

**GNB SUDAMERIS BANK, S. A.
Y SUBSIDIARIA**
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados e
Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2015

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

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Anexo

Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado de Utilidades Integrales y Utilidades No Distribuidas.....	2





KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionista
GNB Sudameris Bank, S. A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de GNB Sudameris Bank, S. A. y subsidiaria, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados consolidados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

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

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de GNB Sudameris Bank, S. A. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de Énfasis

Tal como se revela en la nota 16 en los estados financieros de GNB Sudameris Bank, S.A. y subsidiaria, es importante mencionar que el Banco mantiene saldos y transacciones significativas con partes relacionadas, las cuales pueden tener un efecto significativo en la situación financiera, desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco.

Información de Consolidación

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación incluida en los Anexos 1 y 2 se presenta para propósitos de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros consolidados ni para presentar la situación financiera y el desempeño financiero de los Bancos individuales. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

KPMG

25 de abril de 2016
Panamá, República de Panamá

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo		134,084	88,354
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		369,427	332,888
A la vista en bancos extranjeros		1,108,470	1,624,073
A plazo en bancos extranjeros		211,129,582	162,133,907
Total de depósitos en bancos		212,607,479	164,090,868
Total de efectivo y depósitos en bancos	9	212,741,563	164,179,222
Préstamos	10, 16	1,126,343	75,118,334
Inversión en asociada	11	419,269,289	394,984,952
Mobiliario y equipo, neto	12	241,286	323,068
Intereses acumulados por cobrar	16	28,066	337,718
Otros activos		599,854	530,511
Total de activos		634,006,401	635,473,805

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos:			
Depósitos extranjeros:			
A la vista	16	110,445,975	104,357,837
A plazo fijo	16	339,607,884	352,354,899
Total de depósitos extranjeros		<u>450,053,859</u>	<u>456,712,736</u>
Cheques de gerencia		71,028	37,594
Intereses acumulados por pagar	16	4,731,236	3,459,554
Acreedores varios		15,939	120,184
Otros		705,260	632,352
Total de pasivos		<u>455,577,322</u>	<u>460,962,420</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	13	107,729,000	107,729,000
Reserva regulatoria		1,125	1,125
Reserva de valoración - inversión en asociada		49,735,329	59,005,238
Utilidades no distribuidas		20,963,625	7,776,022
Total de patrimonio		<u>178,429,079</u>	<u>174,511,385</u>
Compromisos y contingencias	14		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>634,006,401</u></u>	<u><u>635,473,805</u></u>

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso por participación patrimonial en asociada	11	33,554,245	24,387,437
Ingresos por intereses:			
Préstamos	16	504,492	2,128,948
Depósitos en bancos		207,530	88,839
Total de ingresos por intereses		<u>712,022</u>	<u>2,217,787</u>
Gastos por intereses sobre depósitos	16	12,139,750	10,210,861
(Gastos) ingresos neto por intereses		<u>(11,427,728)</u>	<u>(7,993,074)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones por servicios bancarios	6	315,815	585,998
Ganancia (pérdida) en operaciones en moneda extranjera	15	42,766	(33,560)
Gastos de comisiones	7	(92,511)	(86,274)
Servicios fiduciarios y otros ingresos		69,003	25,424
Otros ingresos, neto		<u>335,073</u>	<u>491,588</u>
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios profesionales	16	1,190,897	1,121,518
Salarios y otras remuneraciones	7	840,192	862,235
Comunicaciones		211,175	209,396
Impuestos varios		225,897	221,425
Alquiler de oficina		396,935	394,998
Alquileres de equipo, mantenimiento y reparaciones		114,758	130,871
Depreciación	12	109,835	102,942
Otros gastos	7	184,298	181,237
Total de gastos generales y administrativos		<u>3,273,987</u>	<u>3,224,622</u>
Utilidad neta		19,187,603	13,661,329
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o podrán ser reclasificadas a resultados del período			
Inversión en asociada-participación patrimonial en otras utilidades integrales	11	(9,269,909)	(23,658,733)
Total de utilidades (pérdidas) integrales		<u>9,917,694</u>	<u>(9,997,404)</u>

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panama, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva regulatoria</u>	<u>Reserva de valorización inversión en asociada</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2014		107,729,000	0	82,663,971	115,818	190,508,789
Utilidad neta - 2014		0	0	0	13,661,329	13,661,329
Otras utilidades (pérdidas) integrales						
Inversión en asociada-participación patrimonial						
Cambio en reserva de valorización		0	0	(23,658,733)	0	(23,658,733)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(23,658,733)</u>	<u>0</u>	<u>(23,658,733)</u>
Total de (pérdidas) integrales		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(23,658,733)</u>	<u>13,661,329</u>	<u>(9,997,404)</u>
Transacciones con los propietarios del Banco:						
Contribuciones y distribuciones:						
Reserva dinámica		0	1,125	0	(1,125)	0
Dividendos pagados		0	0	0	(6,000,000)	(6,000,000)
Total de contribuciones y distribuciones		<u>0</u>	<u>1,125</u>	<u>0</u>	<u>(6,001,125)</u>	<u>(6,000,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>107,729,000</u>	<u>1,125</u>	<u>59,005,238</u>	<u>7,776,022</u>	<u>174,511,385</u>
Utilidad neta - 2015		0	0	0	19,187,603	19,187,603
Otras pérdidas integrales:						
Inversión en asociada-participación patrimonial						
Cambio en reserva de valorización		0	0	(9,269,909)	0	(9,269,909)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(9,269,909)</u>	<u>0</u>	<u>(9,269,909)</u>
Total de (pérdidas) integrales		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(9,269,909)</u>	<u>19,187,603</u>	<u>9,917,694</u>
Transacciones con los propietarios del Banco:						
Contribuciones y distribuciones:						
Reserva dinámica		0	0	0	0	0
Dividendos pagados	13	0	0	0	(6,000,000)	(6,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>107,729,000</u>	<u>1,125</u>	<u>49,735,329</u>	<u>20,963,625</u>	<u>178,429,079</u>

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		19,187,603	13,661,329
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación		109,835	102,942
Ingreso por participación patrimonial en asociada		(33,554,245)	(24,387,437)
Ingresos por intereses		(712,022)	(2,217,787)
Gastos por intereses		12,139,750	10,210,861
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		73,991,991	(14,088,687)
Depósitos recibidos a la vista		6,088,138	(61,289,564)
Depósitos recibidos a plazo		(12,747,015)	105,564,421
Activos varios		(69,344)	52,734
Pasivos varios		2,097	(375,354)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses ganados		1,021,674	2,002,564
Intereses pagados		(10,868,068)	(9,055,053)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>54,590,394</u>	<u>20,180,969</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipo		(28,053)	(151,529)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(28,053)</u>	<u>(151,529)</u>
Actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(6,000,000)	(6,000,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(6,000,000)</u>	<u>(6,000,000)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		48,562,341	14,029,440
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		164,179,222	150,149,782
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>212,741,563</u>	<u>164,179,222</u>

El estado consolidado de flujos de efectivo deber ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Constitución y Operaciones

GNB Sudameris Bank, S. A., (el “Banco”) está constituido bajo las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones al amparo de una Licencia General bancaria. Mediante resolución emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá No. 57-2000 del 5 de febrero de 2000 se otorgó al Banco una Licencia Internacional en sustitución de la Licencia General, y dicha resolución entró en vigencia a partir del 1 de octubre de 2000. La Licencia Internacional le permite al Banco, dirigir, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

El Banco mantiene una Licencia Fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos para ejercer el negocio de fideicomiso, según Resolución Fiduciaria No. 13-87 de 22 de diciembre de 1987. En cumplimiento con requisitos regulatorios, el Banco mantiene un depósito por US\$25,000 con un banco del Estado y ha contratado fianza de garantía emitida por una compañía de seguros por US\$225,000, ambos a favor de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Banco mantiene una Licencia de Casa de Valores otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, para prestar servicios relacionados al negocio de valores mediante la ejecución de ofertas de compra y de venta por cuenta de terceros, según Resolución CNV No.190-2004 de 24 de septiembre de 2004.

El Banco es una subsidiaria propiedad total de Grupo Financiero GNB, S.A. (“La Compañía Controladora”), incorporada en la República de Panamá el 28 de noviembre de 2014 (anteriormente: Metro Marketing Co. Limited).

El Banco es propietario del 100% de las acciones emitidas del GNB Sudameris Bank Limited, el cual está constituido bajo las leyes de las Islas Caimán desde el 6 de diciembre de 1974 al amparo de licencia tipo “B”, que lo faculta para efectuar negocios de banca y de fideicomisos. Esta subsidiaria es incluida en los estados financieros consolidados de GNB Sudameris Bank, S. A. y subsidiaria.

El 28 de noviembre de 2013, mediante comunicación SBP-DJ-N-5729-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos, se autorizó al Banco adquirir hasta el 50% de las acciones emitidas y en circulación de la sociedad Starmites Corporation S.A.R.L. quien es dueña de la sociedad Gilex Holding B.V., sociedad que posee el 94.73% de Banco GNB Sudameris, S. A. (Colombia).

El Banco está localizado en la Calle Manuel María Icaza #19, Bella Vista, Panamá, República de Panamá.

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Constitución y Operaciones, continuación

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 de la República de Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Las operaciones de Casa de Valores están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión el 25 de abril de 2016.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando la inversión en asociada que se presenta bajo el método contable de participación patrimonial.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América.

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

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiaria

El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de la subsidiaria, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

(a.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

(a.3) Inversión en Asociada

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre las políticas financieras u operativas. Se presume que la entidad ejerce influencia significativa cuando el Banco posee entre el 20% y 50% del poder de voto en la participada.

Las inversiones en asociada son contabilizadas utilizando el método de participación y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros consolidados del Banco incluyen la participación sobre las ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales bajo el método de participación patrimonial, después de ajustes para presentarlas de manera uniformes con las políticas contables del Banco, desde la fecha en que comenzó la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

Cuando la participación del Banco en las pérdidas de una asociada o negocio en conjunto iguala o excede su participación en ésta, el Banco deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. El valor en libros de la inversión, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la participada, es reducido a cero, con excepción si el Banco tiene una obligación o pagos que realizar en nombre la participada.

(a.4) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

(b) Medición de Valor Razonable

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

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(c) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Para propósito del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(d) Transacciones en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a dólares a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, 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 consolidado de utilidades integrales.

(e) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados como parte de sus operaciones, los cuales se registran en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable, bajo el método de valor razonable, los cambios en la valuación de estos instrumentos financieros derivados se contabilizan en el estado consolidado de utilidades integrales.

(f) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en los mercados activos y originados, generalmente, al proveer fondos a deudores en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

(g) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco evalúa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el periodo se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto subsiguiente de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías las cuales indican 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 el estado consolidado de utilidades integrales. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva para pérdida en préstamos.

Préstamos Colectivamente Evaluados.

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco principalmente utiliza 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 por Deterioro

Si en un periodo 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 deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de utilidades integrales.

Préstamos 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 mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(h) Reserva para Riesgo de Créditos Contingentes

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre posibles pérdidas sobre contingencias de naturaleza crediticia. La reserva se incrementa en base a una provisión que se reconoce como gasto de provisión en el estado consolidado de utilidades integrales y es disminuida por castigos en concepto de pérdidas relacionadas con estas contingencias de naturaleza crediticia.

(i) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Banco cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(j) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se presenta al costo menos la depreciación y amortización acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Los gastos de depreciación se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos relacionados. La vida útil de los activos se resume como sigue:

Mobiliario y equipo de oficina	2 – 5 años
Equipo rodante	3 – 5 años

(k) Deterioro de Activos No Financieros

Los valores en libros de los activos no financieros del Banco son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si eventualmente hay un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se evidencia, 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 los resultados de las operaciones.

(l) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al 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, este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Las garantías financieras son incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(m) Ingresos y Gastos por Intereses

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

El método de la 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 futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las posibles pérdidas futuras de crédito. 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 descuento.

Los costos de transacción son los costos de origen, directamente atribuibles a la adquisición, emisión ó disposición de un activo o pasivo.

(n) Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones por otros servicios bancarios son reconocidas 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.

Las comisiones sobre transacciones a mediano plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de la tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo. Las comisiones están incluidas en el rubro de comisiones en el estado consolidado de utilidades integrales.

(o) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas

A la fecha de los estados financieros consolidados hay normas que no han sido aplicadas en su preparación:

- 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.
 - 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 período, sino en el patrimonio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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.

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

NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes*. Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando 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 2018, con adopción anticipada permitida.

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco la adopción de estas normas podría tener un impacto en los estados financieros consolidados.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. 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 Activos y Pasivos
- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Crédito
- Comité de Riesgos

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

La política de riesgo crediticio establece que sólo se otorgarán créditos que se encuentren garantizados con depósitos en el mismo Banco, sin embargo, no se descarta el otorgamiento de un crédito con otras garantías reales como instrumentos financieros, bienes inmuebles, acciones de compañías o sociedades siempre que se pueda obtener de una fuente confiable el valor razonable de las garantías ofrecidas. Para estos casos, la Junta Directiva revisa minuciosamente la solicitud antes de su aprobación, con la finalidad de mitigar el riesgo de crédito presente en este tipo de transacciones.

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

- *Formulación de Políticas de Crédito y de Inversión:*

Son sujetos de crédito los clientes del Banco que cumplan con los requisitos establecidos por la Administración. En todo momento, se debe procurar obtener la mayor cobertura posible, pero en ningún caso menor del 100% de la obligación. Cualquier excepción será autorizada por la Junta Directiva o Comité de Crédito.

En el caso de inversiones en el mercado bursátil, las operaciones son aprobadas por el presidente de la Junta Directiva o en su defecto el Tesorero. Son presentadas en reunión de Junta Directiva y quedan consignadas en acta de Junta Directiva. Se opera con instrumentos de alta liquidez en el mercado internacional y con bancos o empresas que tengan calificación obtenida de reconocidas entidades calificadoras de riesgo internacional.

- *Establecimiento de Límites de Autorización:*

Los niveles de aprobación de transacciones establecidas por el Banco, están clasificados de acuerdo al tipo de garantía presentada por el deudor.

- *Límites de Concentración y Exposición:*

La Junta Directiva ha establecido que la sumatoria de los créditos otorgados a clientes en conjunto con su grupo económico, no podrá superar el porcentaje exigido del patrimonio técnico del Banco, según el tipo de garantía presentada por el cliente, a saber, hasta el 25% con garantía real y el 10% con garantía personal. En el caso de créditos a accionistas, el límite aplicado será el 20% del patrimonio técnico del Banco, cuando la garantía sea real.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:*
Se verifica que la operación cumpla con las políticas establecidas en cuanto a documentación, evaluación, garantías y aprobación del desembolso. Se comprueba que no sobrepase el límite establecido frente al patrimonio técnico de cierre de mes. Se revisa la calificación de los préstamos y se verifica que se reconozcan las provisiones determinadas. Se comprueba que se reciban los pagos oportunos de los intereses acumulados por cobrar sobre préstamos.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
Se deben producir los reportes que se consideren necesarios para mantener informada a la Junta Directiva, la Gerencia General, la Superintendencia y los demás departamentos, de la gestión de riesgos y los hallazgos en las mediciones.

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos del Banco que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente clasificación:

	<u>Préstamos</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
No morosos sin deterioro:		
Normal	<u>1,126,343</u>	<u>75,118,334</u>
Total en libros	<u>1,126,343</u>	<u>75,118,334</u>

El Banco utiliza, para la evaluación de los préstamos, el mismo sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.

Al 31 de diciembre de 2015, del total de la cartera de préstamos el Banco no mantiene préstamos renegociados, reestructurados, morosos, ni deteriorados.

Tal como se detalló en el cuadro anterior, a continuación se detallan los factores de mayor incidencia en el riesgo de crédito del Banco y las premisas utilizadas para esta revelación son las siguientes:

- Deterioro en préstamos, inversiones y depósitos con bancos:
El deterioro para los préstamos, inversiones y depósitos con bancos se determina considerando el monto del principal e intereses, de acuerdo al término contractual de los préstamos, inversiones y depósitos con bancos. Los préstamos deteriorados son clasificados en subnormal, dudosos e irrecuperables que es el sistema de clasificación de riesgo de crédito del Banco.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos, inversiones y depósitos con bancos:
Préstamos e inversiones, donde los pagos contractuales de capital e intereses pactados están morosos pero contractualmente el Banco no considera que exista una pérdida por deterioro basado en el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco. Generalmente los préstamos en esta condición son clasificados bajo la categoría de mención especial.

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

- 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 para los cuales el Banco ha concedido algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez son reestructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a depósitos pignorados y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

- Política de Castigos:

El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad, después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

Depósitos colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por US\$212,607,479 (2014: US\$164,090,868). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en bancos con grado de inversión.

Garantías 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. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	<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	100%	100%	Efectivo, instrumento financiero

Activos Recibidos en Garantía

A continuación, se presentan los activos financieros que el Banco ha tomado en posesión como colaterales para asegurar el cobro.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en el propio banco	1,070,069	75,043,334
Instrumento financiero-Bonos	<u>155,208</u>	<u>167,000</u>
Total	<u><u>1,225,277</u></u>	<u><u>75,210,334</u></u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

El Banco monitorea la concentración del riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversión en Asociada</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>		<u>Contingencias</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concentración por Sector:								
Corporativos	1,030,609	75,043,334	0	0	0	0	0	0
Consumo	95,734	75,000	0	0	0	0	0	0
Financiero	0	0	419,269,289	394,984,952	212,607,479	164,090,868	50,020,700	66,461,017
	<u>1,126,343</u>	<u>75,118,334</u>	<u>419,269,289</u>	<u>394,984,952</u>	<u>212,607,479</u>	<u>164,090,868</u>	<u>50,020,700</u>	<u>66,461,017</u>
Concentración Geográfica:								
Panamá	0	0	0	0	369,427	332,888	17,293,500	20,563,117
Colombia	1,126,343	25,078,334	0	0	0	0	30,237,200	45,397,900
América Latina y el Caribe	0	40,000	0	0	10,793	10,793	0	0
Estados Unidos de América	0	0	0	0	15,009,859	52,554,763	2,490,000	500,000
Europa	0	50,000,000	419,269,289	394,984,952	197,217,400	111,192,424	0	0
	<u>1,126,343</u>	<u>75,118,334</u>	<u>419,269,289</u>	<u>394,984,952</u>	<u>212,607,479</u>	<u>164,090,868</u>	<u>50,020,700</u>	<u>66,461,017</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos, y depósitos con bancos están basadas en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para la inversión en asociada está medida basándose en la locación de la sociedad participada.

(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:

La política de administración de riesgo de liquidez establece un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos a plazo, desembolsos de préstamos, garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo.

La liquidez es monitoreada diariamente por la tesorería del Banco y periódicamente por la Unidad de 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 revisión del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y aprobación de la Junta Directiva.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, clientes y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

A continuación se detallan los índices correspondientes al índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 31 de diciembre	52.9%	48.7%
Promedio del año	51.0%	46.4%
Máximo del año	57.8%	58.4%
Mínimo del año	35.8%	39.6%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros del Banco en agrupaciones de vencimiento basados en el resto del período en la fecha del estado consolidado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible.

<u>2015</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo	134,084	0	0	0	134,084
Depósitos a la vista	1,477,897	0	0	0	1,477,897
Depósitos a plazo	14,900,000	196,229,582	0	0	211,129,582
Préstamos	<u>0</u>	<u>500,000</u>	<u>586,883</u>	<u>39,460</u>	<u>1,126,343</u>
Total de activos financieros	<u>16,511,981</u>	<u>196,729,582</u>	<u>586,883</u>	<u>39,460</u>	<u>213,867,906</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Depósitos a la vista	110,445,975	0	0	0	110,445,975
Depósitos a plazo	<u>92,881,797</u>	<u>59,643,467</u>	<u>163,567,062</u>	<u>23,515,558</u>	<u>339,607,884</u>
Total de pasivos financieros	<u>203,327,772</u>	<u>59,643,467</u>	<u>163,567,062</u>	<u>23,515,558</u>	<u>450,053,859</u>
Contingencias	<u>28,500,000</u>	<u>122,200</u>	<u>3,440,000</u>	<u>17,958,500</u>	<u>50,020,700</u>
Margen de liquidez neto	<u>(215,315,791)</u>	<u>136,963,915</u>	<u>(166,420,179)</u>	<u>(41,434,598)</u>	<u>(286,206,653)</u>

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

<u>2014</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos financieros					
Efectivo	88,354	0	0	0	88,354
Depósitos a la vista	1,956,961	0	0	0	1,956,961
Depósitos a plazo	162,133,907	0	0	0	162,133,907
Préstamos	0	500,000	24,569,647	50,048,687	75,118,334
Total de activos financieros	<u>164,179,222</u>	<u>500,000</u>	<u>24,569,647</u>	<u>50,048,687</u>	<u>239,297,556</u>
Pasivos financieros					
Depósitos a la vista	104,357,837	0	0	0	104,357,837
Depósitos a plazo	40,484,548	28,658,137	173,091,154	110,121,060	352,354,899
Total de pasivos financieros	<u>144,842,385</u>	<u>28,658,137</u>	<u>173,091,154</u>	<u>110,121,060</u>	<u>456,712,736</u>
Contingencias	0	703,900	63,461,117	2,296,000	66,461,017
Margen de liquidez neto	<u>19,336,837</u>	<u>(28,862,037)</u>	<u>(211,982,624)</u>	<u>(62,368,373)</u>	<u>(283,876,197)</u>

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros del Banco, en agrupaciones de vencimiento basadas en el plazo restante en la fecha del estado consolidado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual, sobre la base de su vencimiento más cercano posible.

Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

<u>2015</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto (Salidas)/ Entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 5 años</u>
Activos:				
Efectivo	134,084	134,084	134,084	0
Depósitos a la vista	1,477,897	1,477,897	1,477,897	0
Depósitos a plazo fijo	211,129,582	211,130,353	211,130,353	0
Préstamos	1,126,343	1,153,638	1,114,033	39,605
Total	<u>213,867,906</u>	<u>213,895,972</u>	<u>213,856,367</u>	<u>39,605</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	110,445,975	(110,445,975)	(110,445,975)	
Depósitos a plazo fijo	339,607,884	(344,339,120)	(320,738,559)	(23,600,561)
Total	<u>450,053,859</u>	<u>(454,785,095)</u>	<u>(431,184,534)</u>	<u>(23,600,561)</u>
Contingencias	<u>50,020,700</u>	<u>(52,020,700)</u>	<u>(34,062,200)</u>	<u>(17,958,500)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

<u>2014</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto (Salidas)/ Entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 5 años</u>
<u>Activos:</u>				
Efectivo	88,354	88,354	88,354	0
Depósitos a la vista	1,956,961	1,956,961	1,956,961	0
Depósitos a plazo fijo	162,133,907	162,142,963	162,142,963	0
Préstamos	<u>75,118,334</u>	<u>75,446,996</u>	<u>25,149,108</u>	<u>50,297,888</u>
Total	<u>239,297,556</u>	<u>239,635,274</u>	<u>189,337,386</u>	<u>50,297,888</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a la vista	104,357,837	(104,357,837)	(104,357,837)	0
Depósitos a plazo fijo	<u>352,354,899</u>	<u>(355,814,453)</u>	<u>(245,409,668)</u>	<u>(110,404,785)</u>
Total	<u>456,712,736</u>	<u>(460,172,290)</u>	<u>(349,767,505)</u>	<u>(110,404,785)</u>
Contingencias	<u>66,461,017</u>	<u>(66,461,017)</u>	<u>(64,165,017)</u>	<u>(2,296,000)</u>

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos a plazo, desembolsos de préstamos, garantías y requerimientos de margen liquidados en efectivo. El Banco mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que existe un alto nivel de reinversión de los depósitos pasivos de acuerdo a las estadísticas de los clientes en los últimos tres años.

(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 y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales.

Administración del Riesgo de Mercado:

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 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 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 las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Para controlar este riesgo que surgen de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, el Banco usa contratos de divisas a plazo negociados por la Tesorería, y éste es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera. Mensualmente se presenta información financiera por cada segmento de negocio del Banco que gestiona contratos de moneda con la Tesorería del Banco como cobertura del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda; adicionalmente, se designan contratos externos de tipo de cambio como coberturas de riesgo de tipo de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras.

La política de gestión de este riesgo por parte del Banco es cubrir entre un 90% y 100% de las transacciones previstas en cada una de las principales monedas durante los 12 meses siguientes.

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en dólares de los Estados Unidos de América, como sigue:

	<u>2015</u> <u>Euro</u>	<u>2014</u> <u>Euro</u>
	Cambio	Cambio
Depósitos en bancos	<u>959,253</u>	<u>1,082,909</u>
Total de activos	<u><u>959,253</u></u>	<u><u>1,082,909</u></u>
Depósitos recibidos	930,430	990,196
Intereses acumulados por pagar	<u>31</u>	<u>42</u>
Total de pasivos	<u><u>930,461</u></u>	<u><u>990,238</u></u>
Posiciones netas	<u><u>28,792</u></u>	<u><u>92,671</u></u>

Riesgo de Tasa de Interés del Flujo de Efectivo:

El riesgo de Tasa de Interés del Flujo de Efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de tasa de interés que puede ser asumida, y son monitoreados semanalmente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa 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.

<u>2015</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Depósitos a la vista en bancos	1,477,897	0	1,477,897
Depósitos a plazo en bancos	211,129,582	0	211,129,582
Préstamos	1,086,883	39,460	1,126,343
Total de activos	<u>213,694,362</u>	<u>39,460</u>	<u>213,733,822</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista	110,445,975	0	110,445,975
Depósitos a plazo	<u>316,092,326</u>	<u>23,515,558</u>	<u>339,607,884</u>
Total de pasivos	<u>426,538,301</u>	<u>23,515,558</u>	<u>450,053,859</u>
Margen de sensibilidad de intereses	<u>(212,843,939)</u>	<u>(23,476,098)</u>	<u>(236,320,037)</u>
 <u>2014</u>	 <u>Hasta 1 año</u>	 <u>De 1 a 5 años</u>	 <u>Total</u>
Activos:			
Depósitos a la vista en bancos	1,956,961	0	1,956,961
Depósitos a plazo en bancos	162,133,907	0	162,133,907
Préstamos	25,069,647	50,048,687	75,118,334
Total de activos	<u>189,160,515</u>	<u>50,048,687</u>	<u>239,209,202</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista	104,357,837	0	104,357,837
Depósitos a plazo	<u>242,233,839</u>	<u>110,121,060</u>	<u>352,354,899</u>
Total de pasivos	<u>346,591,676</u>	<u>110,121,660</u>	<u>456,712,736</u>
Margen de sensibilidad de intereses	<u>(157,431,161)</u>	<u>(60,072,373)</u>	<u>(217,503,534)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.10% a 5.25% (2014: 0.20% a 6.00%).

Para la administración de los riesgos 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.

2015				
<u>Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectados</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de dismutación</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de dismutación</u>
Al 31 de diciembre	(381,301)	776,561	(762,602)	1,578,135
Promedio del año	(495,924)	882,727	(991,848)	1,939,234
Máximo del año	(1,130,862)	1,588,347	(2,261,724)	3,263,834
Mínimo del año	(421,077)	608,854	(842,155)	1,806,528

2014				
<u>Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectados</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de dismutación</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de dismutación</u>
Al 31 de diciembre	(358,118)	735,079	(716,235)	1,263,885
Promedio del año	(584,587)	607,351	(1,169,174)	1,761,040
Máximo del año	(595,081)	753,469	(1,191,518)	2,061,896
Mínimo del año	(458,733)	469,783	(917,466)	1,481,000

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de que se ocasionen pérdidas por la falta o insuficiencia de los procesos del Banco, personas, sistemas internos o por eventos externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

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

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, está asignada a la administración superior dentro de cada área de negocio. Esta evaluación es realizada por el Comité de Riesgos y es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales
- Documentación de controles y procesos
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para su solución
- Desarrollo del plan de contingencias
- Desarrollo de entrenamientos al personal del Banco
- Aplicación de normas de ética en el negocio
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad

Estas políticas establecidas por el Banco, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones son discutidas con el personal encargado y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Riesgos, Comité de Auditoría y al Comité de Cumplimiento del Banco.

(e) Administración de Capital

Los reguladores del Banco que son la Superintendencia de Bancos de Panamá 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 y operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera que representan una contingencia, ponderados en función a sus riesgos.

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital, conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea, el cual está aplicado en acuerdos emitidos de la Superintendencia de Bancos aplicables a bancos de Licencia Internacional.

- Capital Primario: comprende el capital pagado en acciones y las utilidades retenidas, donde se entiende por capital pagado en acciones aquel representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas.

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del año y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.

- Capital Secundario: el mismo comprende las reservas generales para pérdidas y las reservas de revaluación de activos. La suma de los elementos computados como capital secundario estará limitada a un máximo del 100% de la suma de los elementos del capital primario.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Los Fondos de Capital de un Banco de Licencia Internacional no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados con base a riesgo. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos.

La política del Banco, es mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital del accionista, reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital Primario		
Acciones comunes	107,729,000	107,729,000
Utilidades no distribuidas	20,963,625	7,776,022
Provisión dinámica	<u>1,125</u>	<u>1,125</u>
	<u>128,693,750</u>	<u>115,506,147</u>
Capital Secundario		
Reserva de valuación en asociada (monto máximo al 100% de la suma de los elementos del capital primario)	<u>49,735,329</u>	<u>59,005,238</u>
Total de capital regulatorio	<u>178,429,079</u>	<u>174,511,385</u>
Activo ponderado en base a riesgo	<u>462,353,384</u>	<u>428,286,288</u>
Índices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado con base a riesgo	<u>38.6%</u>	<u>40.7%</u>
Total del capital primario expresado en porcentaje del activo ponderado con base a riesgo	<u>27.8%</u>	<u>27.0%</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Uso de Estimaciones 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 basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

(a) Determinación del Control sobre Entidades Participadas:

Los indicadores de control que se indican en la Nota 3(a) están sujetos al juicio de la administración y puede tener un efecto significativo en el caso de los intereses o participaciones del Banco en entidades estructuradas y fondos de inversión.

- Vehículos Separados

El Banco actúa como administrador de activos en beneficio de otras partes a través de vehículos separados. Al evaluar si el Banco controla estos vehículos separados se ha tomado en consideración los siguientes factores como el alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho conforme a los acuerdos de remuneración y su exposición a la variabilidad de los rendimientos. Como resultado, el Banco ha concluido que actúa como agente de las inversiones para todos los casos, y por ende no consolida estos vehículos separados. (Nota 17)

(b) Pérdidas por Deterioro en Préstamos:

El Banco revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados integrales, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos futuros estimados de efectivo de los préstamos.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos en el Banco. La metodología y supuestos usados para estimar la suma y el plazo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Comisiones por Servicios Bancarios

El desglose de ingresos de comisiones por servicios bancarios se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantías "Stand by", cartas de crédito y cobranzas documentarias	138,911	436,845
Transferencias, giros, "swift" y legales	137,907	113,860
Custodias, intermediación casa de valores	<u>38,997</u>	<u>35,293</u>
Total	<u>315,815</u>	<u>585,998</u>

(7) Gastos

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de comisiones:		
Corresponsalía bancaria	<u>92,511</u>	<u>86,274</u>
Salarios y otras remuneraciones:		
Salarios	648,665	672,005
Prestaciones laborales	106,829	112,578
Beneficios a empleados	52,183	43,936
Prima de antigüedad e indemnización	<u>32,515</u>	<u>33,716</u>
Total	<u>840,192</u>	<u>862,235</u>
Otros gastos:		
Electricidad	32,331	36,220
Papelería y útiles de oficina	12,348	11,575
Viajes y transporte	18,570	20,647
Notariales	542	901
Seguros	46,079	47,532
Capacitación	13,400	11,812
Cuotas a clubes, publicaciones y otros	<u>61,028</u>	<u>52,550</u>
Total	<u>184,298</u>	<u>181,237</u>

(8) Impuestos

De acuerdo con la legislación fiscal panameña, el Banco no está sujeto al pago de impuesto sobre la renta debido a que exclusivamente dirige, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionan, consuman y surten sus efectos en el exterior, y en consecuencia, sus ingresos son de fuente extranjera y exentos del impuesto sobre la renta.

En adición, la renta proveniente de intereses sobre depósitos a plazo en bancos que operan en Panamá está exenta del pago de impuesto sobre la renta.

La subsidiaria incorporada en las Islas Caimán, no incurre en impuesto sobre la renta debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	134,084	88,354
Depósitos a la vista en bancos	369,427	1,956,961
Depósitos a plazo en bancos	<u>212,238,052</u>	<u>162,133,907</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>212,741,563</u>	<u>164,179,222</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.01% y 0.26% (2014: 0.01% y 0.06%).

(10) Préstamo

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corporativo		
Industrias	1,030,609	1,161,170
Otros servicios	0	73,833,477
Consumo	<u>95,734</u>	<u>123,687</u>
Total de préstamos	<u>1,126,343</u>	<u>75,118,334</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la cartera de préstamos garantizada con efectivo (depósito con derecho a compensación) ascendía a US\$1,070,069 (2014: US\$75,043,334) y la cartera garantizada con bonos ascendía a US\$56,274 (2014: US\$75,000).

La tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.50% y 6.00% (2014: 1.10% y 8.00%).

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco no mantenía reservas para préstamos por deterioro.

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que no han realizado pagos a capital o intereses por 90 días después de la fecha acordada, y como morosos aquellos con atrasos de 30 días después del vencimiento de dichos pagos. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no mantenía préstamos morosos ni vencidos.

A continuación se detallan los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa fija con opción a ajustes	<u>1,126,343</u>	<u>75,118,334</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Inversión en Asociada

La tabla a continuación resume la información financiera de la inversión en asociada significativa, ajustada por cualquier diferencia en las políticas contables y la conciliación al valor en libros de la participación del Banco en la asociada con los resultados del período y otras utilidades integrales bajo el método de participación:

	Startmites Corporation	
	<u>S.A.R.L</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Luxemburgo	
Domicilio:		
Porcentaje de participación:	50%	50%
US\$ Millones:		
Efectivo, préstamos e inversiones	7,613.16	10,070.47
Otros activos	260.51	303.69
Depósitos exigibles y otras obligaciones	(7,202.37)	(9,653.62)
Otros pasivos	<u>(230.42)</u>	<u>(162.28)</u>
Activos netos	<u>440.88</u>	<u>561.45</u>
Participación del Banco en los activos netos	<u>220.44</u>	<u>280.72</u>
Valor en libros en la asociada	<u>419.26</u>	<u>394.98</u>
Utilidad neta	67.11	48.70
Otras (pérdidas) utilidades integrales	<u>(18.78)</u>	<u>(47.31)</u>
Total de utilidades integrales	<u>48.33</u>	<u>94.13</u>
Participación del Banco sobre la utilidad neta	<u>33.55</u>	<u>24.39</u>
Participación del Banco sobre otras (pérdidas) utilidades integrales	<u>(9.39)</u>	<u>(23.66)</u>

Al 31 de diciembre de 2015, para efectos de presentación, la información financiera de la asociada ha sido convertida de pesos colombianos a dólares aplicando los tipos de cambio vigentes a esa fecha entre ambas monedas.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco utilizó para la conversión de los estados financieros de su asociada, la cual presenta sus estados financieros en pesos colombianos, a dólares de los Estados Unidos de América moneda funcional y de presentación de los estados financieros del Banco las siguientes tasas: para las cuentas de balance la tasa de cambio utilizada al cierre fue 3,149.47 (2014: 2,392.46) para el reconocimiento de resultado la tasa promedio fue 2,773.42 (2014: 2,017.85).

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Inversión en Asociada, continuación

La inversión en asociada se detalla a continuación:

	<u>% de Participación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones con derecho a voto de la sociedad:			
Starmites Corporation S.A.R.L (Véase nota 1)	50%	<u>419,269,289</u>	<u>394,984,952</u>

Durante el año 2015, el Banco reconoció una ganancia de US\$33,554,245 (2014: US\$24,387,437) en concepto de su participación equivalente en los resultados de la compañía Starmites Corporation S.A.R.L.

La asociada indirecta del Banco, GNB Sudameris, S. A. Colombia (Ver nota 1), requiere constituir una reserva legal, apropiando el diez por ciento (10%) de las utilidades de cada periodo, hasta llegar al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta por ciento (50%) de capital suscrito, cuando tenga por objeto absorber pérdidas en exceso de utilidades no distribuidas. El valor de dicha reserva al 31 de diciembre 2015, en proporción a la participación indirecta del Banco suma 105.0 millones (2014: US\$102.1 millones).

La asociada se contabiliza utilizando el método de participación y la misma es una entidad pública no listada y consecuentemente no tiene un precio de mercado cotizado.

(12) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se resumen a continuación:

	<u>2015</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Al inicio del año		1,171,075	182,746	1,353,821
Adiciones		<u>28,053</u>	<u>0</u>	<u>28,053</u>
Al final del año		<u>1,199,128</u>	<u>182,746</u>	<u>1,381,874</u>
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año		925,278	105,475	1,030,753
Gasto del año		<u>92,976</u>	<u>16,859</u>	<u>109,835</u>
Al final del año		<u>1,018,254</u>	<u>122,334</u>	<u>1,140,588</u>
Saldo neto		<u>180,874</u>	<u>60,412</u>	<u>241,286</u>
	<u>2014</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Al inicio del año		1,103,842	98,450	1,202,292
Adiciones		<u>67,233</u>	<u>84,296</u>	<u>151,529</u>
Al final del año		<u>1,171,075</u>	<u>182,746</u>	<u>1,353,821</u>
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año		829,361	98,450	927,811
Gasto del año		<u>95,917</u>	<u>7,025</u>	<u>102,942</u>
Al final del año		<u>925,278</u>	<u>105,475</u>	<u>1,030,753</u>
Saldo neto		<u>245,797</u>	<u>77,271</u>	<u>323,068</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Acciones Comunes

La composición de las acciones comunes de capital con derecho a voto y dividendos, se resume así:

Acciones comunes con valor nominal:	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>
Saldo al inicio y final del año	<u>1,077,290</u>	<u>107,729,000</u>	<u>1,077,290</u>	<u>107,729,000</u>

El capital autorizado del Banco está constituido por 1,200,000 acciones comunes con valor nominal de US\$100. Las acciones comunes en circulación ascienden a 1,077,290 (2014: 1,077,290).

Durante el año 2015, el Banco pagó dividendos por la suma de US\$6,000.000 (2014: US\$6,000.000).

Los fondos de capital del Banco, representaban el 38.6% (2014: 40.7%) de los activos ponderados con base a riesgos calculados conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea que requiere mantener fondos de capital no menos del 8% de sus activos ponderados en base a riesgos. (Ver Nota 4).

(14) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado consolidado de situación financiera para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito “stand-by” que involucran, en diferentes grados, elementos de riesgo de crédito.

Las cartas de créditos “stand-by” 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 créditos contingentes son las mismas de aquellas utilizadas al extender préstamos.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartas de crédito – “stand-by”	<u>50,020,700</u>	<u>66,461,017</u>

Al 31 de diciembre de 2015, todas estas operaciones con riesgo crediticio están clasificadas como normal, y el Banco no espera incurrir en pérdidas productos de dichas operaciones y no mantiene reserva para pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos a plazo incluyen un total de US\$50,018,500 (2014: US\$66,457,117), que representan depósitos pignorados de clientes a favor del Banco como garantía de las cartas de crédito “stand-by” emitidas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Compromisos y Contingencias, continuación

Adicionalmente, el Banco ha suscrito contratos de arrendamiento por el uso del local donde opera su oficina en Panamá. Este contrato es renovado cada año. El canon de arrendamiento para el año 2016, ascenderá aproximadamente a US\$385,200.

Conforme al mejor conocimiento de la administración, el Banco no está involucrado en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera o en sus resultados de operación consolidados.

(15) Instrumentos Financieros Derivados

Compromiso por compra y venta de moneda extranjera

El Banco realiza algunas transacciones de compra y venta de moneda extranjera para servir las necesidades de los clientes. El Banco maneja y controla el riesgo sobre estos contratos de compra y venta de moneda extranjera a través de la aprobación de límites de importe y términos por cliente y por la adopción de la política de no mantener posiciones abiertas. (Ver nota 4).

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no mantenía contrato a futuro para la compra de moneda extranjera. El Banco reconoció en el estado consolidado de utilidades integrales, ganancias netas por un valor de US\$42,766 (2014: pérdida por US\$33,560) producto de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera spot.

(16) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con partes relacionadas tales como accionista, 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:

	Accionista, Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2015	2014	2015	2014
Activos:				
Préstamos otorgados	<u>0</u>	<u>50,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>0</u>	<u>249,028</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inversión en asociada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>419,269,289</u>	<u>394,984,952</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	<u>37,028,162</u>	<u>7,426,654</u>	<u>9,478,571</u>	<u>53,922,462</u>
Depósitos a plazo	<u>4,392,533</u>	<u>22,930,054</u>	<u>73,447,082</u>	<u>101,197,973</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>10,432</u>	<u>19,548</u>	<u>1,973,949</u>	<u>258,527</u>
Ingresos:				
Ingreso por participación patrimonial	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33,554,245</u>	<u>24,387,437</u>
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	<u>436,372</u>	<u>249,028</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	<u>257,182</u>	<u>1,020,717</u>	<u>2,745,079</u>	<u>713,730</u>
Gastos generales y administrativos				
Salarios (corto plazo) y honorarios profesionales	<u>729,140</u>	<u>693,450</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco.

(17) Activos Administrados de Cuentas de Clientes

El Banco presta servicios a clientes de banca privada como intermediario y custodio de valores a través de terceros. Al 31 de diciembre de 2015, el valor nominal de los activos en administración ascendía US\$8,445,281 (2014: US\$8,933,706). Esta actividad se realiza por cuenta y riesgo de clientes, y la misma es controlada en cuentas y registros fuera del balance del Banco. El Banco ejerce estos servicios al amparo de la licencia de Casa de Valores.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Valores administrados de cuenta de clientes</u>		
Bonos	8,358,597	8,848,671
Acciones	<u>86,684</u>	<u>85,035</u>
Total de valores administrados	<u><u>8,445,281</u></u>	<u><u>8,933,706</u></u>
<u>Comisiones por servicio</u>		
Intermediación	18,314	12,190
Custodia	<u>20,683</u>	<u>23,103</u>
Total de valores administrados	<u><u>38,997</u></u>	<u><u>35,293</u></u>

El Banco no realiza el servicio de administración discrecional de cuentas de inversión.

Entidades Estructuradas No Consolidadas

La siguiente tabla describe los tipos de entidades estructuradas en la cual el Banco no mantiene una participación, pero actúa como patrocinador de la misma. El Banco se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita el establecimiento de la misma:

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y propósito	Participación Mantenido por el Banco
Vehículos Separados - Fideicomisos de Garantía	<p>Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de terceros.</p> <p>Creado en respaldo a terceros en concepto de financiamientos garantizados por activos cedidos. Estos vehículos son financiados a través de los activos cedidos en garantía por los terceros.</p>	Ninguna.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Activos Administrados de Cuentas de Clientes, continuación

La tabla a continuación presenta información de las entidades estructuradas no consolidadas al 31 de diciembre de 2015 en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero si actúa como patrocinador de las mismas:

	<u>Vehículos Separados</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos administrados a través de estas entidades estructuradas	<u>7,907,958</u>	<u>7,879,515</u>
Ingresos por comisión y manejo de fideicomisos administrados	<u>69,003</u>	<u>24,086</u>

(18) Valor Razonable de los 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 negociantes. 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 grados de juicio variables 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 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 en mercados activos para instrumentos similares, 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 entradas no observables y 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Valor Razonable de los 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 presentes.

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros no presentados al valor razonable, se detallan a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<u>Activos</u>				
Depósitos a la vista en bancos	1,477,897	1,477,897	1,956,961	1,956,961
Depósitos a plazo en bancos	211,129,582	211,129,582	162,133,907	162,133,907
Préstamos	<u>1,126,343</u>	<u>1,123,121</u>	<u>75,118,337</u>	<u>77,927,902</u>
	<u>213,733,822</u>	<u>213,730,600</u>	<u>239,209,205</u>	<u>242,018,770</u>
<u>Pasivos</u>				
Depósitos a la vista	110,445,975	110,445,975	104,357,837	104,357,836
Depósitos a plazo	<u>339,607,884</u>	<u>338,947,354</u>	<u>352,354,899</u>	<u>354,439,839</u>
	<u>450,053,859</u>	<u>449,393,329</u>	<u>456,712,736</u>	<u>458,797,675</u>

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de estos activos y pasivos financieros significativos:

	<u>2015</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos a la vista en bancos		<u>1,477,897</u>	<u>0</u>	<u>1,477,897</u>
Depósitos a plazo en bancos		<u>211,129,582</u>	<u>0</u>	<u>211,129,582</u>
Préstamos		<u>0</u>	<u>1,123,121</u>	<u>1,123,121</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista		<u>110,445,975</u>	<u>0</u>	<u>110,445,975</u>
Depósitos a plazo		<u>0</u>	<u>338,947,354</u>	<u>338,947,354</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

	<u>2014</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos a la vista en bancos	1,956,961	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,956,961</u>
Depósitos a plazo en bancos	162,133,907	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>162,133,907</u>
Préstamos	<u>0</u>	<u>77,927,902</u>	<u>77,927,902</u>	<u>77,927,902</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	104,357,836	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>104,357,836</u>
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>354,439,839</u>	<u>354,439,839</u>	<u>354,439,839</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes y los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados dentro del Nivel 2 y 3:

<u>Instrumentos Financieros</u>	<u>Técnicas de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</u>
Depósitos a la vista y a plazo en bancos y depósitos a la vista de clientes	Su valor razonable representa el monto por cobrar/pagar a la fecha de reporte.
Préstamos por cobrar	El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósito a plazo recibido de clientes	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevos depósitos a plazo con vencimiento remanente similar.

(19) Principales Leyes y Regulaciones

(a) *Ley Bancaria*

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

Adecuación de Capital

La ley exige a los bancos, entre otros requisitos, mantener un capital pagado o asignado mínimo de tres millones de dólares (US\$3,000,000) para la licencia internacional, y fondos de capital por no menos del 8% del total de sus activos y operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos, y un capital primario equivalente a no menos del 4%.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Principales Leyes y Regulaciones, continuación

Además, la ley limita a los préstamos o facilidades crediticias, garantías u otras obligaciones que pueden otorgar a una sola persona o grupo económico hasta un 25% de los fondos de capital; limita los préstamos que pueden otorgar a partes relacionadas (individuales o a un mismo grupo económico) hasta un 5% y 10% de los fondos de capital, dependiendo de la garantía del prestatario. Se exceptúan de estos límites, los préstamos o facilidades crediticias debidamente garantizadas mediante la pignoración de depósitos en el mismo banco, hasta el monto de la garantía. Todo banco sobre los que la Superintendencia ejerza la supervisión de origen, deberá cumplir en todo momento con las prohibiciones y limitaciones establecidas en la ley. Los bancos con licencia internacional sobre los que la Superintendencia ejerza la supervisión de destino, deberán cumplir en todo momento con los límites de concentración de riesgos e inversiones en otras empresas que fijen las normas de la jurisdicción de su supervisor de origen.

Índice de Liquidez

En adición, la Ley requiere a los bancos cuyo supervisor de origen sea la Superintendencia, mantener en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos equivalente al porcentaje del total bruto de sus depósitos, que será fijado periódicamente por la Superintendencia. Dicho porcentaje no excederá del 35%. Hasta tanto la Superintendencia resuelva otra cosa, dicho porcentaje será de 30%.

Reserva regulatorias

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

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 del 1 de septiembre de 2011 que establece el sistema de coordinación y cooperación interinstitucional entre los entes de fiscalización financiera y crea la Superintendencia del Mercado de Valores.

La Superintendencia del Mercados de Valores tiene competencia privativa para regular y supervisar a los emisores, sociedades de inversión, intermediarios y demás participantes del Mercado de Valores.

El Acuerdo No.4-2011 modificado por el Acuerdo No.008-2013 del 18 de septiembre de 2013 y por el Acuerdo No.003-2015 del 10 de junio de 2015 de la Superintendencia del Mercado de Valores dicta reglas sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo de crédito que deben atender las casas de valores en Panamá.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Principales Leyes y Regulaciones, continuación

La Superintendencia del Mercado de valores emitió en septiembre 2013 el Acuerdo No.008-2013 por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.004-2011 del 27 de junio de 2011 sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentración de riesgos que deben atender las casas de valores reguladas por esta superintendencia. Adicionalmente, emitió el Acuerdo No.003-2015 del 10 de junio de 2015 el cual modifica ciertos artículos del Acuerdo No.004-2011.

A continuación se presenta una descripción sobre las regulaciones incluidas en los Acuerdos antes mencionados, de la Superintendencia del Mercado de Valores y los índices sobre cada una de estas disposiciones:

- **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. Al 31 de diciembre de 2015, el índice de solvencia era de 26.43% (2014: 28.9%).
- **Fondos de Capital:** Los fondos de capital de las Casas de Valores no pueden ser, en ningún momento, inferior al capital total mínimo de trescientos cincuenta mil dólares US\$350,000.

El Acuerdo No.008-2013 establece un Requerimiento Adicional de Capital por la prestación de servicios de custodia. Cuando las casas de valores ofrezcan el servicio de custodia física (directa) o a través de un custodio autorizado con domicilio en Jurisdicción no reconocida por la Superintendencia, tendrá un requerimiento mínimo de capital adicional del 0.10% del monto custodiado.

- **Coeficiente de Liquidez:** Las casas de valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos líquidos, que será como mínimo del diez por ciento (10%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un (1) año. Se deberá cumplir con un índice de liquidez de treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior de un (1).

Adicionalmente, existe una disposición que indica que las casas de valores que tengan Licencia de Banco se entenderá que el coeficiente de liquidez se calculará con base en la norma que dicte su regulador primario, en nuestro caso, la Superintendencia de Bancos de Panamá.

De acuerdo a la normativa vigente de la Superintendencia del Mercado de Valores, el Banco para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015, mantiene un índice de liquidez de 47% (2014: 53%).

- **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.

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Principales Leyes y Regulaciones, continuación

En todo caso el valor de todos los riesgos que una casa de valores contraiga y mantenga con un 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.

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.

A continuación se presenta una descripción sobre las regulaciones incluidas en los Acuerdos antes mencionados, de la Superintendencia del Mercado de Valores y los índices sobre cada una de estas disposiciones.

	<u>Mínimo</u>	<u>Fecha</u>	<u>Máximo</u>	<u>Fecha</u>	<u>Cierre</u>
Fondos de capital	117,345	Febrero/15	128,839	Enero/15	123,271
Coeficiente de Liquidez	44.6%	Enero/15	71.8%	Abril/15	47.42%
Relación de solvencia	26.43%	Diciembre/15	28.86%	Agosto/15	26.43%

(c) *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No. 1 de 5 de enero de 1984.

(d) *Normativa Regulatoria emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron sus vigencias durante el 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 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

(19) Principales Leyes y Regulaciones, continuación

- *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 consolidado 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.

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Principales Leyes y Regulaciones, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos con base al Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

<u>Tipo de Préstamo</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>2015</u>			<u>Total</u>
			<u>Sub normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Corporativos	1,030,609	0	0	0	0	1,030,609
Consumo	<u>95,734</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>95,734</u>
Total	<u>1,126,343</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,126,343</u>
Reserva						<u>0</u>
Total de reservas						<u>0</u>

<u>Tipo de Préstamo</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>2014</u>			<u>Total</u>
			<u>Sub normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Corporativos	74,994,647	0	0	0	0	74,994,647
Consumo	<u>123,687</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>123,687</u>
Total	<u>75,118,334</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>75,118,334</u>
Reserva global						<u>0</u>
Total de reservas						<u>0</u>

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 no distribuidas. 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. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de la provisión dinámica es por US\$1,125 (2014: US\$1,125).

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Total Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-Total Consolidado</u>	<u>GNB Sudameris Bank S. A.</u>	<u>GNB Sudameris Bank, Limited</u>
Efectivo	134,084	0	134,084	134,084	0
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	369,427	0	369,427	369,427	0
A la vista en bancos extranjeros	1,108,470	(100,518,896)	101,627,366	1,108,470	100,518,896
A plazo en bancos extranjeros	211,129,582	(500,000)	211,629,582	211,129,582	500,000
Total de depósitos en bancos	<u>212,607,479</u>	<u>(101,018,896)</u>	<u>313,626,375</u>	<u>212,607,479</u>	<u>101,018,896</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>212,741,563</u>	<u>(101,018,896)</u>	<u>313,760,459</u>	<u>212,741,563</u>	<u>101,018,896</u>
Préstamos	1,126,343	0	1,126,343	1,086,883	39,460
Inversión en subsidiaria	0	(8,000,000)	8,000,000	8,000,000	0
Inversión en asociada	419,269,289	0	419,269,289	419,269,289	0
Mobiliario y equipo, neto	241,286	0	241,286	241,286	0
Intereses acumulados por cobrar	28,066	(19,500)	47,566	27,921	19,645
Otros activos	599,854	0	599,854	509,074	90,780
Total de activos	<u>634,006,401</u>	<u>(109,038,396)</u>	<u>743,044,797</u>	<u>641,876,016</u>	<u>101,168,781</u>

Véase con el informe de los auditores independientes.

Al 31 de diciembre de 2015

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado de Situación Financiera, continuación

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Total Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-Total Consolidado</u>	<u>GNB Sudameris Bank, S. A.</u>	<u>GNB Sudameris Bank, Limited</u>
Pasivos:					
Depósitos extranjeros:					
A la vista	110,445,975	(100,518,896)	210,964,871	178,199,076	32,765,795
A plazo fijo	339,607,884	(500,000)	340,107,884	283,353,793	56,754,091
Total de depósitos extranjeros	450,053,859	(101,018,896)	551,072,755	461,552,869	89,519,886
Cheques de gerencia	71,028	0	71,028	71,028	0
Intereses acumulados por pagar	4,731,236	(19,500)	4,750,736	4,545,498	205,238
Acreeedores varios	15,939	0	15,939	15,939	0
Otros	705,260	0	705,260	352,491	352,769
Total de pasivos	455,577,322	(101,038,396)	556,615,718	466,537,825	90,077,893
Patrimonio:					
Acciones comunes	107,729,000	(8,000,000)	115,729,000	107,729,000	8,000,000
Reserva regulatoria	1,125	0	1,125	1,125	0
Reserva de valoración - inversión en asociada	49,735,329	0	49,735,329	49,735,329	0
Utilidades no distribuidas	20,963,625	0	20,963,625	17,872,737	3,090,888
Total de patrimonio	178,429,079	(8,000,000)	186,429,079	175,338,191	11,090,888
Total de pasivos y patrimonio	634,006,401	(109,038,396)	743,044,797	641,876,016	101,168,781

Véase con el informe de los auditores independientes.

Anexo de Consolidación - Información sobre Utilidades Integrales y Utilidades No Distribuidas

Al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Total Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-Total Consolidado</u>	<u>GNB Sudameris Bank, S. A.</u>	<u>GNB Sudameris Bank, Limited</u>
Ingreso por participación patrimonial en asociada	33,554,245	0	33,554,245	33,554,245	0
Ingresos por intereses:					
Préstamos	504,492	0	504,492	501,748	2,744
Depósitos en bancos	207,530	(4,006,283)	4,213,813	207,530	4,006,283
Total de ingresos por intereses	<u>712,022</u>	<u>(4,006,283)</u>	<u>4,718,305</u>	<u>709,278</u>	<u>4,009,027</u>
Gastos por intereses sobre depósitos	12,139,750	(4,006,283)	16,146,033	14,541,889	1,604,144
(Gastos) ingresos neto de intereses	<u>(11,427,728)</u>	<u>0</u>	<u>(11,427,728)</u>	<u>(13,832,611)</u>	<u>2,404,883</u>
Otros ingresos (gastos):					
Comisiones por servicios bancarios	315,815	0	315,815	193,752	122,063
Ganancia (pérdida) en operaciones en moneda extranjera	42,766	0	42,766	46,644	(3,878)
Gastos de comisiones	(92,511)	0	(92,511)	(92,511)	0
Servicios fiduciarios y otros ingresos	69,003	0	69,003	69,003	0
Otros ingresos, neto	<u>335,073</u>	<u>0</u>	<u>335,073</u>	<u>216,888</u>	<u>118,185</u>
Gastos generales y administrativos:					
Honorarios y servicios profesionales	1,190,897	0	1,190,897	248,839	942,058
Salarios y otras remuneraciones	840,192	0	840,192	840,192	0
Comunicaciones	211,175	0	211,175	211,175	0
Impuestos varios	225,897	0	225,897	96,672	129,225
Alquiler de oficina	396,935	0	396,935	396,935	0
Alquileres de equipo, mantenimiento y reparaciones	114,758	0	114,758	114,758	0
Depreciación	109,835	0	109,835	109,835	0
Otros gastos	184,298	0	184,298	184,298	0
Total de gastos generales y administrativos	<u>3,273,987</u>	<u>0</u>	<u>3,273,987</u>	<u>2,202,704</u>	<u>1,071,283</u>
Utilidad neta	<u>19,187,603</u>	<u>0</u>	<u>19,187,603</u>	<u>17,735,818</u>	<u>1,451,785</u>
Otras pérdidas integrales:					
Inversión en asociada - participación patrimonial					
Cambio en reserva de valorización	(9,269,909)	0	(9,269,909)	(9,269,909)	0
Total de (pérdidas) utilidades integrales	<u>9,917,694</u>	<u>0</u>	<u>9,917,694</u>	<u>8,465,909</u>	<u>1,451,785</u>
Utilidad neta	19,187,603	0	19,187,603	17,735,818	1,451,785
Utilidades no distribuidas al inicio del año	7,776,022	0	7,776,022	6,136,919	1,639,103
Dividendos pagados	(6,000,000)	0	(6,000,000)	(6,000,000)	0
Utilidades no distribuidas al final del año	<u>20,963,625</u>	<u>0</u>	<u>20,963,625</u>	<u>17,872,737</u>	<u>3,090,888</u>

Véase con el informe de los auditores independientes.