

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estados financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados financieros Consolidados



FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

FPB Bank Inc. (en adelante “el Banco”) fue constituido con el nombre FPB International Bank, Inc. el 31 de diciembre de 2004 bajo las leyes de la República de Panamá. Posteriormente cambió su nombre a FPB Bank Inc., según consta en la Resolución S.B.P. No.208-2008 del 1 de septiembre de 2008 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, y en la escritura pública No. 19,998 de la Notaría Primera del Circuito de Panamá inscrita el 9 de septiembre de 2008 en el Registro Público de Panamá.

Alfa International Ltd. Inc., una subsidiaria 100% (2014: 100%) de Tuxuti International Inc., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de FPB Bank Inc.

FPB Bank Inc. es dueño de la totalidad de la participación accionaria de las siguientes compañías, excepto JCLC Holding, S. A. del cual participa el 98%:

	<u>Actividad</u>	<u>País de Incorporación</u>
Fundo Paraty Capital Two	Proporcionar a sus cuotistas las valoraciones de capital invertido a lo largo plazo por medio de adquisición Adquisición de Valores Mobiliarios.	Brasil
Fundo Pedra Branca	Proporcionar a sus cuotistas las valoraciones de capital invertido a lo largo plazo por medio de adquisición Adquisición de Valores Mobiliarios.	Brasil
JCLG Holding, S. A.	Participar en el capital de otras empresas y administrar bienes propios y de terceros.	Brasil
Punta Pacifica Inmoveis, LTDA	Realización de negocios de compra y venta, alquiler y administración de inmuebles propios y compra de títulos con garantía inmobiliaria.	Brasil

El Banco inició operaciones el 16 de mayo de 2005 bajo el amparo de una licencia bancaria internacional mediante Resolución S.B. No. 028-2005 emitida por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el 28 de marzo de 2005. Mediante Resolución S.B.P. No. 151-2011 de 27 de octubre de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá otorgó licencia general a FPB Bank Inc. y canceló la licencia internacional previamente otorgada. La licencia general permite llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá, así como transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice. FPB Bank Inc. inició operaciones al amparo de la licencia general a partir del 02 enero del 2012.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(1) Información General, continuación

Mediante Resolución CNV No. 237-09 de 22 de julio de 2009, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, resolvió expedir una licencia de casa de valores a favor del Banco, lo cual le faculta realizar el negocio de casa de valores y todas aquellas otras actividades permitidas y establecidas en el Decreto Ley No. 1 de 1999 y su reglamentación. El Banco inició operaciones como Casa de Valores el 13 de octubre de 2009 y es regulado y supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

El Banco provee servicios financieros a personas naturales y jurídicas principalmente en Brasil. La oficina principal del Banco está ubicada en PH Torre de Las Américas, Torre C, Piso 26, Oficinas 2601-C y 2602-C Punta Pacífica, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

El 28 de diciembre de 2015 FPB Bank Inc. canceló la totalidad de su aporte en reales (R\$, moneda oficial de la República Federativa de Brasil) realizado en FPB Fondo de Inversión Multimercado Crédito Privado ("el Fondo") en julio de 2009, un vehículo con personería jurídica, establecido bajo el amparo de la Instrucción No. 409 del 18 de agosto de 2004, y sus respectivas modificaciones, emitida por la Comisión de Valores Mobiliarios, una entidad autónoma de la República Federativa de Brasil y, además, aprobado por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante Nota SBP-DJ-N-3230-2009 de 2 de julio de 2009. El Banco tenía control sobre este Fondo; por consiguiente, esta entidad se considera una subsidiaria y se consolidaba como parte de estos estados financieros, hasta el 28 de diciembre de 2015, cuando cesó el control. El Fondo invertía en instrumentos financieros denominados en reales.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, a través del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como las resoluciones y acuerdos emitidos por esta entidad. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los inspectores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998 sobre la regulación bancaria y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 29 de abril de 2016 por la administración del Banco.

(2) Base de preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Base de Medición

Los estados financieros consolidados son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los valores que se clasifican como valores a valor razonable con cambios en resultados, valores disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados, los cuales se presentan a su valor razonable.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(2) Base de preparación, continuación

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de negociación en la que el Banco se compromete a adquirir/comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados están presentados en balboas (B/.), la 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, la cual se considera la moneda funcional del Banco.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

El Banco controla una subsidiaria cuanto está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la subsidiaria. Los estados financieros consolidados de la subsidiaria, descrita en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comenzó el control hasta la fecha en que cesó el mismo.

(a.2) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del Banco se eliminan al preparar los estados financieros.

(b) Medición del Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, o en su ausencia, el mercado más ventajoso al cual el Banco tiene el acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando esté disponible, el Banco calcula el valor razonable de un instrumento utilizando el precio de cotización en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es considerado activo si las transacciones para el activo o pasivo se llevan a cabo con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Cuando no existe un precio de cotización en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos observables relevantes y minimicen el uso de datos no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

El Banco establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable.

El Banco registra las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período de presentación del informe en el que se ha producido el cambio.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, el Banco determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios futuros observables en mercados, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

(c) *Instrumentos Financieros Derivados*

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados, principalmente contratos a futuro de moneda extranjera como parte de sus operaciones, los cuales se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable.

Los contratos a futuro de moneda extranjera son compromisos para comprar o vender monedas extranjeras, a un precio específico y a una fecha futura acordada.

Los instrumentos financieros derivados se clasifican dentro de otros activos u otros pasivos. Los cambios en la valuación de estos instrumentos financieros derivados se contabilizan en el estado de resultados.

(d) *Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, e inicialmente son medidas al valor razonable más los costos incrementales relacionados con la transacción y subsecuentemente son contabilizadas, con base en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Las inversiones en valores se registran en la fecha de negociación, fecha en que el Banco se compromete a adquirir/comprar o vender un instrumento financiero.

Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

- *Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados*
En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.
- *Valores Disponibles para la Venta*
En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio monetario o los precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a su valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el patrimonio usando una cuenta de reserva para valuación hasta que sean vendidas o redimidas o se haya determinado que han sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se incluye en el resultado de las operaciones en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera originadas por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado de resultados.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que las inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado de resultados.

Notas a los Estados financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

- Valores Mantenedos hasta su Vencimiento:

En esta categoría se incluyen aquellos valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones que se reconoce en los resultados del año.

Transferencias entre categorías

El Banco revisa en cada período que informa la clasificación de todas sus inversiones y evalúa si existe algún cambio en la intención o la capacidad de mantenerlas en la misma categoría.

Si debido a un cambio en la intención o en la capacidad sobre un activo financiero o pasivo financiero se necesita reconocerlo al costo o al costo amortizado, en lugar de su valor razonable, el importe en libros del valor razonable del activo o pasivo financiero en esa fecha se convertirá en su nuevo costo o costo amortizado, según el caso. Cualquier resultado procedente de ese activo, que previamente se hubiera reconocido en otras utilidades integrales, se contabilizará de la siguiente forma.

En el caso de un activo financiero con un vencimiento fijo, la ganancia o pérdida se llevará a resultados del período a lo largo de la vida restante de la inversión mantenida hasta el vencimiento, utilizando el método tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento se amortizará también a lo largo de la vida restante del activo financiero utilizando el método de tasa de interés efectiva, de forma similar a la amortización de una prima o un descuento. Si el activo financiero sufriese posteriormente un deterioro del valor, cualquier ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida en otras utilidades integrales, se reclasificará de patrimonio al estado de resultados.

En el caso de un activo financiero que no tenga un vencimiento fijo, cuando el activo financiero se disponga, la ganancia o pérdida no realizada se reconocerá en las ganancias o pérdidas del año. Si el activo financiero sufriese posteriormente un deterioro del valor, cualquier ganancia o pérdida previa que hubiese sido reconocida en otras utilidades integrales, se reclasificará del patrimonio a los resultados de operación del año.

(e) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses no devengados y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses no devengados se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Notas a los Estados financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos (en adelante, serán referidos como “préstamos”). El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para evaluar si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- *Préstamos individualmente evaluados*

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste 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 y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en los resultados de las operaciones. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

- *Préstamos colectivamente evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco utiliza principalmente modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que sigan siendo apropiados.

- *Reversión del deterioro*

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada 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 pérdidas en préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

- *Préstamos Renegociados o Reestructurados*

Consisten en activos financieros que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un período de seis (6) meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejora en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

(g) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(h) *Transacciones en Moneda Extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas (B/.) a la tasa de cambio vigentes a la fecha de reporte, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes 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.

(i) *Mejoras a Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipo*

Estos activos comprenden mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo utilizados por el Banco. Se reconocen al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados durante el período financiero en el cual se incurrir.

Los gastos de depreciación y amortización de propiedades y equipos se reconocen en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil estimada de los activos se resumen como sigue:

Mejoras	5 años
Mobiliario y equipo	5 años
Equipo tecnológico	3 años

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Las propiedades y equipo se revisan para determinar si existe deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(j) *Deterioro de Activos no Financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros del Banco son revisados a la fecha de reporte para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

(k) *Garantías Financieras*

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen a el Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para rembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable y amortizado por la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía es llevada al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos esperados.

Las garantías financieras están incluidas en el estado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(l) *Ingresos y Gastos por Intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante.

Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) pero no considera las pérdidas futuras de crédito.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

(m) *Ingresos por Honorarios y Comisiones*

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre los préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

(n) *Ingresos por Dividendos*

Los dividendos son reconocidos en el estado de resultados cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

(o) *Depósitos recibidos de clientes/Financiamientos recibidos*

Los depósitos recibidos de clientes y los financiamientos recibidos son el resultado de los recursos que el Banco recibe para mantener liquidez. Estos son medidos inicialmente al valor razonable, menos los costos de transacción y, subsecuentemente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados.

(p) *Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

(q) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas*

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Entre las más significativas tenemos:

- La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

- Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del periodo, sino directamente en el patrimonio.
- Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
- Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta norma puede ser adoptada en forma anticipada.

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuándo el ingreso debe ser reconocido. Esta norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la gerencia.

- Además, el 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

A la fecha de los estados financieros, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros.

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las políticas de administración de riesgo del Banco son diseñadas y elaboradas para identificar, cuantificar y analizar los riesgos financieros, para establecer límites y controles apropiados y para supervisar los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. El Banco regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

La gestión del riesgo es realizada por la Gerencia de Riesgo en virtud de las políticas aprobadas por la Junta Directiva. El Comité de Administración de Activos y Pasivos (ALCO) identifica, evalúa y establece coberturas de los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas del Banco. La Junta Directiva es la responsable de aprobar las metodologías para la gestión y medición de los riesgos, así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de tipo de interés, el riesgo de crédito, y la utilización de instrumentos financieros derivados, entre otros.

A tal efecto, ha establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco; entre estos comités están los siguientes:

- Comité de Inversiones
- Comité de Crédito
- Comité de Auditoría
- Comité de Administración de Riesgos
- Comité de Administración de Activos y Pasivos

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió el activo financiero respectivo. Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Área de pre-aprobación: se encarga de evaluar y cuantificar el riesgo de los nuevos créditos.
- Área de control y aprobación: se encarga de obtener las aprobaciones a través de las distintas instancias del Banco de conformidad con los límites de aprobación establecidos.
- Unidad de Administración de Crédito: se encarga de monitorear las tendencias de riesgo e indicios de posible deterioro a nivel de las carteras de crédito del Banco.

Para administrar el riesgo de crédito el Banco ha formulado, para su cumplimiento, un Manual de Políticas de Crédito para mitigar este riesgo. En el Banco, la gestión de riesgo y control está centralizada en la Gerencia de Riesgo de Crédito de la Casa Matriz que reporta a la Junta Directiva.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Formulación de Políticas de Crédito:* El Banco mantiene actualizada una política de crédito, que cubre la identificación, medición, aprobación y administración del riesgo de crédito para los deudores dentro de su cartera de préstamos y para los emisores de instrumentos financieros dentro de su cartera de inversiones. Estas políticas son revisadas periódicamente por las Gerencias de Crédito y Riesgos. Estas políticas son sometidas para revisión y autorización del Gerente General y en Junta Directiva.
- *Establecimiento de Límites de Autorización:* La política de crédito detalla los niveles de autorización, de acuerdo al nivel de exposición a un determinado deudor y su grupo económico, y de acuerdo al tipo de transacción que se aprueba. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Administración de Riesgos y ratificados en Junta Directiva.
- *Límites de Concentración y Exposición:* Dentro del proceso de estructuración y aprobación de un préstamo o compra de una inversión, se evalúan de forma individual que los límites de concentración o exposición estén dentro de lo establecido en la política de crédito. El Comité de Administración de Riesgos, mediante los reportes trimestrales que le suministra la Gerencia de Riesgos, le da seguimiento a los límites de concentración y exposición.
- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:* Como parte del proceso de seguimiento de las carteras de préstamos e inversiones, existen procedimientos para evaluar con cierta periodicidad el riesgo crediticio de un deudor o emisor.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:* La Gerencia de Crédito evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago. Al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas y a las características particulares de dichas carteras. Los procesos de auditoría interna incluyen una revisión de cumplimiento con la política de crédito.

Análisis de la Calidad Crediticia

El Banco utiliza para la evaluación de los préstamos el mismo sistema de clasificación del Riesgo de Crédito que la Superintendencia de Banco ha establecido para la determinación de las reservas regulatorias.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro/pérdidas mantenidas por el Banco para estos activos.

	<u>Préstamos por Cobrar</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Máxima exposición		
Valor en libros	70,254,095	96,777,242
A costo amortizado		
Grado 1: Normal	66,542,495	92,858,320
Grado 2: Mención especial	0	4,016,496
Grado 3: Subnormal	3,774,657	0
Grado 4: Dudoso	0	0
Grado 5: Irrecuperable	0	0
Monto bruto	<u>70,317,152</u>	<u>96,874,816</u>
Reserva por deterioro	(63,057)	(97,574)
Comisiones no devengadas	0	0
Valor en libros, neto	<u>70,254,095</u>	<u>96,777,242</u>
No morosos ni deteriorado		
Grado 1	<u>62,132,424</u>	<u>86,362,021</u>
Sub-total	<u>62,132,424</u>	<u>86,362,021</u>
Morosos pero no deteriorado		
Grado 1	<u>4,410,072</u>	<u>6,159,351</u>
Sub-total	<u>4,410,072</u>	<u>6,159,351</u>
Individualmente deteriorado		
Grado 2	0	4,353,444
Grado 3	3,774,657	0
Grado 4	0	0
Sub-total	<u>3,774,657</u>	<u>4,353,444</u>
Reserva por deterioro		
Individual	0	32,180
Colectivo	<u>63,057</u>	<u>65,394</u>
Total reserva por deterioro	<u>63,057</u>	<u>97,574</u>

Al 31 de diciembre de 2015, para los depósitos en bancos, inversiones en valores y operaciones fuera de balance se consideran normales y, por consiguiente, no se ha reconocido provisión alguna por deterioro.

Tal como se detalló en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos e inversiones en valores:
La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en valores, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujos de efectivo que evidencian limitaciones de liquidez experimentadas por el prestatario;

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.
-
- Morosos pero no deteriorados:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

 - Préstamos renegociados:
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y en los que el Banco considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

 - Castigos:
Los préstamos son reconocidos como pérdidas cuando se determina que son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

El Banco mantiene colaterales sobre préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del préstamo y generalmente no son actualizadas excepto si el préstamo se encuentra en deterioro en forma individual. Las políticas sobre garantías, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados, son establecidas por la Junta Directiva y revisadas periódicamente.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Inversiones en valores

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia de las inversiones en valores. El análisis se basa en las calificaciones asignadas por las agencias Fitch Ratings Inc., Standard and Poors y Moodys.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bonos corporativos		
Calificación BBB+ y por debajo	102,908,853	69,127,746
Acciones comunes y preferidas		
Calificación BBB+ y por debajo	2,822,494	3,140,263
Notas estructuradas		
Calificación BBB+ y por debajo	249,450	4,487,804
Fondos de inversión		
Calificación BBB+ y por debajo	<u>4,131,298</u>	<u>6,359,066</u>
Total	<u>110,112,095</u>	<u>83,114,879</u>

Depósitos colocados en bancos

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.25,802,856 (2014: B/.32,817,808). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre BBB – y AA+, basado en las agencias Fitch Ratings Inc., y Moody's.

Garantías y Otras Mejoras para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Préstamos por cobrar	71%	94%	Efectivo, propiedades e instrumentos de deuda

Activos Recibidos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no ha tenido que incurrir en el proceso de adjudicación de garantías por crédito incobrables.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concentración por Sector:						
Corporativo	52,925,571	82,888,474	50,051,902	36,253,839	0	0
Consumo	7,395,581	7,943,528	0	0	0	0
Bancos y entidades financieras	<u>9,996,000</u>	<u>6,042,814</u>	<u>60,060,193</u>	<u>46,861,040</u>	<u>25,802,856</u>	<u>32,817,808</u>
	<u>70,317,152</u>	<u>96,874,816</u>	<u>110,112,095</u>	<u>83,114,879</u>	<u>25,802,856</u>	<u>32,817,808</u>
Concentración Geográfica:						
Panamá	30,995,346	19,451,116	1,000,134	90,420	2,447,260	399,938
Brasil	35,400,453	69,608,695	42,711,139	37,914,850	1,679,533	2,158,055
América Latina y el Caribe	2,996,565	6,807,139	37,250,939	25,842,848	964,534	723,662
Estados Unidos de América y Canadá	554,788	907,866	7,623,349	6,404,991	16,549,955	25,170,480
Europa	<u>370,000</u>	<u>100,000</u>	<u>21,526,534</u>	<u>12,861,770</u>	<u>4,161,574</u>	<u>4,365,673</u>
	<u>70,317,152</u>	<u>96,874,816</u>	<u>110,112,095</u>	<u>83,114,879</u>	<u>25,802,856</u>	<u>32,817,808</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos, inversiones, depósitos en bancos y contingencias están basadas, en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones, está basada en la ubicación del emisor de la inversión. La fuente de repago de estos instrumentos financieros proviene principalmente de Brasil.

(b) *Riesgo de Liquidez*

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez. Adicionalmente el Banco cumple con los parámetros establecidos en el Capítulo VI del Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008 que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008 y los acuerdos que lo reglamentan.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en sus depósitos a la vista y de ahorros, vencimientos de depósitos a plazo fijo y obligaciones y desembolsos de préstamos.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Exposición al Riesgo de Liquidez:

El Comité de Activos y Pasivos ha sido designado por la Junta Directiva para la administración y revisión de este riesgo. Se ejecutan simulaciones que consisten en pruebas de estrés que se desarrollan en distintos escenarios contemplando condiciones normales o más severas para determinar la capacidad del Banco para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la aprobación de la Junta Directiva.

A continuación se detalla el índice de liquidez del Banco, activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco medidos a la fecha de reporte, como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 31 de diciembre	37%	41%
Promedio del año	37%	39%
Máximo del año	45%	44%
Mínimo del año	35%	36%

El índice de liquidez legal mínimo para los Bancos de licencia general es de 30%.

En cuanto a la revisión diaria de la posición de la liquidez, se confecciona un flujo de efectivo en el cual se programan las entradas y salidas de fondos más importantes, a fin de planificar los requerimientos de liquidez.

El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo y/o líquidos, compuestos en gran parte por depósitos en bancos e inversiones, para asegurarse que mantienen suficiente liquidez.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El cuadro a continuación analiza los activos y pasivos financieros del Banco en agrupaciones de vencimientos basados en el período remanente desde la fecha de reporte hasta la fecha de su vencimiento contractual:

	Corriente			No corriente		Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Valor libros
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años		
2015							
Pasivos							
Depósitos a la vista	(62,524,123)	0	0	0	0	(62,524,123)	62,524,123
Depósitos de ahorros	(27,989,416)	0	0	0	0	(27,989,416)	27,989,416
Depósitos a plazo fijos	(8,292,279)	(9,081,405)	(31,095,782)	(25,259,742)	(3,514,269)	(77,243,477)	72,509,865
Financiamientos recibidos	(5,005,775)	0	(22,912,613)	(2,801,225)	0	(27,918,388)	30,421,779
Contingencias	0	(220,000)	0	(1,908,175)	0	(2,128,175)	2,128,175
Total de pasivos y contingencias	(103,811,593)	(9,301,405)	(54,008,395)	(29,969,142)	(3,514,269)	(202,095,579)	195,573,358
Activos							
Efectivo y efectos de caja	1,424,327	0	0	0	0	1,424,327	1,424,327
Depósitos en bancos	25,802,856	0	0	0	0	25,802,856	25,802,856
Inversiones en valores	0	0	4,769,823	48,520,292	103,630,538	156,920,653	110,112,095
Préstamos	<u>5,032,692</u>	<u>3,299,094</u>	<u>11,431,653</u>	<u>38,931,159</u>	<u>27,941,677</u>	<u>86,636,275</u>	<u>70,317,152</u>
Total de activos	<u>32,259,875</u>	<u>3,299,094</u>	<u>16,201,476</u>	<u>87,451,451</u>	<u>131,572,215</u>	<u>270,784,111</u>	<u>207,656,430</u>
Posición neta	<u>(71,551,710)</u>	<u>(6,002,311)</u>	<u>(37,806,919)</u>	<u>57,482,309</u>	<u>128,057,946</u>	<u>70,179,307</u>	<u>12,083,072</u>
2014							
Pasivos							
Depósitos a la vista	(68,130,935)	0	0	0	0	(68,130,935)	68,130,935
Depósitos de ahorros	(23,872,076)	0	0	0	0	(23,872,076)	23,872,076
Depósitos a plazo fijos	(26,897,209)	(11,916,366)	(33,586,994)	(23,501,331)	(4,863,493)	(100,765,393)	94,590,674
Financiamientos recibidos	0	0	(12,009,880)	0	0	(12,009,880)	12,000,000
Contingencias	(3,025,000)	(1,547,446)	0	(3,788,576)	0	(8,361,022)	8,361,022
Total de pasivos y contingencias	(121,925,220)	(13,463,812)	(45,596,874)	(27,289,907)	(4,863,493)	(213,139,306)	206,954,707
Activos							
Efectivo y efectos de caja	1,592,484	0	0	0	0	1,592,484	1,592,484
Depósitos en bancos	31,651,518	0	0	0	1,219,755	32,871,273	32,817,808
Inversiones en valores	511,579	0	3,057,652	9,610,089	100,649,932	113,829,252	83,114,879
Préstamos	<u>7,365,701</u>	<u>8,322,781</u>	<u>41,654,948</u>	<u>38,110,564</u>	<u>18,377,254</u>	<u>113,831,248</u>	<u>96,874,816</u>
Total de activos	<u>41,121,282</u>	<u>8,322,781</u>	<u>44,712,600</u>	<u>47,720,653</u>	<u>120,246,941</u>	<u>262,124,257</u>	<u>214,399,987</u>
Posición neta	<u>(80,803,938)</u>	<u>(5,141,031)</u>	<u>(884,274)</u>	<u>20,430,746</u>	<u>115,383,448</u>	<u>48,984,951</u>	<u>7,445,280</u>

(c) Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que tales exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno para los accionistas.

La política de gestión de activos y pasivos y la política de inversiones disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y la exposición en moneda extranjera.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco administra su exposición al riesgo de mercado mediante la realización mensual de un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés. Este análisis consiste en proyectar los flujos de los activos y pasivos financieros, y descontarlos a las tasas vigentes (es decir, a las tasas en que el Banco realizaría una nueva transacción con las mismas características), obteniendo así un valor de mercado. Luego, el Banco procede a realizar aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos (pb) a las tasas vigentes, a fin de medir el efecto en el estado de resultados y en el estado de situación financiera. En este análisis se consideran las fechas de redención anticipada de las inversiones, los supuestos de renovación de depósitos a plazo fijo, sobre nuevas inversiones y depósitos, entre otros.

La Junta Directiva del Banco ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de Administración de Activos y Pasivos que está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal ejecutivo; este Comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también revisar y aprobar la adecuada implementación de las mismas.

A continuación se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

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 moneda extranjera. Para efectos de las normas contables, este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros en el estado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

<u>2015</u>	<u>Reales Brasileños</u>	<u>Euro</u>	<u>Francos Suizos</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	1,679,533	1,655,458	453,173	3,788,164
Valores disponibles para la venta	4,131,298	0	0	4,131,298
Préstamos, neto	0	16	0	16
Propiedades con derecho de posesión	9,537,882	0	0	9,537,882
Intereses acumulados por cobrar	1,882	0	0	1,882
Total de activos	15,350,595	1,655,474	453,173	17,459,242
Depósitos recibidos	1,533,323	13,974,120	475,515	15,982,958
Intereses acumulados por pagar	0	35,028	0	35,028
Financiamientos recibidos	2,801,225	0	0	2,801,225
Otros pasivos	56,075	62	2	56,939
Total de pasivos	4,391,423	14,009,210	475,517	18,876,150
Contratos de compra/venta de moneda extranjera	(11,199,037)	11,501,799	0	302,762
Posiciones netas en el estado de situación financiera	(239,865)	(851,937)	(22,344)	(1,114,146)

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2014</u>	<u>Reales Brasileños</u>	<u>Euro</u>	<u>Franco Suizos</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	2,163,518	1,121,559	411,503	3,696,580
Valores a valor razonable con cambios en resultados	5,485,976	0	0	5,485,976
Préstamos, neto	32,867,537	0	0	32,867,537
Intereses acumulados por cobrar	<u>363,532</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>363,532</u>
Total de activos	<u>40,880,563</u>	<u>1,121,559</u>	<u>411,503</u>	<u>42,413,625</u>
Depósitos recibidos	2,254,092	13,707,368	410,395	16,371,855
Intereses acumulados por pagar	55,810	17,060	0	72,870
Otros pasivos	<u>2,627,286</u>	<u>137,703</u>	<u>0</u>	<u>2,764,989</u>
Total de pasivos	<u>4,937,188</u>	<u>13,862,131</u>	<u>410,395</u>	<u>19,209,714</u>
Contratos de compra/venta de moneda extranjera	<u>(35,554,552)</u>	<u>12,707,100</u>	<u>0</u>	<u>(22,847,452)</u>
Posiciones netas en el estado de situación financiera	<u>388,823</u>	<u>(33,472)</u>	<u>1,108</u>	<u>356,459</u>

Para mitigar este riesgo, el Banco adquiere contratos a futuro para la compra o venta de moneda extranjera.

El Banco, por medio de su política de inversiones, ha establecido límites para las posiciones netas en moneda extranjera.

Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Comité de Administración de Activos y Pasivos es responsable de vigilar las fluctuaciones en los ingresos proyectados y el valor de los activos financieros ante posibles cambios en las tasas de interés, y recomienda estrategias a la Gerencia y Junta Directiva sobre la venta o reemplazo de activos financieros, o bien sobre la obtención de coberturas.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto en al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado

	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
<u>2015</u>				
Al 31 de diciembre	(468,708)	283,631	(967,637)	36,841
Promedio del año	(125,844)	(39,366)	(267,073)	(320,547)
Máximo del año	8,161	283,631	(967,637)	(464,908)
Mínimo del año	(468,708)	(176,786)	(3,472)	36,841

2014

Al 31 de diciembre	(438,817)	365,764	(886,083)	435,602
Promedio del año	(280,799)	335,271	(564,542)	429,369
Máximo del año	11,017	536,414	17,069	791,185
Mínimo del año	(523,044)	179,424	(1,048,606)	153,745

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas

	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
<u>2015</u>				
Al 31 de diciembre	(625,775)	959,688	(1,815,282)	3,424,361
Promedio del año	(666,338)	919,033	(1,691,729)	3,784,998
Máximo del año	(1,656,158)	1,486,620	(3,559,951)	4,360,379
Mínimo del año	(24,204)	450,754	(330,438)	3,111,377
<u>2014</u>				
Al 31 de diciembre	(393,317)	285,629	(1,090,793)	1,529,538
Promedio del año	(87,643)	(389,644)	(527,016)	704,745
Máximo del año	253,225	285,629	284,400	1,544,763
Mínimo del año	(433,950)	(1,438,022)	(1,196,668)	(779,069)

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	No generan intereses	Total
2015						
Activos:						
Depósitos a la vista en bancos	5,125,451	0	0	0	18,677,405	23,802,856
Depósitos a plazo en bancos	2,000,000	0	0	0	0	2,000,000
Valores a valor razonable	4,380,748	0	0	0	0	4,380,748
Valores disponibles para la venta	0	311,516	18,076,360	48,986,695	13,614,861	69,970,472
Valores al vencimiento	0	1,029,674	16,367,210	18,363,991	0	35,760,875
Préstamos	17,262,929	18,479,685	15,533,003	19,041,535	0	70,317,152
Total de activos	28,769,128	19,820,875	49,976,573	86,392,221	32,292,266	206,232,103
Pasivos:						
Depósitos a la vista	0	0	0	0	65,524,123	69,970,472
Depósitos de ahorros	27,989,416	0	0	0	0	27,989,416
Depósitos a plazo	47,426,286	15,071,907	8,421,859	1,589,813	0	72,509,865
Financiamientos recibidos	27,620,554	2,801,225	0	0	0	30,421,779
Total de pasivos	103,036,256	17,873,132	8,421,859	1,589,813	65,524,123	194,935,958
Total de sensibilidad neta de tasa de interés	(74,267,128)	1,947,743	41,554,714	84,802,408		
2014						
Activos:						
Depósitos a la vista en bancos	5,183,396	0	0	0	26,415,654	31,599,050
Depósitos a plazo en bancos	51,677	0	0	1,167,081	0	1,218,758
Valores a valor razonable	2,989,404	1,498,400	0	0	5,485,976	9,973,780
Valores disponibles para la venta	341,871	0	1,518,535	32,693,494	4,013,353	38,567,253
Valores al vencimiento	0	0	2,636,959	31,936,887	0	34,573,846
Préstamos	53,059,877	22,412,694	9,564,738	11,837,507	0	96,874,816
Total de activos	61,626,225	23,911,094	13,720,232	77,634,969	35,914,983	212,807,503
Pasivos:						
Depósitos a la vista	0	0	0	0	68,130,935	68,130,935
Depósitos de ahorros	23,872,076	0	0	0	0	23,872,076
Depósitos a plazo	70,496,781	19,749,043	2,090,758	2,254,092	0	94,590,674
Financiamientos recibidos	12,000,000	0	0	0	0	12,000,000
Total de pasivos	106,368,857	19,749,043	2,090,758	2,254,092	68,130,935	198,593,685
Total de sensibilidad neta de tasa de interés	(44,742,632)	4,162,051	11,629,474	75,380,877		

Riesgo de precio:

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Banco diversifica su cartera, en función de los límites establecidos por la política de inversiones.

(d) Riesgo Operacional:

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El Comité de Administración de Riesgos de la Junta Directiva mantiene la responsabilidad de supervisar las actividades de administración de riesgos del Banco, y reportar a la Junta Directiva sobre las actividades realizadas para identificar, medir, controlar y darle seguimiento al riesgo. La Gerencia de Riesgos, por su parte, responde al Comité de Administración de Riesgos, y es la responsable de coordinar y ejecutar con todos los departamentos del Banco el proceso mediante el cual se identifica, mide, controla y da seguimiento al riesgo.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

El Banco cuenta con una serie de procesos y medidas de control interno encaminadas a optimizar el proceso de administración de riesgo operacional, como son:

- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reportes diarios, semanales y mensuales para identificación de riesgos en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones y en la transmisión de información.
- Reporte de identificación de eventos que pudieron resultar o resultaron en pérdidas económicas o de reputación.
- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Desarrollo del plan de contingencias.
- Desarrollo de entrenamientos al personal del Banco.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

En el caso de que los riesgos operativos se materialicen, éstos tendrían un impacto directo en el Banco, y cuando se presente alguno, éste es investigado, analizado y documentado, revisando el tipo de error, la causa del mismo y el control establecido. En caso de ser necesario, se establece un plan de acción con un responsable y una fecha de cumplimiento que es monitoreada.

Estas políticas establecidas por el Banco estarán soportadas por un programa de revisiones periódicas, incluyendo auto-evaluaciones, las cuales estarán vigiladas por Administración de Riesgo y Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones serán discutidas con el personal de cada unidad del Banco, y sus resultados serán presentados en las reuniones de los Comités de Auditoría y Administración de Riesgo del Banco.

(e) *Administración de Capital*

Los reguladores del Banco que son la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedios ponderados en base a riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

El Banco analiza su capital regulatorio conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea I y el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos con base al Acuerdo 5-2008 posteriormente modificado en su artículo 4, por el Acuerdo 4-2009. El capital primario comprende el capital, las reservas declaradas, la provisión dinámica y las utilidades retenidas.

Los fondos de capital de un Banco de licencia general no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas por la Superintendencia de Bancos.

La política del Banco, es la de mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera según lo reportado a la Superintendencia de Bancos de Panamá para el período terminado el 31 de diciembre de 2015, que se detalla como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	13,600,000	13,600,000
Utilidades no distribuidas	13,755,316	13,670,566
Provisión dinámica	<u>1,100,284</u>	<u>1,122,944</u>
Total de capital regulatorio	<u>28,455,600</u>	<u>28,393,510</u>
Activo ponderado en base a riesgo	<u>146,043,450</u>	<u>135,119,508</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>19.5%</u>	<u>21.01%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgos	<u>19.5%</u>	<u>21.01%</u>

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y supuestos son evaluados periódicamente y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgos, en el cual establece provisiones específicas que son aquellas que se constituyen con relación a préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal. Estas se dividen en provisiones individuales asignadas a los préstamos, que por su naturaleza y su monto tienen un impacto en la solvencia y en otros indicadores financieros del Banco y provisiones colectivas que son aquellas asignadas a grupos de préstamos de la misma naturaleza, área geográfica o con propósitos comunes o que han sido concedidos bajo un mismo programa de otorgamiento de préstamos.

Notas a los Estados financieros Consolidados

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

El Banco utiliza su mejor juicio para determinar si hay información observable que pueda indicar un deterioro medible en un grupo de préstamos utilizando estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas de préstamos con características similares al momento de predecir los flujos futuros recuperables de estas operaciones. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

(b) Valor razonable de los Instrumentos Financieros:

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valorización. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la Administración. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(c) Deterioro de Inversiones Disponibles para la Venta y Mantenidas Hasta su Vencimiento

El Banco determina que sus inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio.

Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en flujos de efectivo operativos y financieros.

(d) Impuesto sobre la renta

El Banco está sujeto a impuestos sobre la renta. Estimados significativos se requieren al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados**(6) Ganancia Neta en Valores**

La ganancia neta en valores incluidos en el estado de resultados, se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia (pérdida) neta en los valores a valor razonable	21,309	(15,428)
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta	<u>477,938</u>	<u>844,456</u>
	<u>499,247</u>	<u>829,028</u>

(7) Honorarios, Otras Comisiones y Otros Ingresos (Gastos)

El desglose de los ingresos por honorarios, otras comisiones, y otros ingresos (gastos) se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones y honorarios por servicios bancarios:		
Custodia y administración de valores	177,926	132,594
Corretaje de valores	234,278	344,143
Servicios bancarios	<u>575,792</u>	<u>462,206</u>
	<u>987,996</u>	<u>938,943</u>
Otros ingresos (gastos):		
Pérdida por posición en moneda extranjera	(8,397,298)	(3,213,868)
Ganancia (pérdida) neta en derivados	5,286,880	(556,780)
Otros	<u>62,590</u>	<u>3,182</u>
	<u>(3,047,828)</u>	<u>(2,974,736)</u>

(8) Salarios y otros gastos de personal

El detalle de gastos de comisiones, salarios y otros gastos se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios	2,092,149	1,827,721
Prestaciones laborales	290,062	249,433
Seguro de vida y hospitalización	147,102	119,702
Prima de antigüedad e indemnización	108,148	36,079
Capacitación	35,453	54,508
Otros	<u>538,108</u>	<u>439,196</u>
	<u>3,211,022</u>	<u>2,726,639</u>

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(9) Otros gastos

Los otros gastos incluidos en el estado de resultados, se resumen a continuación:

	<u>Diciembre</u> <u>2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>2014</u>
Otros gastos:		
Mejoras y mantenimiento de sistemas	368,022	315,512
Comunicaciones	200,711	165,122
Impuestos	364,755	350,421
Legales	31,067	34,671
Electricidad	50,712	56,079
Aseo y limpieza	38,341	36,858
Publicidad	39,271	47,619
Estacionamientos	57,019	50,473
Mantenimientos	37,065	36,398
Papelería y útiles de oficina	21,720	32,346
Otros	<u>402,597</u>	<u>338,756</u>
	<u>1,611,280</u>	<u>1,464,255</u>

(10) Impuesto sobre la renta

Panamá:

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco constituido en Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Mediante Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 por la cual se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta. Para las entidades financieras, la tarifa es de 25% a partir del 1 de enero de 2014. Al 31 de diciembre de 2015, la tasa vigente de impuesto sobre la renta es de 25% (2014: 25%).

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 introduce la modalidad de tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(10) Impuesto sobre la renta, continuación

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Dirección General de Ingresos “DGI”) que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

La conciliación de la utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta y del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	870,680	1,969,416
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(20,381,972)	(25,823,920)
Costos y gastos no deducibles	<u>19,583,296</u>	<u>23,789,175</u>
Utilidad (pérdida) neta fiscal	<u>72,004</u>	<u>(65,329)</u>
Impuesto sobre la renta, Panamá	<u>18,001</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre la renta, Brasil	<u>762,533</u>	<u>1,066,160</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	<u>780,534</u>	<u>1,066,160</u>

El Banco ha incurrido en pérdidas fiscales acumuladas las cuales pueden aplicar hasta un máximo del 50% sobre la renta neta gravable para los próximos cinco períodos fiscales a razón de 20% por año. La porción de la cuota no deducida por arrastre de pérdida fiscal en un año, no podrá deducirse en años posteriores y no causará devolución alguna por parte del Estado. Estas pérdidas acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal aplicable por año</u>
2016	10,518
2017	10,518
2018	10,518
2019	<u>3,372</u>
Total	<u>34,926</u>

El Banco no ha registrado impuesto sobre la renta diferido activo, debido a que no espera generar utilidad neta gravable para causar impuesto sobre la renta.

Brasil:

Con relación a FPB Fondo de Inversión Multimercado Crédito Privado (el “Fondo”), el Fondo estaba sujeto al pago de impuesto sobre la renta a las entidades fiscales de la República Federativa de Brasil, al momento en que opte por redimir su aporte, tal como lo estipula la Ley 11.033 del 21 de diciembre de 2004. El Fondo está sujeto a un impuesto que se calcula sobre las ganancias obtenidas en exceso del aporte inicial y la duración de dicho aporte, siendo la menor tasa de impuesto el 15% por una duración superior a 2 años. El Banco reconoció un impuesto sobre las ganancias por el valor de B/.762,533 (2014: B/.1,066,160) que aparece registrado en la cuenta de gasto de impuesto sobre la renta. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco redimió su aporte en este Fondo.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(11) Efectivo y Depósitos en Banco

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	1,424,327	1,592,484
Depósitos a la vista en bancos	23,802,856	31,599,050
Depósitos a plazo en bancos	<u>2,000,000</u>	<u>1,218,758</u>
	27,227,183	34,410,292
Menos: depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días	<u>0</u>	<u>1,218,758</u>
Efectivo y depósitos en bancos en el estado de flujos de efectivo	<u>27,227,183</u>	<u>33,191,534</u>

Al 31 de diciembre de 2015, se mantienen depósitos a la vista pignorados por B/.2,007,040, como colateral de contratos a futuro para compra/venta de moneda (2014: B/.3,025,168).

(12) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados	4,380,748	9,973,780
Valores disponibles para la venta	69,970,472	38,567,253
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>35,760,875</u>	<u>34,573,846</u>
	<u>110,112,095</u>	<u>83,114,879</u>

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	<u>2015</u> <u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>2014</u> <u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Fondos de inversión	4,131,298	5,485,976
Notas estructuradas	<u>249,450</u>	<u>4,487,804</u>
Total	<u>4,380,748</u>	<u>9,973,780</u>

Los valores razonables para la cartera de valores a valor razonable son determinados por los precios de referencia publicados por agentes corredores de valores o en sistemas electrónicos de información bursátil.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco realizó ventas de los valores a valor razonable y reconoció ganancias netas de B/.1,097 (2014: pérdida neta de B/.15,428), que se incluyen en el estado de resultados.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados**(12) Inversiones en Valores, continuación***Valores Disponibles para la Venta*

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Títulos de deuda	67,147,977	68,374,023	34,553,900	37,528,607
Fondos de inversión	0	0	873,090	1,012,036
Acciones comunes y preferidas	<u>2,822,495</u>	<u>2,816,756</u>	<u>3,140,263</u>	<u>6,722,364</u>
	<u>69,970,472</u>	<u>71,190,779</u>	<u>38,567,253</u>	<u>45,263,007</u>

El cambio neto en la valuación de las inversiones disponibles para la venta durante el periodo fue una ganancia no realizada de B/.5,953,383 (2014: pérdida no realizada de B/.2,672,050), el cual fue registrado en la cuenta de reservas para valuación de inversiones en valores en el estado de cambios en el patrimonio. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no mantiene reserva por deterioro sobre inversiones clasificadas como disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco realizó ventas de los valores disponibles para la venta por un total de B/.68,194,459 (2014: B/.22,479,429) y reconoció ganancias netas de B/.477,938 (2014: B/.844,456), que se incluyen en el estado de resultados.

El Banco mantiene títulos de deuda por B/.80,352,328 como garantía de financiamientos recibidos (2014: B/.30,881,744) (Ver nota 15).

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Títulos de deuda – privada	<u>27,674,974</u>	<u>35,760,875</u>	<u>34,132,580</u>	<u>34,573,846</u>

Debido a la alta volatilidad en los mercados durante los años 2013 y 2012, el Banco decidió reclasificar ciertas inversiones que por su fecha de vencimiento relativamente larga, no tiene la intención de vender, y por lo tanto, conservará hasta su fecha de vencimiento. Por consiguiente, el Banco, el 29 de agosto de 2013 y 9 de marzo de 2012, reclasificó parte de su cartera de valores disponibles para la venta a valores mantenidos hasta su vencimiento, de acuerdo a lo estipulado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 39, lo cual fue informado a la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Al 29 de agosto de 2013, las inversiones en valores reclasificados tenían un valor en libros, medido a valor razonable, de B/.9,303,498 (9 de marzo de 2012: B/.23,021,587). A esa fecha, esos valores reclasificados tenían una pérdida no realizada acumulada de B/.869,723 (9 de marzo de 2012: ganancia no realizada acumulada de B/.590,043).

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados**(12) Inversiones en Valores, continuación**

Al 29 de agosto de 2013, la siguiente tabla muestra los valores reclasificados como mantenidos a su vencimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Valor Reclasificado</u>
Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Brasil en dólares de los E.E.U.U.	3,066,731
Bonos emitidos por otras entidades de Brasil, Luxemburgo, Estados Unidos e Islas Caimán en dólares de los E.E.U.U.	<u>6,236,767</u>
Total	<u>9,303,498</u>

Al 9 de marzo de 2012, la siguiente tabla muestra los valores reclasificados como mantenidos a su vencimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Valor Reclasificado</u>
Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Brasil en dólares de los E.E.U.U.	11,871,625
Bonos emitidos por otras entidades de Brasil, Luxemburgo, Estados Unidos e Islas Caimán en dólares de los E.E.U.U.	<u>11,149,962</u>
Total	<u>23,021,587</u>

Para los valores reclasificados, la siguiente tabla muestra sus valores en libros y sus valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Brasil en dólares de los E.E.U.U.	15,199,202	16,730,640
Bonos emitidos por otras entidades de Brasil, Luxemburgo, Estados Unidos e Islas Caimán en dólares de los E.E.U.U.	<u>10,715,680</u>	<u>17,190,650</u>
Total	<u>25,914,882</u>	<u>33,921,290</u>

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados**(12) Inversiones en Valores, continuación**

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Brasil en dólares de los E.E.U.U.	17,034,230	16,798,181
Bonos emitidos por otras entidades de Brasil, Luxemburgo, Estados Unidos e Islas Caimán en dólares de los E.E.U.U.	<u>16,546,054</u>	<u>17,244,312</u>
Total	<u>33,580,284</u>	<u>34,042,493</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el efecto acumulado que el Banco reconoció a patrimonio producto de las reclasificaciones, se detalla a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>	<u>Patrimonio</u>
Amortización de la pérdida no realizada	(44,113)	44,113	(41,280)	41,280
Amortización de prima	<u>(123,289)</u>	<u>0</u>	<u>(117,253)</u>	<u>0</u>
Reconocimiento	<u>(167,402)</u>	<u>44,113</u>	<u>(158,533)</u>	<u>41,280</u>

El monto que hubiera sido registrado al 31 de diciembre de 2015 de no haber realizado las reclasificaciones de valores antes descritas sería el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Patrimonio</u>	<u>Patrimonio</u>
Cambio neto en el valor razonable	(8,006,408)	(441,266)
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Resultados</u>	<u>Resultados</u>
Amortización de prima	(167,402)	(158,533)

A la fecha de la reclasificación de las inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, la tasa de interés efectiva estaba entre 4.21% y 8.66%.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados**(13) Préstamos**

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por Sector Económico		
Sector externo:		
Sector financiero	9,996,000	5,932,581
Industrial	17,497,971	32,388,754
Servicios	28,239,642	40,590,150
Consumidor (personales)	7,395,581	7,943,528
Avícola	2,000,000	2,000,000
Construcción	5,187,958	7,519,803
Turismo	0	500,000
Total	<u>70,317,152</u>	<u>96,874,816</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por Moneda</u>		
Dólares de los Estados Unidos de América (US\$)	70,317,152	63,971,536
Reales de la República Federativa de Brasil (R\$)	0	32,903,280
Total	<u>70,317,152</u>	<u>96,874,816</u>
<u>Por tasa de interés</u>		
Tasa fija	70,317,152	63,971,536
Tasa variable	0	32,903,280
Total	<u>70,317,152</u>	<u>96,874,816</u>

La cartera de préstamos garantizada con efectivo (depósitos con derecho de compensación) ascendía a B/.23,371,073 (2014: B/.23,009,276); de los cuales B/.8,991,537 (2014: B/.15,572,230) estaban calzados en monto y vencimiento.

El movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos se resume como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	97,574	429,677
Provisión reconocida en gastos	1,226	45,798
Disminución por préstamos castigados	0	(376,565)
Variación cambiaria	(35,743)	(1,336)
Saldo al final del año	<u>63,057</u>	<u>97,574</u>

Al 31 de diciembre de 2015, no existen préstamos reestructurados (2014: B/.0).

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados**(14) Mejoras a Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipo**

Las mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo se resumen a continuación:

	<u>2015</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo Tecnológico</u>	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año		605,864	1,062,344	779,921	2,448,129
Compras		<u>9,967</u>	<u>67,722</u>	<u>155,148</u>	<u>232,837</u>
Al final del año		<u><u>615,831</u></u>	<u><u>1,130,066</u></u>	<u><u>935,069</u></u>	<u><u>2,680,966</u></u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año		267,551	865,685	230,504	1,363,740
Gasto del año		<u>100,457</u>	<u>149,974</u>	<u>101,754</u>	<u>352,185</u>
Al final del año		<u><u>368,008</u></u>	<u><u>1,015,659</u></u>	<u><u>332,258</u></u>	<u><u>1,715,925</u></u>
Saldo neto		<u><u>247,823</u></u>	<u><u>114,407</u></u>	<u><u>447,663</u></u>	<u><u>965,041</u></u>
	<u>2014</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo Tecnológico</u>	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año		568,659	1,024,522	753,823	2,347,004
Compras		<u>37,205</u>	<u>37,822</u>	<u>26,098</u>	<u>101,125</u>
Al final del año		<u><u>605,864</u></u>	<u><u>1,062,344</u></u>	<u><u>779,921</u></u>	<u><u>2,448,129</u></u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año		169,903	669,609	129,231	968,743
Gasto del año		<u>97,648</u>	<u>196,076</u>	<u>101,273</u>	<u>394,997</u>
Al final del año		<u><u>267,551</u></u>	<u><u>865,685</u></u>	<u><u>230,504</u></u>	<u><u>1,363,740</u></u>
Saldo neto		<u><u>338,313</u></u>	<u><u>196,659</u></u>	<u><u>549,417</u></u>	<u><u>1,084,389</u></u>

(15) Propiedad con Derecho de Posesión

El Banco mantiene B/.9,537,882 en propiedades con derecho de posesión que se reconocieron durante el año 2015, estas propiedades se encuentran registradas en entidades con propósitos especiales, las cuales están registradas en Brasil. El valor de avalúo de estas propiedades, realizadas por evaluadores independientes, asciende en B/.14,666,103.

Las entidades fueron creadas con el objetivo de poder realizar las ventas de estas propiedades en el futuro a través de la cesión de los derechos que se mantienen sobre dichas propiedades.

:

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(16) Financiamientos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2015, los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Banco se detallan a continuación:

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés Nominal Anual</u>	<u>Año de Vencimiento</u>	<u>2015 Valor en Libros</u>	<u>2014 Valor en Libros</u>
Línea de crédito	L6M + 1.70%	2017	<u>2,801,225</u>	<u>0</u>
Línea de crédito	90bps +FED Fund 0.25%	2016	<u>18,113,009</u>	<u>0</u>
Línea de crédito	L1M+1%	2016	<u>3,007,545</u>	<u>0</u>
Línea de crédito	L1M+1%	2016	<u>5,000,000</u>	<u>0</u>
Línea de crédito	L12M+1.05%	2016	<u>1,500,000</u>	<u>0</u>
Línea de crédito	L1M+1.1%	2015	<u>0</u>	<u>5,000,000</u>
Línea de crédito	L1M+1.1%	2015	<u>0</u>	<u>7,000,000</u>
Línea de crédito	L1M+1%	2014	<u>0</u>	<u>0</u>
Línea de crédito	L1M+1%	2014	<u>0</u>	<u>0</u>
Total			<u>30,421,779</u>	<u>12,000,000</u>

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones.

Las líneas de crédito están garantizadas con Bonos Corporativos, por un monto de B/.80,352,328 (2014: B/.30,881,744). Ver Nota 12.

(17) Patrimonio

La composición de las acciones comunes de capital se resume a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Valor Nominal</u>
Acciones autorizadas con valor nominal:				
Saldo al inicio y final del año	<u>15,000</u>	<u>1,000</u>	<u>15,000</u>	<u>1,000</u>
Acciones emitidas con valor nominal:				
Saldo al inicio y final del año	<u>13,600</u>	<u>13,600,000</u>	<u>13,600</u>	<u>13,600,000</u>

Los fondos de capital regulatorio del Banco a representaban el 19.49% (2014: 18.93%) de los activos ponderados en base a riesgos calculados conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea I que requiere mantener fondos de capital no menos del 8% de sus activos ponderados en base a riesgos.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(18) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado de situación financiera para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito y saldos no utilizados de tarjetas de crédito que involucran, en diferentes grados, elementos de riesgo de crédito.

Para las tarjetas de crédito, el Banco adoptó una política de no financiar saldos deudores de tarjetas de crédito. Todos los saldos de estas tarjetas de crédito son cancelados al final de mes.

Las cartas de crédito conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de estos créditos contingentes son las mismas que aquellas utilizadas al extender préstamos. La administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de estos créditos contingentes en beneficio de clientes.

Los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartas de crédito - "stand-by"	2,128,175	5,336,022
Límites de tarjeta de crédito	<u>3,755,000</u>	<u>3,025,000</u>
Total	<u>5,883,175</u>	<u>8,561,022</u>

Al 31 de diciembre de 2015, todas las operaciones fuera del estado de situación financiera con riesgo crediticio están clasificadas como normal, y a esa fecha el Banco no espera incurrir en pérdidas producto de dichas operaciones y no mantiene reserva para pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. El valor de los cánones para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2016	263,640
2017	270,819
2018	275,664
2019	283,175
2020	288,237

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.265,313 (2014: B/.259,472).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados**(19) Monto Administrado de Cuentas de Clientes**

El Banco presta servicios a través de sus operaciones de Casa de Valores, que consisten en la administración de valores a clientes a través de terceros. A continuación se presenta el detalle de los activos administrados:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	1,643,672	1,270,173
Valores patrimoniales	25,413,647	9,467,141
Valores de renta fija	<u>58,469,883</u>	<u>59,451,167</u>
Total	<u>85,527,202</u>	<u>70,188,481</u>

Considerando la naturaleza de este servicio, la administración considera que no existen riesgos significativos relacionados a este servicio para el Banco.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no mantiene activos administrados de manera discrecional a través de sus operaciones de Casa de Valores.

Adicionalmente por requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores, el Banco ha detallado la siguiente información para efectos de cumplimiento con el Acuerdo 03-2015 de 10 de junio de 2015.

<u>2015</u>	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Casa de Valores</u>	<u>Total</u>
Ingreso por intereses	13,094,429	0	13,094,429
Gastos de intereses y provisiones	2,844,158	0	2,844,158
Ingresos (gastos) por servicios y otros	(2,055,306)	412,204	(1,643,102)
Gastos generales y administrativos	<u>7,788,140</u>	<u>119,841</u>	<u>7,907,981</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	406,825	292,363	699,188
Impuesto sobre la renta	<u>(780,534)</u>	<u>0</u>	<u>(780,534)</u>
Utilidad neta	<u>(373,709)</u>	<u>292,363</u>	<u>(81,346)</u>
Total de activos	<u>223,010,471</u>	<u>0</u>	<u>223,010,471</u>
Total de pasivos	<u>196,111,815</u>	<u>0</u>	<u>196,111,815</u>
Total de patrimonio	<u>26,898,656</u>	<u>0</u>	<u>26,898,656</u>

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados**(19) Monto Administrado de Cuentas de Clientes, continuación**

<u>2014</u>	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Casa de Valores</u>	<u>Total</u>
Ingreso por intereses	14,385,007	0	14,385,007
Gastos de intereses y provisiones	3,204,914	0	3,204,914
Ingresos (gastos) por servicios y otros	(2,211,132)	476,737	(1,734,395)
Gastos generales y administrativos	<u>7,384,076</u>	<u>92,206</u>	<u>7,476,282</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	1,584,885	384,531	1,969,416
Impuesto sobre la renta	<u>1,066,160</u>	<u>0</u>	<u>1,066,160</u>
Utilidad neta	<u>518,725</u>	<u>384,531</u>	<u>903,256</u>
Total de activos	<u>225,682,320</u>	<u>0</u>	<u>225,682,320</u>
Total de pasivos	<u>204,301,859</u>	<u>0</u>	<u>204,301,859</u>
Total de patrimonio	<u>21,380,461</u>	<u>0</u>	<u>21,380,461</u>

(20) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con partes relacionadas tales como accionistas, compañías no consolidadas, 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:

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos				
Saldo al final del año	<u>881,237</u>	<u>893,962</u>	<u>420,000</u>	<u>5,085,657</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>444,088</u>	<u>410,194</u>	<u>1,808</u>	<u>41,978</u>

Los préstamos a directores y personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 no se otorgaron nuevos préstamos a los directores (2014: B/.80,000).

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuenta por cobrar – compañía relacionada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,292,000</u>

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados**(20) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco canceló la cuenta por cobrar a una compañía relacionada producto de contrato de venta de un préstamo por cobrar, suscrito entre ambas compañías el 30 de junio de 2014 por un monto de B/.4,292,000, que correspondía al saldo en libros de capital más intereses del préstamo vendido a la fecha de la transacción. Esta venta no generó ganancias ni pérdidas y el Banco no mantiene involucramiento alguno en la administración de este préstamo. Esta cuenta por cobrar no tenía fecha de vencimiento y estaba 100% garantizada con un depósito de cuenta corriente en el Banco.

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos				
Depósitos a la vista	<u>27,972</u>	<u>22,080</u>	<u>4,540,917</u>	<u>4,983,409</u>
Depósitos a plazo	<u>20,000</u>	<u>0</u>	<u>4,055,142</u>	<u>4,055,142</u>
Intereses acumulados por pagar sobre				
Depósitos	<u>210</u>	<u>0</u>	<u>9,839</u>	<u>42,301</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	<u>44,425</u>	<u>46,697</u>	<u>216,365</u>	<u>692,495</u>
Inversiones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>169,031</u>
Gastos de intereses sobre:				
Depósitos	<u>59</u>	<u>0</u>	<u>61,704</u>	<u>32,742</u>
Gastos generales y administrativos				
A corto plazo:				
Salarios y beneficios	<u>1,053,332</u>	<u>906,751</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Honorarios	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,510,496</u>	<u>1,727,970</u>
Dietas de directores	<u>58,600</u>	<u>33,750</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

El Banco no ha otorgado beneficios a largo plazo a sus directores o al personal gerencial clave.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(21) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco administra el riesgo de mercado de moneda extranjera dentro de los límites establecidos haciendo uso de los instrumentos de tesorería aprobados. El Banco usa contratos a futuro de compra/venta de monedas extranjeras para administrar su exposición a los riesgos de moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra/venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Razonable</u>
	<u>Equivalente en Balboas</u>	<u>Activos (Pasivos)</u>	<u>Equivalente en Balboas</u>	<u>Activos (Pasivos)</u>
Contratos a futuro para venta de moneda				
- Reales Brasileños (R\$)	<u>17,360,684</u>	<u>664,560</u>	<u>35,554,552</u>	<u>2,072,374</u>
Contratos a futuro para compra de moneda				
- Reales Brasileños (R\$)	6,161,647	(66,144)	0	0
- Euros (€)	<u>11,501,799</u>	<u>24,115</u>	<u>12,707,100</u>	<u>(330,470)</u>
	<u>17,663,446</u>	<u>(42,029)</u>	<u>12,707,100</u>	<u>(330,470)</u>

El plazo remanente promedio de estos contratos es de 2 meses (2014: 2 meses).

(22) Operaciones descontinuadas

El 28 de diciembre de 2015 por decisión de la Administración del Banco canceló la totalidad de su participación patrimonial en FPB Fondo de Inversión Multimercado Crédito Privado, subsidiaria del Banco desde julio de 2009, luego de haber cancelado sus activos productivos durante los meses cercanos al cierre de operaciones, entre los cuales se encontraban inversiones en valores y préstamos por cobrar.

El estado consolidado comparativo de resultados del periodo de reporte 2014 ha sido reexpresado con el propósito de presentar las operaciones descontinuadas de las operaciones continuas del Banco.

Los resultados de las operaciones descontinuadas se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intereses:		
Préstamos	3,028,158	5,299,424
Depósitos en bancos	<u>495,359</u>	<u>517,338</u>
Total de ingresos por intereses	3,523,517	5,816,762
(Reversión de) provisión para pérdidas en préstamos	<u>(23,485)</u>	<u>16,608</u>
Ingreso neto de intereses después de la (reversión de) provisión para pérdidas en préstamos	<u>3,547,002</u>	<u>5,800,154</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:		
Ganancia neta en valores	1,001,573	1,331,248
Gastos de comisiones	(258,434)	(361,209)
Otros ingresos (gastos)	<u>(743,410)</u>	<u>(792,730)</u>
Total de (gastos) ingresos por servicios bancarios y otros	(271)	177,309
Gastos generales y administrativos	<u>4,884</u>	<u>3,012</u>
Utilidad neta en operaciones descontinuadas	<u>3,541,847</u>	<u>5,974,451</u>

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(22) Operaciones descontinuadas, continuación

La utilidad neta de operaciones descontinuadas del periodo 2015 por B/.3,541,847 es atribuible en su totalidad al Banco (2014: B/.5,974,451).

Los flujos de efectivo de las operaciones descontinuadas se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación	<u>(937,544)</u>	<u>(25,517)</u>
(Usos) flujos neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(937,544)</u>	<u>(25,517)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>937,544</u>	<u>963,061</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>0</u>	<u>937,544</u>

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de un proveedor. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado actuales.

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

<u>2015</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Valores a Valor Razonable con Cambio a Resultado</u>	<u>Valores Disponibles para la Venta</u>	<u>Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento</u>	<u>Otros a Costo Amortizado</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:							
Depósitos a la vista en bancos	0	0	0	0	23,802,856	23,802,856	23,802,856
Depósitos a plazo en bancos	0	0	0	0	2,000,000	2,000,000	2,000,000
Inversiones en valores	0	4,380,748	69,970,472	35,760,875	0	110,112,095	102,026,144
Préstamos	<u>70,254,095</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>70,254,095</u>	<u>70,644,154</u>
Total	<u>70,254,095</u>	<u>4,380,748</u>	<u>69,970,472</u>	<u>35,760,875</u>	<u>23,802,856</u>	<u>206,169,046</u>	<u>198,473,204</u>

Pasivos:							
Depósitos a la vista	0	0	0	0	62,524,123	62,524,123	62,524,123
Depósitos de ahorros	0	0	0	0	27,989,416	27,989,416	27,989,416
Depósitos a plazo	0	0	0	0	72,509,865	72,509,865	75,735,055
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,421,779</u>	<u>30,421,779</u>	<u>30,421,779</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>193,445,183</u>	<u>193,445,183</u>	<u>193,445,183</u>

<u>2014</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Valores a Valor Razonable con Cambio a Resultado</u>	<u>Valores Disponibles para la Venta</u>	<u>Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento</u>	<u>Otros a Costo Amortizado</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:							
Depósitos a la vista en bancos	0	0	0	0	31,599,050	31,599,050	31,599,050
Depósitos a plazo en bancos	0	0	0	0	1,218,758	1,218,758	1,218,758
Inversiones en valores	0	9,973,780	38,567,253	34,573,846	0	83,114,879	82,673,613
Préstamos	<u>96,777,242</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>96,777,242</u>	<u>92,148,923</u>
Total	<u>96,777,242</u>	<u>9,973,780</u>	<u>38,567,253</u>	<u>34,573,846</u>	<u>32,817,808</u>	<u>212,709,929</u>	<u>207,640,344</u>

Pasivos:							
Depósitos a la vista	0	0	0	0	68,130,935	68,130,935	68,130,935
Depósitos de ahorros	0	0	0	0	23,872,076	23,872,076	23,872,076
Depósitos a plazo	0	0	0	0	94,590,674	94,590,674	99,583,300
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,000,000</u>	<u>12,000,000</u>	<u>12,000,000</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>198,593,685</u>	<u>198,593,685</u>	<u>203,586,311</u>

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

	2015		2014	
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>
Instrumentos financieros con cambio en resultados				
- Instrumentos financieros derivados, netos activo	0	622,531	0	1,741,904
- Notas estructuradas	0	249,450	0	4,487,804
- Fondos de inversión	<u>0</u>	<u>4,380,748</u>	<u>0</u>	<u>5,485,976</u>
	<u>0</u>	<u>5,252,729</u>	<u>0</u>	<u>11,715,684</u>
- Valores disponibles para la venta				
- Títulos de deuda	0	67,147,977	0	34,553,900
- Fondos de inversión	0	11,018,960	0	873,090
- Acciones comunes y preferidas	<u>2,822,495</u>	<u>0</u>	<u>3,140,263</u>	<u>0</u>
	<u>2,822,495</u>	<u>78,166,937</u>	<u>3,140,263</u>	<u>35,426,990</u>

Al 31 de diciembre de 2015, no hubo transferencias entre el Nivel 1 y Nivel 2.

El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye una unidad independiente de la Gerencia y reporta directamente a la Gerencia de Finanzas, y tiene responsabilidad independiente en verificar los resultados de las operaciones de inversiones y las mediciones de valor razonables significativas.

Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados;
- Validación o “re-performance” de los modelos de valuación;
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;
- Calibración o “back testing” de los modelos contras los datos observados en el mercado.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 2:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Fondos de inversión	Valor de los Activos Netos ("Net Asset Value") obtenido de sistemas electrónicos de información bursátil.
Notas estructuradas	Su valor razonable es determinado usando técnicas de valuación con referencia a datos observables de mercado.
Valores disponibles para la venta, exceptuando los fondos de inversión	Para inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado.
Instrumentos financieros derivados – Contratos a futuro para compra/venta de monedas extranjeras	Modelo de flujos descontados utilizando datos observables de mercado, tales como: tipos de cambio y puntos forward del mercado internacional de divisas. Estos últimos datos son utilizados para la construcción de curvas implícitas o tasas de descuento de cada divisa.

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

	2015	
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:		
Depósitos a plazo en bancos	0	2,000,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	27,674,974	0
Préstamos	0	70,644,154
	<u>27,674,974</u>	<u>70,644,154</u>
Pasivos financieros:		
Depósitos de ahorros	0	27,989,416
Depósitos a plazo	0	75,735,055
	<u>0</u>	<u>103,724,471</u>

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	2014	
	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	0	1,218,758
Valores mantenidos hasta su vencimiento	34,132,580	0
Préstamos	0	92,148,923
	<u>34,132,580</u>	<u>93,367,681</u>
Pasivos financieros:		
Depósitos de ahorros	0	23,872,076
Depósitos a plazo	0	99,583,300
	<u>0</u>	<u>123,455,376</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro de los Niveles 2 y 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados
Depósitos a plazo, depósitos de ahorro	Su valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo y su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha del reporte.
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Valores mantenidos hasta su vencimiento	Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores de valores
Depósitos a plazo de clientes y financiamientos recibidos	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actual de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbre y elementos críticos de juicio y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

(b) *Ley de Valores en Panamá*

El mercado de valores en la República de Panamá está regulado por el Decreto Ley No.1 del 1 de 8 de julio de 1999, el cual ha sido modificado por la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011 que establece el sistema de coordinación y cooperación interinstitucional entre los entes de fiscalización financiera y crea la Superintendencia de Valores.

Las atribuciones de la Superintendencia de Valores incluyen, entre otras: aprobar, suspender y cancelar ofertas públicas; expedir, suspender, revocar y cancelar las licencias de las bolsas de valores, centrales de valores, casas de valores, asesores de inversiones, ejecutivos principales, corredores de valores, analistas, y administradores de inversión; establecer reglas de buena conducta comercial y normas éticas; y prescribir la forma y el contenido de estados financieros consolidados y otra información.

En el año 2013, el ente regulador emitió el Acuerdo No.8-2013 por el cual se modifican reglas que están dentro del Acuerdo No.4-2011 sobre capital adecuado, capital total mínimo requerido, relación de solvencia, coeficiente de liquidez y concentraciones de crédito que deben atender las Casas de Valores en Panamá.

A continuación se presenta una descripción sobre reglas modificadas en el Acuerdo No.8-2013 de la Superintendencia de Valores y los índices sobre cada una de estas disposiciones:

- **Capital Total Mínimo Requerido:** Las Casas de Valores deberán constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento un capital total mínimo de B/.350,000.
- **Requerimiento Adicional de Capital:** El Artículo 4-A del Acuerdo 8-2013, establece que todas las Casas de Valores que ofrecen el servicio de manejo de cuentas de custodia en forma física o a través de terceros, deberán cumplir con el requerimiento adicional de capital.
- **Relación de Solvencia:** Las Casas de Valores deben mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función a sus riesgos, no se incluyen dentro del cálculo de la relación de solvencia aquellas cuentas de clientes o de terceros las cuales deben estar debidamente separadas del patrimonio de la casa de valores.

Notas a los Estados financieros Consolidados

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- Fondos de Capital: Los fondos de capital de las Casas de Valores no pueden ser, en ningún momento, inferior al capital total mínimo.
- Coeficiente de Liquidez: Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevado liquidez que será, como mínimo, del treinta por ciento (30%) de la totalidad de los pasivos exigibles con plazo residual inferior a un (1) año.
- Concentraciones de Riesgo de Crédito: Los riesgos que mantenga la Casa de Valores con respecto de un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos excede el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital.

Debido a la naturaleza de las operaciones y servicios prestados por el Banco, la administración considera que no existen riesgos de concentración de riesgo de crédito.

En todo caso el valor de todos los riesgos que una casa de valores contraiga y mantenga con el mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor total de sus fondos de capital. Tampoco el conjunto de las situaciones de concentración de una casa de valores podrá superar ocho (8) veces el valor de los fondos de capital de una casa de valores.

El artículo 22 del Acuerdo 4-2011 (modificado por el Acuerdo 8-2013 de 18 de septiembre de 2013) establece las Reglas sobre Capital de la Bolsa de Valores de Panamá, y cita: “Los Estados financieros consolidados Auditados Anuales de los Puestos de Bolsa deberán incluir una nota en la que se revele la obligación que tienen los Puestos de Bolsa de cumplir con normas de adecuación de capital y sus modalidades. Esta nota también deberá revelarse en los Estados financieros consolidados trimestrales. Sin que se releve a los Puestos de Bolsa de la obligación de cumplir en todo momento con las Reglas de Capital, los Puestos deberán adjuntar a los Estados financieros consolidados anuales o trimestrales la siguiente información:

- (i) el valor de la relación de solvencia mínima y máxima registrados durante el respectivo ejercicio económico trimestral o anual, con indicación de la fechas en que se observaron tales valores, así como de la relación de solvencia al cierre del respectivo ejercicio económico trimestral o anual;
- (ii) el monto mínimo y máximo de los Fondos de Capital registrados durante el respectivo ejercicio económico trimestral o anual, con indicación de las fechas en que se presentaron y el de valor y composición de los Fondos de Capital al cierre del respectivo ejercicio económico trimestral o anual;
- (iii) el valor del índice de liquidez mínimo y máximo registrados durante el respectivo ejercicio económico trimestral o anual, con indicación de la fechas en que se observaron tales valores, así como el índice de liquidez al cierre del ejercicio económico trimestral o anual correspondiente;

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- (iv) el número y monto de las situaciones de concentración que mantengan, incluyendo el monto total de aquellos y el porcentaje que representan de sus Fondos de Capital durante el respectivo trimestre o año; y
- (v) el monto al que ascienden sus tres (3) mayores situaciones de concentración registrados durante el respectivo trimestre o año”.

	Relación de Solvencia 2015	
	Relación	Fecha
Mínima	34%	Diciembre 2015
Máxima	46%	Enero 2015
Cierre	34%	Diciembre 2015

	Fondos de Capital 2015	
	Relación	Fecha
Mínima	B/.18,515,547	Febrero 2015
Máxima	B/.22,521,949	Noviembre 2015
Cierre	B/.21,137,949	Diciembre 2015

	Coefficiente de Liquidez 2015	
	Índice	Fecha
Mínima	69%	Febrero 2015
Máxima	267%	Julio 2015
Cierre	94%	Diciembre 2015

El Banco no presenta ninguna situación de concentración al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia a partir del año 2014:

- *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros consolidados sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

Notas a los Estados financieros Consolidados

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

- *Acuerdo No. 004-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.006-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.006-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.002-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Provisiones específicas

El Acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados**(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco en base al Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 31 de diciembre de 2015:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	0	0	4,016,496	21,500
Subnormal	3,774,657	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Irrecuperable	0	0	0	0
Monto bruto	<u>3,774,657</u>	<u>0</u>	<u>4,016,496</u>	<u>21,500</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	66,542,495	0	92,858,320	0
Reserva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>70,317,152</u>	<u>0</u>	<u>96,874,816</u>	<u>21,500</u>

El Acuerdo No.004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 31 de diciembre de 2015, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco en base al Acuerdo No.004-2013:

	<u>2015</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos	54,736,842	4,410,072	3,774,657	62,921,571
Préstamos al consumidor	<u>7,395,581</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,395,581</u>
Total	<u>62,132,423</u>	<u>4,410,072</u>	<u>3,774,657</u>	<u>70,317,152</u>
	<u>2014</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos	78,418,493	6,159,351	4,353,444	88,931,288
Préstamos al consumidor	<u>7,943,528</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,943,528</u>
Total	<u>86,362,021</u>	<u>6,159,351</u>	<u>4,353,444</u>	<u>96,874,816</u>

FPB BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros Consolidados

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Por otro lado, en base al Acuerdo No.008-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no mantenía préstamos en estado de no acumulación de intereses (2014: B/.0).

Provisión dinámica

El Acuerdo No.004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia. El saldo de la provisión dinámica del Banco al 31 de diciembre de 2015 es de B/.1,100,284 (2014: B/.1,122,944).