300,452
Alquiler	36,632	25,785
Gastos de viajes	233,675	153,772
Honorarios y servicios profesionales	447,985	223,791
Mantenimiento de equipo de oficina	105,937	118,261
8 Tecnología	936,497	130,752
8 Gastos de oficina y comunicaciones	189,099	120,104
Otros	215,029	128,017
Total gastos generales y administrativos	<u>3,984,620</u>	<u>2,281,056</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u>US\$ 3,052,995</u>	<u>US\$ 983,892</u>

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**

<i>Notas</i>	<i>Capital en Acciones</i>	<i>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</i>	<i>Reserva Regulatoria</i>	<i>Total de Patrimonio del Accionista</i>
Al 1 de enero de 2014	US\$ 6,500,000	US\$ (32,164)	-	US\$ 6,467,836
Capital pagado	3,500,000	-	-	3,500,000
Utilidad neta	-	983,862	-	983,862
9 Reserva dinámica regulatoria	-	(321,508)	321,508	-
Al 31 de diciembre de 2014	10,000,000	630,190	321,508	10,951,698
9 <b>Incremento de Capital</b>	<b>410,000</b>	-	-	<b>410,000</b>
<b>Utilidad neta</b>	-	<b>3,052,995</b>	-	<b>3,052,995</b>
<b>Utilidades retenidas</b>	-	<b>(940,118)</b>	<b>940,118</b>	-
6 <b>Reserva dinámica regulatoria</b>	-	<b>(940,118)</b>	<b>940,118</b>	-
Al 31 de Diciembre de 2015	<u>US\$ 10,410,000</u>	<u>US\$ 2,743,067</u>	<u>US\$ 1,261,626</u>	<u>US\$ 14,414,693</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**31 de Diciembre de 2015**

*(Cifras expresadas en dólares US\$)*

<i>Notas</i>	<b>2015</b>	2014
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad neta	US\$ 3,052,995	US\$ 983,862
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto por actividades de operación		
Resultado en las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	3,052,995	983,862
Depósitos de clientes a la vista	168,661,583	117,383,773
Préstamos	(16,767,244)	(21,433,881)
Depósitos a más de 90 días	(49,320,538)	(9,000,000)
Gastos pagados por anticipados	37,009	(42,262)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(39,821,225)	-
Otros activos	(481,225)	(16,631)
Cuentas por pagar	(73,118)	164,915
Otros pasivos	792,588	3,415,337
Efectivo neto de las actividades de operación	<u>66,080,825</u>	91,455,113
Intereses, neto	<u>(243,547)</u>	(74,401)
<b>Flujos de efectivo provisto por las actividades de operación</b>	<u>65,837,278</u>	91,380,712
<b>Actividades de financiamiento</b>		
8 Financiamientos recibidos	292,308,824	17,004,000
9 Capital pagado	<u>410,000</u>	<u>3,500,000</u>
<b>Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u>292,718,824</u>	20,504,000
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	358,556,102	111,884,712
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>127,109,657</u>	<u>6,224,945</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo final del año</b>	<u>US\$ 485,665,759</u>	<u>US\$ 118,109,657</u>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.*

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

## **1. Información Corporativa**

BSI Bank (Panamá), S. A. (el Banco) está registrada en la República de Panamá desde el 23 de agosto de 2013, opera con una licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante resolución No.SBP-0004-2014, del 7 de enero de 2014, por la cual se permite otorga licencia internacional a BSI Bank (Panamá), S.A. para dirigir desde una oficina establecida en la República de Panamá, transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el extranjero exterior, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice. El Banco inició operaciones el 3 de febrero de 2014. La oficina principal del Banco está ubicada en el Edificio Torre Generali, piso No. 14, Ciudad de Panamá.

BSI Bank (Panama), S.A. es una subsidiaria 100% de BSI, S. A., único accionista y compañía controladora del Banco. BSI, S. A. es un banco privado suizo de gestión patrimonial, de propiedad total de BTG Pactual Group a través de una sociedad holding, Participatie Maatchappij Graafschap Holanda NV.

Entre otros, la ley exige a los bancos de Licencia Internacional mantener un capital pagado o capital mínimo de US\$ 3,000,000 y fondos de capital por menos del 8% de sus activos ponderados por riesgos, incluyendo las operaciones fuera de balance. Para las subsidiarias y sucursales de bancos extranjeros con licencia internacional, los requerimientos de fondos de capital serán medidos con base en fondos de capital consolidado de la compañía matriz; tomando en consideración los índices de medición exigidos por la legislación del país sede de la Casa Matriz de BSI Bank (Panamá), S. A., provisto que la misma está sujeta a supervisión por una entidad reguladora. De igual manera, al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene un depósito en garantía por US\$250,000 en el Banco Nacional de Panamá que no puede ser retirado sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá y devenga intereses a la tasa vigente. Este depósito se incluye en los estados financieros dentro del rubro depósitos en garantía bancaria.

El 1 de octubre de 2013, BSI Bank (Panamá), S. A., presentó solicitud de licencia a la Superintendencia del Mercado de Valores para ejercer el negocio de casa de valores. El 20 de enero de 2014, mediante resolución No.SMV No.26-2014, se le otorga licencia de casa de valores al Banco y se le autoriza iniciar operaciones del negocio de casa de valores a partir del día 3 de febrero de 2014.

Al 31 de agosto de 2015, se obtuvieron todos los permisos de la Superintendencia de Mercado de Valores y Superintendencia de Bancos de Panamá para fusionar la entidad BSI Investment Advisors, S. A., y BSI Bank (Panamá), S. A. Se procedió a inscribir acta de fusión por absorción en Registro Público el 2 de septiembre de 2015, quedando como entidad superviviente BSI Bank (Panamá), S. A.

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2015, fueron autorizados para su emisión por la Administración el 28 de marzo de 2016.



**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

## **1. Información Corporativa (continuación)**

### **Aspectos regulatorios**

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998 modificado por el Decreto Ley No.42 del 22 de febrero de 2008; así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para administración de riesgos de crédito y de mercado, para prevención de lavado de dinero y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos se encuentran sujetos a por lo menos una inspección cada dos (2) años realizada por los inspectores de la Superintendencia de Bancos para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, mencionado arriba, así como de la Ley No.52 sobre la Prevención de Blanqueo de Capitales.

#### *Cumplimiento del Ente Regulador*

El Acuerdo No.6-2012 del 18 de diciembre de 2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para la presentación de información comparativa se tomarán en consideración las disposiciones contenidas en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Con la aplicación de dicho Acuerdo, se ampliaron algunas revelaciones y políticas y no se generaron ajustes a las cifras contables.

### **Provisiones regulatorias de prestamos**

#### **Provisiones específicas**

Sobre la base del Acuerdo No.4-2013, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, las provisiones específicas son creadas cuando existe evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones tanto para las facilidades crediticias individuales como para grupo deben constituirse dependiendo de la clasificación de las facilidades de crédito en las siguientes categorías: Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 80% e Irrecuperable 100%.

Los bancos a partir del 31 de diciembre de 2014 deben mantener el monto de las provisiones específicas en todo momento y de acuerdo a la metodología establecida en este Acuerdo que toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en algunas de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias y una tabla de ponderaciones descritas en este Acuerdo. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 el cálculo sobre esta provisión fue cero.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

## **1. Información Corporativa (continuación)**

Si las provisiones específicas exceden la provisión calculada conforme a NIIF, el exceso se registrará como una reserva regulatoria en el patrimonio que pudiera aumentar o disminuir las utilidades no distribuidas. En el saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital cuando se realice el cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en este Acuerdo.

### **Provisión dinámica**

El Acuerdo No.4-2013 establece que la provisión dinámica se constituye trimestralmente. El Banco acogió el plazo de adecuación establecido en el artículo 50 del Acuerdo No.4-2013 que permite adoptar el resultado de multiplicar los préstamos clasificados en la categoría normal por un factor del 2.50%. Esta reserva se crea para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 el cálculo del Banco sobre esta provisión fue de US\$940.118.

## **2. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros de BSI Bank (Panamá), S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB").

## **3. Base para la Preparación de los Estados Financieros**

### **3.1 Base de valuación, moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros son preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros son presentados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 32, los activos y pasivos financieros son compensados y presentados por sus importes netos en el estado de situación financiera sólo cuando esto es legalmente permitido y existe la intención de que su realización sea en una base neta, o de que el activo y el pasivo se realicen simultáneamente. Los ingresos y gastos no son compensados en el estado de resultados a menos que esto sea requerido y permitido por una norma de contabilidad o interpretación, como una revelación especial en las políticas contables del Banco.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

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

#### **3.2 Juicios y estimaciones contables**

La presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, así como la divulgación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el año. Aunque estos estimados se hacen sobre la base de la experiencia de la Gerencia en eventos y hechos corrientes, los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

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

#### **Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a dólares a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera. Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados.

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

Para propósito del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como equivalentes de efectivo los depósitos en bancos con vencimientos menores a 90 días.

#### **Instrumentos financieros**

El Banco utiliza instrumentos financieros para controlar sus riesgos de mercado, facilitar transacciones de clientes, mantener posiciones propias y cumplir con sus objetivos de financiamiento. Los supuestos referentes al valor razonable de cada clase de activo y pasivo financiero se describen en la nota 12 a los estados financieros.

#### **Préstamos**

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, y originados generalmente para proveer fondos a deudores en calidad de préstamos. Los préstamos por cobrar son medidos al costo amortizado, usando el método de tasa de interés efectiva, menos la reserva para pérdidas por préstamos incobrables.

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

##### **Provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables**

El Banco utiliza el método de reserva para establecer provisiones sobre pérdidas en los préstamos que se consideren individualmente deteriorados. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en los resultados operativos y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

La reserva se presenta como una deducción sobre los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se debita de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones posteriores de montos que hubieran sido previamente castigados como incobrables se acreditan a la cuenta de reserva.

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro se reduce, y ello puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada, disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados como ingreso.

Según NIC 39, las pérdidas por deterioro en préstamos corporativos individualmente evaluados se determinan con base a una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individualmente significativo, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual.

Según NIC 39, para propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos de consumo se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Estas características son relevantes para la estimación de los flujos de efectivo futuros para los grupos de tales activos.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para el deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares, y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones de crédito son tales que el nivel real de pérdida inherente es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

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

##### **Baja en cuentas de activos financieros**

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo a otra entidad.

Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y las retribuciones de propiedad y continúa con el control de la transferencia del activo, el Banco da de baja su interés retenido en el activo y genera un pasivo relacionado por el monto que tendrá que ser pagado por el mismo en caso que este no sea transferido en última instancia. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y las retribuciones de propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa dando de baja el activo financiero y también da de baja una garantía de préstamo por la recaudación recibida.

##### **Ingresos y gastos de intereses**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los estados de resultados según el método de la tasa de interés efectiva sobre la base del saldo del principal pendiente y la tasa de interés pactada y los intereses se reconocen sobre la base de la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros con el propósito de medir el monto recuperable.

El método de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato, así como los costos de transacción – costos iniciales, directamente atribuibles a la adquisición o disposición de un activo o pasivo - y cualquier otra prima o descuento.

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

Los ingresos por honorarios y comisiones se reconocen en resultados sobre la base de lo acumulado. Los honorarios y comisiones sobre préstamos se difieren y se amortizan a ingresos usando el método de la tasa de interés efectiva durante la vigencia del préstamo.

##### **Impuestos**

De acuerdo con el Código Fiscal de la República de Panamá, las utilidades provenientes de transacciones efectuadas fuera de la República de Panamá no son gravables y, por lo tanto, las utilidades obtenidas por el Banco no están sujetas al impuesto sobre la renta en la República de Panamá.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

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

##### **Financiamientos recibidos**

Para llevar a cabo sus operaciones el Banco recibe de su Casa Matriz financiamientos los cuales son presentados a su costo amortizado por el método de la tasa de interés efectiva.

##### **Cambios en políticas contables y divulgaciones**

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y enmiendas, las cuales son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Estas normas y enmiendas no tuvieron un impacto relevante sobre los estados financieros [consolidados] al 31 de diciembre de 2015, [salvo que se indique lo contrario en los siguientes párrafos].

La Compañía no ha adoptado anticipadamente alguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida y no haya entrado en vigencia.

##### **Mejoras anuales del ciclo 2010-2012**

A continuación se listan las mejoras a normas que son efectivas a partir del 1 de julio de 2014:

- *NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles.* La enmienda se aplica retrospectivamente y aclara en NIC 16 y NIC 38 que el activo puede revalorarse en referencia a los datos observables ya sea ajustando el valor en libros bruto del activo al valor de mercado, o determinando el valor de mercado del valor en libros y ajustando el valor en libros bruto proporcionalmente para que el valor en libros resultante sea equivalente al valor de mercado. Además, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre el valor en libros y el valor bruto del activo.
- *NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.* Esta enmienda se aplica retrospectivamente y aclara que una entidad de administración (una entidad que ofrece servicios de personal gerencial clave) constituye una parte relacionada sujeta a las revelaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza a una entidad de administración debe revelar los gastos incurridos en los servicios de administración.

##### **Mejoras anuales del ciclo 2011-2013**

A continuación se listan las mejoras a normas que son efectivas a partir del 1 de julio de 2014:

*NIIF 13 Medición del Valor Razonable.* Esta enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción al portafolio en la NIIF 13 puede aplicar no sólo a los activos y pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 39.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

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

##### **Normas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia**

Las normas e interpretaciones emitidas pero que aún no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2015 se describen seguidamente. La Compañía pretende adoptar estas normas e interpretaciones, en tanto sean aplicables a su actividad, cuando entren en vigencia. Se espera que las nuevas normas o enmiendas no tengan un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, su desempeño y/o divulgaciones.

##### ***NIIF 9 Instrumentos Financieros***

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición, el deterioro, y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. Se requiere de aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. A excepción de la contabilidad de coberturas, se requiere la aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de coberturas, los requerimientos generalmente se aplican prospectivamente, con ciertas excepciones limitadas.

La NIIF 14 es una norma opcional que le permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a regulaciones tarifarias, que continúe aplicando la mayoría de sus políticas existentes respecto a los saldos de las cuentas regulatorias diferidas cuando se adopten las NIIF por primera vez. Las entidades que adoptan la NIIF 14 deben presentar las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como partidas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos en los saldos de estas cuentas como partidas separadas en el estado de resultados y de otro resultado integral. La norma requiere la revelación de la madurez de, y los riesgos asociados con, la regulación tarifaria de la entidad y los efectos de dicha regulación en sus estados financieros. La NIIF 14 es efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016.

##### ***NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes***

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La nueva norma sobre ingresos suplantará todos los requerimientos actuales sobre reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Se requiere la aplicación retrospectiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018 o posteriormente, cuando el Consejo del IASB finalice sus enmiendas para diferir la fecha efectiva de la NIIF 15 por un año. Se permite la adopción anticipada.

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

##### ***Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización***

Las enmiendas aclaran el principio en la NIC 16 y NIC 38 de que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan de la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en vez de los beneficios económicos que se consumen por medio del uso del activo. Como resultado, no se puede utilizar un método basado en ingresos para depreciar la propiedad, planta y equipo, y sólo se puede usar en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las enmiendas tienen vigencia prospectiva para los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2016, con la posibilidad de una adopción anticipada.

##### ***Mejoras anuales del ciclo 2012-2014***

Estas mejoras son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016. Las mejoras incluyen:

##### ***NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones***

Contratos de servicios: La enmienda aclara que un contrato de servicios que incluya honorarios puede constituir la continuación de la participación en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de los honorarios y la disposición en contra de la orientación para la participación continua en la NIIF 7 con el fin de evaluar si las revelaciones son requeridas. La evaluación de cuáles contratos de servicio constituyen una participación continua debe hacerse de manera retrospectiva. Sin embargo, no se tendrían que proporcionar las revelaciones requeridas para ningún período que comience antes del período anual en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones.

Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados: La enmienda aclara que los requisitos de revelación de compensaciones no aplican a los estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización importante de la información reportada en el informe anual más reciente. Esta enmienda debe aplicarse de forma retrospectiva.

***Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros.*** Las enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros dan claridad en lugar de cambiar significativamente los requerimientos existentes de NIC 1. La enmienda aclara: (a) los requisitos de materialidad en NIC 1, (b) que determinadas partidas en el estado de resultados y del otro resultado integral y el estado de situación financiera pueden desglosarse, (c) que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros, (d) que la proporción de otro resultado integral de asociadas y empresas conjuntas representadas mediante el método de participación patrimonial deben presentarse en conjunto como una sola partida y clasificarse entre las partidas que se reclasificarán o no posteriormente en los resultados. Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando se presentan los subtotales adicionales en el estado de situación financiera y el estado de resultados y otro resultado integral. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2016 y se permite la adopción anticipada.



**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

**Enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión:** Aplicación de la Excepción de Consolidación. Las enmiendas abordan los asuntos que han surgido en la aplicación de la excepción de las entidades de inversión bajo la NIIF 10. Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la excepción para presentar los estados financieros consolidados aplica a una controladora que es subsidiaria de una entidad de inversión cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias al valor razonable. Además, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que solo se consolida una subsidiaria de una entidad de inversión que no es una entidad de inversión por sí misma y que ofrece servicios de soporte a la entidad de inversión. Todas las demás subsidiarias de una entidad de inversión se miden al valor razonable. Al aplicar el método de participación patrimonial, las enmiendas al NIC 28 le permiten al inversionista mantener la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión o la empresa conjunta a sus participaciones en subsidiarias. Estas enmiendas deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2016: Se permite la adopción anticipada.

**5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo están compuestos de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Efectivo en caja	US\$ 1,000	US\$ 8,000
Multibank Inc.	10,733,900	9,659,192
Corner Bank SA Lugano	73,305	39,651
BSI SA Lugano	252,178,092	117,402,814
BSI Hong Kong	272,000,000	-
	<u>534,986,297</u>	<u>127,109,657</u>
Menos: depósitos más de 90 días	49,320,538	9,000,000
	<u>US\$ 485,665,759</u>	<u>US\$ 118,109,657</u>

Los depósitos en bancos a plazo devengan intereses entre el 0.15% y el 3.25% para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015 (0.17% y el 3% - 2014).

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**6. Préstamos**

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Línea de crédito a la vista	US\$ 5,392,645	US\$ 4,429,881
Línea de crédito a término	<u>32,808,480</u>	<u>17,004,000</u>
	38,201,125	21,433,881
Intereses por cobrar	<u>121,039</u>	<u>91,659</u>
	<u>US\$ 38,322,164</u>	<u>US\$ 21,525,540</u>

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.13% y 3.81%. Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.13% y 3.75%. La tasa de interés promedio ponderado es de 2.09% y 2.56%; respectivamente.

Un resumen de los préstamos clasificados por área geográfica se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Panamá - Offshore	US\$ 17,755,820	US\$ 16,785,996
Uruguay	9,296,489	-
Bahamas	8,586,768	3,586,412
Argentina	1,817,690	670,561
Saint Vincent and the Granadines	500,001	-
Perú	90,068	60,000
México	80,445	330,272
Otros	<u>73,844</u>	<u>640</u>
	<u>US\$ 38,201,125</u>	<u>US\$ 21,433,881</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la totalidad de la cartera de préstamos estaba garantizada con inversiones en valores. El Banco ha clasificado su cartera como normal en base a los lineamientos establecidos en el Acuerdo No.4-2013.

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco no mantenía ningún préstamo moroso vencido, por lo que no mantiene una provisión específica para deterioro de calidad crediticia.

Con base en lo establecido en el artículo 50 del Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco ha registrado una provisión dinámica al 31 de diciembre de 2015 por US\$940,118 y al 31 de diciembre de 2014 por US\$321,508. La provisión dinámica fue calculada multiplicando el total de la cartera de créditos bajo la condición normal por un factor establecido en la norma.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**7. Vencimientos de Activos y Pasivos más Importantes**

Los vencimientos de activos y pasivos más importantes se resumen así:

31 de diciembre de 2015						
	Sin Vencimiento	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos</b>						
Depósitos a la vista	US\$ 81,939,619	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 81,939,619
Depositos a plazo	-	403,725,140	46,320,538	3,000,000	-	453,045,678
Inversiones	-	-	39,821,225	-	-	39,821,225
Préstamos	-	19,943,175	4,783,950	10,474,000	3,000,000	38,201,125
	<u>US\$ 81,939,619</u>	<u>US\$ 423,668,315</u>	<u>US\$ 90,925,713</u>	<u>US\$ 13,474,000</u>	<u>US\$ 3,000,000</u>	<u>US\$ 613,007,647</u>
<b>Pasivos</b>						
Depositos clientes a la vista	US\$ 286,045,356	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 286,045,356
Depositos interbancarios	256,758,590	17,259,992	9,940,821	-	-	283,959,403
Financiamiento recibido	-	7,095,471	4,783,950	10,474,000	3,000,000	25,353,421
	<u>US\$ 542,803,946</u>	<u>US\$ 24,355,463</u>	<u>US\$ 14,724,771</u>	<u>US\$ 10,474,000</u>	<u>US\$ 3,000,000</u>	<u>US\$ 595,358,180</u>
31 de diciembre de 2014						
	Sin Vencimiento	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos</b>						
Depósitos a la vista	US\$ 118,101,657	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 118,101,657
Depositos a plazo	-	-	9,000,000	-	-	9,000,000
Préstamos	-	-	-	21,433,881	-	21,433,881
	<u>US\$ 118,101,657</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 9,000,000</u>	<u>US\$ 21,433,881</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 148,535,538</u>
<b>Pasivos</b>						
Depositos de clientes a la vista	US\$ 117,383,773	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 117,383,773
Financiamiento recibido	-	6,804,000	200,000	10,000,000	-	17,004,000
	<u>US\$ 117,383,773</u>	<u>US\$ 6,804,000</u>	<u>US\$ 200,000</u>	<u>US\$ 10,000,000</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 134,387,773</u>

Es política del Banco contratar financiamientos con BSI SA - Casa Matriz con los mismos plazos que se le otorgan a los créditos a nuestros clientes, evitando fluctuaciones de tasas o plazos, lo que permite mitigar el riesgo de liquidez y de tasa de interés.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

**8. Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas**

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con partes relacionadas de acuerdo con directrices y parámetros establecidos por su Casa Matriz, tales como afiliadas, accionistas, directores y personal gerencial clave. Al 31 de diciembre de 2015, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones significativas con partes relacionadas:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
<b>En los Estados de Situación Financiera</b>		
Activo:		
Depósitos a la vista	<u>US\$ 81,382,414</u>	<u>US\$ 117,402,814</u>
Depósitos a plazo	<u>US\$ 442,795,678</u>	<u>US\$ -</u>
Intereses por cobrar por depósitos interbancarios	<u>US\$ 178,064</u>	<u>US\$ -</u>
<b>Pasivos:</b>		
Intereses acumulados por pagar por financiamientos recibidos	<u>US\$ 323,325</u>	<u>US\$ 60,835</u>
Financiamiento a la vista - Casa Matriz	<u>US\$ 5,415,024</u>	<u>US\$ 2,696,596</u>
Financiamiento recibido a Plazo Definido	<u>US\$ 19,938,397</u>	<u>US\$ 17,004,000</u>
Intereses por pagar por depósitos interbancarios	<u>US\$ 8,675</u>	<u>US\$ -</u>
Por el año terminado el		
31 de diciembre de		
	2015	2014
<b>En los Estados de Resultados</b>		
<b>Ingresos:</b>		
Ingresos por intereses	<u>US\$ 967,516</u>	<u>US\$ 124,895</u>
Comisiones	<u>US\$ 1,344,894</u>	<u>US\$ 1,536,017</u>
<b>Gastos:</b>		
Gastos de intereses	<u>US\$ 332,932</u>	<u>US\$ 62,180</u>
Gastos de IT y comunicación	<u>US\$ 936,497</u>	<u>US\$ 122,599</u>

Al 31 de diciembre de 2015, El Banco mantenía obligaciones por pagar a su Casa Matriz por US\$19,938,397 y al 31 de diciembre de 2014 por US\$17,004,000 con vencimiento de 3 meses a 5 años que generan intereses entre el 0.31% al 2.62% anual.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

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

Las comisiones devengadas con Casa Matriz, corresponden a una remuneración del 80% sobre los ingresos que genera BSI SA – Casa Matriz por operaciones de clientes de El Banco. Dichos ingresos son retrocedidos por la gestión del Banco en las operaciones y transacciones que se perfeccionan y surten efecto directamente en nuestra Casa Matriz.

Las operaciones en trámite corresponden a transacciones registradas al 31 de diciembre de 2015, de depósitos recibidos por aplicar y/o pagos por procesar, cuya fecha de valor es posterior al cierre del balance. El monto de las operaciones en trámite está depositado en nuestra cuenta con BSI, S.A., por ser nuestro banco corresponsal donde centralizamos la captación de depósitos y pagos de clientes.

Al 31 de diciembre de 2015, se efectuaron pagos a directores en concepto de dietas por US\$32,300 y al 31 de diciembre de 2014 fueron US\$28,300

**9. Capital Pagado**

Al 31 de diciembre de 2015, el capital en acciones se componen de 10,410 acciones con un valor nominal de US\$1,000 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas que hacen un total de US\$10,410,000, la cual incluyen el capital adquirido mediante fusión, según consta en escritura 10,314 del 31 de agosto de 2015, donde se protocoliza e incorpora en el Registro Público, el acta de Asamblea de Accionistas de BSI Investment Advisors (Panama), Inc., y el Acta de Asamblea de Accionistas de BSI Bank (Panamá), S. A.

Al 31 de diciembre de 2014, el capital en acciones se componen de 10,000 acciones con un valor nominal de US\$1,000 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas que hacen un total de US\$10,000,000.

**10. Impuesto sobre la Renta**

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo a bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. Dado que el Banco genera ingresos de fuente extranjera está exento del pago del impuesto sobre la renta.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

## **11. Compromisos y Contingencias**

El Banco ha mantenido compromisos para extender créditos en cualquier momento. Estos compromisos toman la forma de líneas de créditos aprobadas y facilidades de sobregiro. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco clasifica las operaciones con riesgo crediticio fuera de balance como normal, por lo que no se requieren reservas. Los compromisos por líneas de crédito aprobadas por desembolsar, fuera de balance al 31 de diciembre de 2015 ascienden a US\$14,079,542 y al 31 de diciembre de 2014, a US\$1,043,812

Todos los compromisos que adquiere el Banco están debidamente garantizados por los activos en administración y custodio de nuestros clientes, por lo que se mitiga el riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2015, se tenían montos administrados de cuentas de clientes fuera de balance por US\$1,025,346,897 y al 31 de diciembre de 2014, por US\$418,358,106

El Banco mantiene un contrato de arrendamiento que vence el 31 de diciembre de 2015, el cual tiene una cláusula de terminación de contrato que permite una notificación escrita con tres meses de anticipado para poder resolver dicho contrato. El compromiso de los 3 meses asciende a US\$9,182.

## **12. Administración de Riesgo Financiero**

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte.

Los siguientes riesgos han sido identificados por la Administración: riesgos de crédito, de liquidez de mercado, operativo, de reputación y de cumplimiento y legales.

La política de administración de riesgos, que la Junta Directiva examina trimestralmente, constituye la base del proceso de administración de riesgos del Banco. Esto se combina con una estructura de límites que se define en cada categoría de riesgos identificada y el cual se revisa de manera constante, especialmente respecto a los riesgos que se indican más adelante. La Junta Directiva es apoyada en esta tarea por el Comité de Auditoría y el Comité de Riesgos responsables ambos de la administración y control de riesgos de todo el Banco.

En el caso de los instrumentos financieros, el Banco está sujeto al riesgo de crédito, al riesgo de liquidez y al riesgo de tasa de interés. El riesgo de crédito es el riesgo que la contraparte de un préstamo no cumpla con su obligación y el riesgo de interés es que las tasas de interés en el futuro puedan ser significativamente diferentes de las tasas pactadas por el Banco. Para administrar el nivel de riesgo de crédito, el Banco únicamente mantiene relaciones con contraparte con buenas referencias crediticias, y cuando se considera apropiado, obtiene garantías.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

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

**Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado está representado por la potencial pérdida por fluctuaciones del valor del portafolio de negociación que se dan por la modificación de los factores que determinan el precio, como el precio de las acciones, bonos o de las materias primas y cursos cambiarios. El riesgo de mercado puede afectar la cuenta ganancias y pérdidas del Banco y el valor de sus activos.

El riesgo de mercado es calificado como bajo como resultado de las actividades limitadas del Banco y de los respectivos límites de riesgo de mercado y las medidas de mitigación de riesgo que se constituyan.

**Riesgo de tasa de cambio**

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

La siguiente tabla resume la exposición del Banco al riesgo de tasa de cambio al 31 de diciembre de 2015. Esta tabla incluye los instrumentos financieros del Banco a sus valores en libros, detallados por monedas distintas al dólar americano.

**31 de diciembre de 2015**

	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>Otras</b>
<b>Activos:</b>			
Depósitos a la vista	5,762,840	12,677	1,046,991
Depósitos en bancos a plazos	-	15,241,800	2,553,878
Préstamos	<u>3,286,554</u>	<u>1,127,442</u>	<u>-</u>
<b>Total activos</b>	<u><b>9,049,394</b></u>	<u><b>16,381,919</b></u>	<u><b>3,600,869</b></u>
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes a la vista	5,855,496	11,202,024	1,539,270
Depositos interbancarios	-	-	1,818,821
Financiamientos recibidos	<u>3,014,397</u>	<u>5,182,698</u>	<u>232,326</u>
<b>Total pasivos</b>	<u><b>5,855,496</b></u>	<u><b>11,202,024</b></u>	<u><b>3,358,091</b></u>

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

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

31 de diciembre de 2014

	CHF	EUR	Otras
Activos:			
Depósitos a la vista	3,528,722	9,214,093	217,483
Depósitos en bancos a plazos	-	-	-
Préstamos	280,115	978,374	-
Total activos	<u>3,808,837</u>	<u>10,192,467</u>	<u>217,483</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes a la vista	3,584,312	10,108,782	259,616
Depositos interbancarios	-	-	-
Financiamientos recibidos	-	-	-
Total pasivos	<u>3,584,312</u>	<u>10,108,782</u>	<u>259,616</u>

**Medición de riesgo de mercado**

*Valor en riesgo*

Los riesgos de mercado asociados con el portafolio de negociación se controlan mediante el uso de un sistema de límites de exposición, cuyos resultados se reportan a la Junta Directiva.

**Pruebas realizadas por el Banco y su Comité de Riesgos**

La política de riesgo de mercado constituye el marco general para la gestión y control del riesgo de mercado, las responsabilidades y la asignación de las unidades involucradas; así como los límites, tanto a nivel de BSI Suiza como del Grupo.

La ejecución de la estrategia de gestión y control del riesgo de mercado es asegurada por la Gerencia General, la unidad de operaciones y gestión de crédito (control de primer nivel) y la unidad de gestión de riesgo y control interno (control de segundo nivel).

**Riesgo operativo**

Los riesgos operativos son monitoreados mediante un sistema de reconocimiento de pérdidas, cuyos resultados se presentan a la Administración y son rigidos por la Junta Directiva mediante:

Reglamentos internos. Los requisitos de capital y la vigilancia respecto a los riesgos operativos, se calculan mediante el principio indicador básico y método base. Los riesgos operativos se mitigan según se indica a continuación:



**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

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

Procesos: El Banco administra sus actividades, especialmente aquellas que pudieran afectarse por razón de eventos externos, en cumplimiento de disposiciones legales o éticas aplicables al sector bancario y asegurando que las ordenes operacionales y los contratos con los clientes sean entendidos de manera transparente y clara. El Banco aplica los principios de segregación de deberes y responsabilidades.

Recursos humanos: El objetivo del Banco es el de contratar a personal calificado que sea capaz de implementar su estrategia y de identificarse con la cultura del Banco. Lo último se refleja en la administración y el personal, al igual que por el enfoque del Grupo respecto a la administración de riesgos. Sobre los riesgos de cumplimiento y su impacto en la reputación y la mitigación de riesgos, el mismo es logrado mediante la capacitación constante y la conciencia de aumentar el personal en todos los niveles con una definición clara de sus procesos y responsabilidades de trabajo, al igual que la diseminación de una cultura corporativa que entre otras cosas se funde en los pilares de integridad total y el cumplimiento de normas éticas y profesionales.

Sistemas internos: El Banco tiene experiencia interna y externa para asegurar el desarrollo interno y el mantenimiento de su sistema IT de informática.

Eventos externos: El Banco ha implementado medidas de seguridad diseñadas específicamente para prevenir que personas no autorizadas tengan acceso a las áreas donde se almacenan los documentos sensitivos del negocio. La Administración ha preparado un Plan General de Continuidad con un análisis detallado, para asegurar la continuidad de sus actividades y que pueda hacerle frente a los escenarios ahí establecidos. Se han identificado el mínimo de recursos necesarios para el plan de continuidad.

### **Riesgo de tasa de interés**

El Banco está relacionado con la estructura del balance, desglosada por moneda individual y las fechas de vencimientos correspondientes. Está influenciada por los siguientes factores del tiempo: absoluta discordancia en monedas y vencimientos; volatilidad de las tasas de interés por moneda. En particular, todos los riesgos eventuales de tasa de interés con vencimientos superiores a 12 meses serán plenamente compensados y cerrados con la tesorería de Casa Matriz y las exposiciones de tasa de interés con vencimiento inferior a 12 meses serán limitadas.

El riesgo de la tasa de interés se controla mediante indicadores que miden el efecto del ingreso y del valor, calculado en base a pruebas. El riesgo del cambio de divisa se controla mediante un sistema de límites de exposición. Para la administración estructural del estado de situación financiera, el Banco protege los riesgos de las tasas de interés, mediante la aplicación de su reglamento sobre la gestión, control y vigilancia del riesgo de tasa de interés.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

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

A nivel del Grupo, el riesgo de tasa de interés es incorporado en el tratamiento del Riesgo de Mercado / ALM y todas las exposiciones son monitoreadas por el Grupo de Manejo de Riesgo y reportado al Comité de Riesgo Financiero.

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor del instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

A continuación se presenta un resumen de la exposición al riesgo de tasa de interés, que incluye los activos y pasivos del Banco, clasificados conforme a su fecha de vencimiento o revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero.

		2015					
		Sin Vencimiento	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos</b>							
Depósitos a la vista	US\$	81,939,619	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 81,939,619
Depósitos a plazo		-	403,725,140	46,320,538	3,000,000	-	453,045,678
Préstamos		-	19,943,175	4,783,950	10,474,000	3,000,000	38,201,125
	US\$	<u>81,939,619</u>	<u>423,668,315</u>	<u>51,104,488</u>	<u>13,474,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>573,186,422</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos							
A la vista de clientes	US\$	286,045,356	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 286,045,356
Interbancarios		256,758,590	17,259,992	9,940,821	-	-	283,959,403
Financiamiento recibido		-	7,095,471	4,783,950	10,474,000	3,000,000	25,353,421
	US\$	<u>256,758,590</u>	<u>24,355,463</u>	<u>14,724,771</u>	<u>10,474,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>309,312,824</u>
		2014					
		Sin Vencimiento	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos</b>							
Depósitos a la vista	US\$	118,101,773	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 118,101,773
Depositos a plazo		-	-	9,000,000	-	-	9,000,000
Préstamos		4,429,881	6,804,000	200,000	4,000,000	6,000,000	21,433,881
	US\$	<u>122,531,654</u>	<u>6,804,000</u>	<u>9,200,000</u>	<u>4,000,000</u>	<u>6,000,000</u>	<u>148,535,654</u>
<b>Pasivos</b>							
Depositos de clientes a la vista							
	US\$	117,383,773	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 117,383,773
Financiamiento recibido		-	6,804,000	200,000	4,000,000	6,000,000	17,004,000
	US\$	<u>117,383,773</u>	<u>6,804,000</u>	<u>200,000</u>	<u>4,000,000</u>	<u>6,000,000</u>	<u>134,387,773</u>

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

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

Es política del Banco contratar financiamientos con BSI, S.A. - Casa Matriz con los mismos plazos que se le otorgan a los créditos a nuestros clientes, evitando fluctuaciones de tasas o plazos, lo que permite mitigar el riesgo de liquidez y de tasa de interés.

A continuación se resume el impacto en los activos y pasivos financieros causado por aumentos o disminuciones del 1% en las tasas de interés:

Sensibilidad del Margen Financiero	31 de diciembre de			
	2015		2014	
	Incremento Sensibilidad 1%	Disminución Sensibilidad 1%	Incremento Sensibilidad 1%	Disminución Sensibilidad 1%
<b>Posiciones Activas</b>				
Depósitos en bancos a plazos	US\$ 453,690,723	US\$ 452,675,597	US\$ 9,116,411	US\$ (8,896,623)
Préstamos	<u>39,983,634</u>	<u>36,817,800</u>	<u>23,380,821</u>	<u>(19,612,993)</u>
	<u>US\$ 493,674,357</u>	<u>US\$ 489,493,397</u>	<u>US\$ 32,497,232</u>	<u>US\$ (28,509,616)</u>
<b>Posiciones Pasivas</b>				
Financiamientos recibidos	<u>US\$ 26,654,175</u>	<u>US\$ 24,966,393</u>	<u>US\$ (18,304,764)</u>	<u>US\$ 14,965,585</u>
	<u>US\$ 26,654,175</u>	<u>US\$ 24,966,393</u>	<u>US\$ (18,304,764)</u>	<u>US\$ 14,965,585</u>
<b>Impacto neto</b>	<u>B/. 520,328,532</u>	<u>B/. 514,459,790</u>	<u>B/. 14,192,468</u>	<u>B/. (13,544,031)</u>

El siguiente detalle resume las tasas promedio ponderadas de interés para los activos y pasivos:

	2015	2014
	% Fin de año	% Fin de año
Activos:		
Préstamos	<b>2.09</b>	<b>2.56</b>
Pasivos:		
Obligaciones	<b>1.64</b>	<b>1.45</b>

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

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo que el Banco no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago relacionados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para sustituir los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser la falta para cumplir con sus obligaciones de repagar a los depositantes y los compromisos de prestar.

El riesgo de liquidez se origina del fondeo general de las actividades bancarias y la administración de posiciones. Esto incluye ambos, el riesgo de no ser capaz de cubrir los activos en vencimientos y tasas apropiadas y el riesgo de no ser capaz de liquidar un activo a un precio y tiempo razonable. Los fondos se obtienen fundamentalmente de la captación de depósitos de clientes. Esto limita la dependencia en una sola fuente de fondos. La Casa Matriz del Banco y su Junta Directiva participan en la administración de la liquidez y son monitoreados en cumplimiento con la ley.

#### *Proceso de administración del riesgo de liquidez*

El proceso de administración del riesgo de liquidez del Banco incluye:

- El suministro de efectivo diario, administrado monitoreando los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados por los clientes. El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Poseer una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Revisión de la tasa de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil del vencimiento de las deudas.

El monitoreo y el reporte se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Banco agrupados por fecha de vencimiento sobre la base del período remanente desde la fecha del balance hasta la fecha de vencimiento contractual.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

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

31 de diciembre de 2015						
	Sin Vencimiento	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos</b>						
Depósitos a la vista	US\$ 81,939,619	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 81,939,619
Depositos a plazo	-	403,725,140	46,320,538	3,000,000	-	453,045,678
Inversiones	-	-	39,821,225	-	-	39,821,225
Préstamos	-	19,943,175	4,783,950	10,474,000	3,000,000	38,201,125
	<u>US\$ 81,939,619</u>	<u>US\$ 423,668,315</u>	<u>US\$ 90,925,713</u>	<u>US\$ 13,474,000</u>	<u>US\$ 3,000,000</u>	<u>US\$ 613,007,647</u>
<b>Pasivos</b>						
Depositos clientes a la vista	US\$ 286,045,356	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 286,045,356
Depositos interbancario Financiamiento recibido	256,758,590	17,259,992	9,940,821	-	-	283,959,404
	-	7,095,471	4,783,950	10,474,000	3,000,000	25,353,421
	<u>US\$ 542,803,946</u>	<u>US\$ 24,355,463</u>	<u>US\$ 14,724,771</u>	<u>US\$ 10,474,000</u>	<u>US\$ 3,000,000</u>	<u>US\$ 595,358,180</u>
2014						
	Sin Vencimiento	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos</b>						
Depósitos a la vista	US\$ 118,101,773	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 118,101,773
Depositos a plazo	-	-	9,000,000	-	-	9,000,000
Préstamos	4,429,881	6,804,000	200,000	4,000,000	6,000,000	21,433,881
	<u>US\$ 122,531,654</u>	<u>US\$ 6,804,000</u>	<u>US\$ 9,200,000</u>	<u>US\$ 4,000,000</u>	<u>US\$ 6,000,000</u>	<u>US\$ 148,535,654</u>
<b>Pasivos</b>						
Depositos de clientes a la vista	US\$ 117,383,773	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 117,383,773
Financiamiento recibido	-	6,804,000	200,000	4,000,000	6,000,000	17,004,000
	<u>US\$ 117,383,773</u>	<u>US\$ 6,804,000</u>	<u>US\$ 200,000</u>	<u>US\$ 4,000,000</u>	<u>US\$ 6,000,000</u>	<u>US\$ 134,387,773</u>

**Riesgo de crédito**

La administración y el control de riesgos son regidos por una Política de Crédito y una serie de Reglamentos de Crédito que la Junta Directiva aprueba. El riesgo de crédito es controlado por medio de un sistema de límites de exposición (riesgo país), por medio del cual hay disposiciones específicas al respecto. Las contrapartes y las garantías que se ofrecen son analizadas de manera cuantitativa y cualitativa. Los requisitos de capital respecto a los riesgos de crédito, se calculan usando el método estándar y mediante el principio de reemplazo.

**Riesgos legales**

El Banco se asegura, para prevenir riesgos, que su actividad particularmente aquella que conlleven cualquier impacto externo, sea regida por normas legales y éticas que se apliquen al sector bancario y asegurando el conocimiento y la transparencia en sus relaciones operacionales y contractuales con los clientes.

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

---

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

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

### **Riesgos de reputación y de cumplimiento**

La mitigación de los riesgos de reputación se logra mediante la capacitación constante y la toma de acciones constantes que aumenten el conocimiento del personal a todos los niveles, mediante una definición clara de los procesos y responsabilidades operacionales y diseminando una cultura corporativa basada en una actividad con normas éticas profesionales de la más alta calidad.

Los riesgos de reputación y de cumplimiento también se mitigan por medio de una serie de reglamentos internos vastos y coherentes que rijan los procesos del Banco, a fin de asegurar de que cumplan con las leyes, las normas y los reglamentos vigentes en Suiza y en los países donde opera el Grupo como actividad exterior y de manera particular con respecto a los reglamentos en los mercados financieros y las restricciones de consultas sobre la inversión. El Banco tiene un departamento Legal y de Cumplimiento del Grupo que cubre todas las áreas de cumplimiento.

### **Administración de capital**

El Acuerdo 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá establece que en el caso de sucursales y subsidiarias de bancos extranjeros de Licencia Internacional que consoliden, cuya supervisión sea de destino, cumplirán con un índice de adecuación mínimo que exige legislación de su Casa Matriz y se computará en forma consolidada con su Casa Matriz. Para estos efectos, el Banco Extranjero deberá entregar anualmente a la Superintendencia de Bancos de Panamá una certificación del auditor externo de su Casa Matriz en que se haga constar que el Banco cumple en forma consolidada con los requisitos de adecuación de capital, o bien a su discreción; una certificación del ente supervisor extranjero del país de origen de su Casa Matriz que haga constar que el Banco cumple en forma consolidada con los requisitos de adecuación de capital.

En el caso de sucursales y subsidiarias de Bancos Panameños de Licencia Internacional deberán cumplir con el índice de adecuación de capital en forma consolidada, incluyendo sus sucursales y subsidiarias bancarias que consoliden; y en el caso de los Bancos Panameños de Licencia Internacional que sean subsidiarias y consoliden con una sociedad controladora extranjera debidamente supervisada por un ente Supervisor Bancario Extranjero, cumplirán con el índice de adecuación mínimo, que exige la legislación de dicho Ente Supervisor Extranjero a la sociedad controladora extranjera, para estos efectos el Banco deberá entregar anualmente a la Superintendencia, una certificación del auditor externo de la sociedad controladora.

En el caso específico de BSI Bank (Panamá), S.A., aplica el índice de adecuación mínimo que exige la legislación de su Casa Matriz; es decir, que los fondos de capital no podrán ser inferiores al 12% de sus activos ponderados en función a sus riesgos, mínimo establecido por la FINMA (Swiss Financial Market Supervisory Authority).

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Casa Matriz de BSI Bank (Panamá), S. A. mantiene un índice de adecuación de capital superior al 12% requerido por el regulador de origen (2014 – 17%).

Las políticas del Banco son el mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado; conservando los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas, mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

**Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, y es la mejor evidencia sobre el precio de mercado cotizado.

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración del Banco para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el estado de situación financiera.

- *Depósitos en bancos.* Se considera que el valor razonable de estos activos se aproxima al valor en libros dado su naturaleza de corto plazo.
- *Préstamos.* El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada, a tasa actual de mercado, de flujos de efectivo estimados a recibir en el futuro.
- *Depósitos a la vista.* El valor razonable se aproxima a su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo.
- *Financiamientos recibidos.* El valor en libros de los financiamientos recibidos con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.

	2015		2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos Financieros:</b>				
Depósitos en bancos a la vista	US\$ 81,939,619	US\$ 81,939,619	US\$ 118,101,657	US\$ 118,101,657
Depósitos en bancos a plazo	453,045,678	456,655,166	9,000,000	9,000,000
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	39,821,225	39,821,225	-	-
Préstamos	38,201,125	39,983,634	21,433,881	21,478,562
	<u>US\$ 613,007,647</u>	<u>US\$ 618,399,644</u>	<u>US\$ 148,535,538</u>	<u>US\$ 148,580,219</u>
<b>Pasivos Financieros:</b>				
Depósitos de clientes a la vista	US\$ 286,045,356	US\$ 286,045,356	US\$ 117,383,773	US\$ 117,383,773
Financiamientos recibidos	25,353,421	24,966,393	17,004,000	16,587,717
	<u>US\$ 311,398,777</u>	<u>US\$ 311,011,749</u>	<u>US\$ 134,387,773</u>	<u>US\$ 133,971,490</u>

**BSI Bank (Panamá), S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2015**

*(Cifras expresadas en US\$ dólares)*

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

	2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a la vista	US\$ 81,939,619	US\$ 81,939,619	US\$ -	US\$ -
Depósitos en bancos a plazos	453,045,678	453,045,678	-	-
Inversiones	39,821,225	-	-	39,821,225
Préstamos de clientes	36,817,800	-	36,817,800	-
	<u>US\$ 611,624,322</u>	<u>US\$ 534,985,297</u>	<u>US\$ 36,817,800</u>	<u>US\$ 39,821,225</u>
Pasivos:				
Depósitos de clientes	US\$ 286,045,356	US\$ 286,045,356	US\$ -	US\$ -
Depósitos interbancarios	283,949,404	283,949,404	-	-
Financiamiento recibido	26,654,175	-	26,654,175	-
	<u>US\$ 596,648,935</u>	<u>US\$ 569,994,760</u>	<u>US\$ 26,654,175</u>	<u>US\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene inversiones en títulos de deuda menores a un año.

**13. Evento Subsecuente**

No existen eventos subsecuentes que revelar.