

Estados Financieros

Informe

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.

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

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7 – 39



Ernst & Young Limited Corp.
Office One Building – Penthouse
50th St. and 58th St. – Obarrio P.O.
Panamá, R. of Panamá

P.O. Box 0832-1575 W.T.C.
Tel: +507 208-0100
Fax: +507 214-4300
www.ey.com/centroamerica

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES PARA LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTA DE PKB BANCA PRIVADA (PANAMÁ), S. A.

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

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de que estos estados financieros sean preparados y presentados razonablemente, 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 estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno existente en el Banco en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. 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 de los estados financieros.

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

Opinión

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



23 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

<i>Notas</i>		2015	2014
	ACTIVOS		
	Depósitos en bancos		
5, 9,10, 17, 18	A la vista en bancos locales	US\$ 794,685	US\$ 118,645
5, 8, 9,10, 17, 18	A la vista en bancos extranjeros	149,658,732	145,580,519
5, 9,10, 17, 18	A plazo en bancos locales	588,000	1,066,000
5, 8, 9,10, 17, 18	A plazo en bancos extranjeros	<u>166,000,000</u>	<u>67,156,000</u>
	Total depósitos en bancos	<u>317,041,417</u>	<u>213,921,164</u>
6, 9, 10	Préstamos	10,326,910	8,458,011
6, 20	Intereses por cobrar	<u>136,386</u>	<u>52,194</u>
		<u>10,463,296</u>	<u>8,510,205</u>
7	Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras a la propiedad, neto	<u>4,336,831</u>	<u>4,403,117</u>
	Activos varios:		
8	Intereses acumulados por cobrar sobre depósitos en bancos	135,039	80,488
8, 11	Otros activos	<u>3,165,620</u>	<u>2,229,018</u>
	Total activos varios	<u>3,300,659</u>	<u>2,309,506</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>US\$ 335,142,203</u>	<u>US\$ 229,143,992</u>
	PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		
	Pasivos		
	Depósitos de clientes		
9, 10, 17, 18	A la vista de clientes	US\$ 317,097,796	US\$ 215,730,040
9, 10, 17, 18	A plazo de clientes	1,000,000	-
	Depósitos de bancos:		
8, 9, 10,17, 18	A la vista en bancos extranjeros	1,002,016	-
8, 9, 10, 17, 18	A plazo de bancos extranjeros	<u>-</u>	<u>31,360</u>
	Total depósitos de bancos y clientes	<u>319,099,812</u>	<u>215,761,400</u>
	Pasivos varios:		
	Intereses acumulados por pagar:		
	Sobre depósitos de clientes	817	-
8	Sobre depósitos de bancos	3,156	47
8, 11	Otros pasivos	<u>3,810,769</u>	<u>2,448,615</u>
	Total pasivos varios	<u>3,814,742</u>	<u>2,448,662</u>
	Total Pasivos	<u>322,914,554</u>	<u>218,210,062</u>
	Patrimonio del Accionista		
12	Capital en acciones	10,000,000	10,000,000
	Utilidades retenidas	1,969,476	560,409
19	Provisión dinámica	<u>258,173</u>	<u>373,521</u>
	Total Patrimonio del Accionista	<u>12,227,649</u>	<u>10,933,930</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	<u>US\$ 335,142,203</u>	<u>US\$ 229,143,992</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

	<i>Capital en</i>	<i>Utilidades</i>	<i>Reserva</i>	<i>Provisión</i>	<i>Total</i>
	<i>Acciones</i>	<i>Retenidas</i>	<i>Regulatoria</i>	<i>Dinámica</i>	<i>Patrimonio del</i>
		<i>(Déficit</i>			<i>Accionista</i>
		<i>Acumulado)</i>			
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$ 7,500,000	US\$ (423,625)	US\$ 22,000	US\$ -	US\$ 7,098,375
Capital pagado	2,500,000	-	-	-	2,500,000
Utilidad neta	-	1,335,555	-	-	1,335,555
Ajuste a reserva regulatoria	-	22,000	(22,000)	-	-
Provisión dinámica (Nota 19)	-	(373,521)	-	373,521	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,000,000	560,409	-	373,521	10,933,930
Utilidad neta	-	1,293,719	-	-	1,293,719
Provisión dinámica (Nota 19)	-	115,348	-	(115,348)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 10,000,000	US\$ 1,969,476	US\$ -	US\$ 258,173	US\$ 12,227,649

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

	2015	2014
Actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 1,293,719	US\$ 1,335,555
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	250,284	256,846
Ingreso por intereses	(629,715)	(411,892)
Gasto de intereses	5,991	16,929
Utilidad en operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	920,279	1,197,438
Depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales mayores a noventa días	(14,366,000)	(67,222,000)
Préstamos	(1,868,899)	(6,320,742)
Otros activos	(936,602)	(1,059,606)
Depósitos de clientes	103,338,412	(3,433,388)
Otros pasivos	1,362,154	1,103,805
Efectivo generado de operaciones	88,449,344	(75,734,493)
Intereses recibidos	490,972	411,892
Intereses pagados	(2,065)	(16,928)
Flujos de efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	88,938,251	(75,339,529)
Actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario y equipo	(239,352)	(16,444)
Descarte de mejoras a la propiedad, neto	55,354	-
Flujos de efectivo neto usado en las actividades de inversión	(183,998)	(16,444)
Actividades de financiamiento		
Aumento en el capital pagado	-	2,500,000
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-	2,500,000
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	88,754,253	(72,855,973)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	146,699,164	219,555,137
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 235,453,417	US\$ 146,699,164

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

1. Información Corporativa

PKB Banca Privada (Panamá), S. A. (el Banco) está registrada en la República de Panamá desde el 23 de julio de 2012, opera con una Licencia Bancaria Internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante resolución No.0106-2012, del 5 de septiembre de 2012, la cual le permite dirigir desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el extranjero y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice. El Banco inició operaciones el 21 de septiembre de 2012. La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 y Calle Elvira Méndez, P.H. Tower Financial Center (Towerbank), Piso 49, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Entre otros, la Ley exige a los bancos de Licencia Internacional mantener un capital pagado o capital mínimo de US\$3,000,000 y fondos de capital por menos del 8% de sus activos ponderados por riesgos, incluyendo las operaciones fuera de balance. Para las subsidiarias y sucursales de bancos extranjeros con Licencia Internacional, los requerimientos de fondos de capital serán medidos con base en fondos de capital consolidado de la Casa Matriz; tomando en consideración los índices de medición exigidos por la legislación del país sede de la Casa Matriz, provisto que la misma está sujeta a supervisión por una entidad reguladora.

El 21 de diciembre de 2012, mediante resolución No. SMV 435-2012, la Superintendencia del Mercado de Valores le otorgó licencia de casa de valores al Banco y le autorizó iniciar operaciones del negocio de casa de valores a partir del día 3 de enero de 2013.

Los estados financieros de PKB Banca Privada (Panamá), S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron autorizados para su emisión por la Administración el 23 de marzo de 2016. Dichos estados financieros deben ser aprobados finalmente por la Junta General de Accionistas. Se espera que dichos estados financieros sean aprobados sin modificaciones.

2. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de PKB Banca Privada (Panamá), S. A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Base para la Preparación de los Estados Financieros

3.1 Base de valuación y moneda de presentación

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

Los estados financieros están expresados en dólares (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de Norteamérica, la cual está a la par con el balboa (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de Norteamérica es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

Las políticas de contabilidad adoptadas por el Banco para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

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

3.2 Juicios y estimaciones contables

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

4. Resumen de las Principales Políticas Contables

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de la moneda funcional, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Equivalentes de efectivo

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

Préstamos

Los préstamos originados por el Banco y otorgados directamente a los prestatarios, se clasifican como préstamos originados por el Banco y se registran al costo amortizado, el cual se define como el valor razonable de los flujos de efectivo tomados en consideración al momento de otorgar el préstamo, calculado con base en el valor de mercado a la fecha del desembolso. Los gastos relacionados, tales como gastos legales, incurridos en asegurar un préstamo se consideran como parte del costo de la transacción. Todos los préstamos son reconocidos cuando los fondos son entregados a los prestatarios.

Ingreso y gasto de intereses

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

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

Ingresos por honorarios y comisiones

Los ingresos por honorarios y comisiones se reconocen en resultados sobre la base de lo acumulado. Los honorarios y comisiones sobre préstamos se difieren y reconocen durante la vigencia del préstamo.

Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras a la propiedad

La propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras a la propiedad se presentan al costo neto de la depreciación y amortización acumuladas. 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.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Los gastos de depreciación y amortización son cargados a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados; tal como a continuación se señala:

	<i>Vida Útil</i> <u><i>Estimada</i></u>
Propiedad	50 años
Mejoras a la propiedad – estructura y equipo	10 a 20 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 a 10 años
Equipo y programas de informática	3 a 5 años

La vida útil de los activos es revisada y ajustada, si es apropiado, a la fecha de cada estado de situación financiera.

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

Deterioro de valor de activos tangibles o de larga vida

En la fecha del estado de situación financiera el Banco revisa los importes en libros de sus activos tangibles o de larga vida para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una provisión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro de valor se considera un incremento de valor de la reserva de revalorización.

Cambios en políticas contables y divulgaciones

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

El Banco aplicó por primera vez ciertas normas y enmiendas, las cuales son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Estas normas y enmiendas no tuvieron un impacto relevante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

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

Mejoras anuales del ciclo 2010-2012

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

- *NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles.* La enmienda se aplica retrospectivamente y aclara en NIC 16 y NIC 38 que el activo puede revalorarse en referencia a los datos observables ya sea ajustando el valor en libros bruto del activo al valor de mercado, o determinando el valor de mercado del valor en libros y ajustando el valor en libros bruto proporcionalmente para que el valor en libros resultante sea equivalente al valor de mercado. Además, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre el valor en libros y el valor bruto del activo.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

- *NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.* Esta enmienda se aplica retrospectivamente y aclara que una entidad de administración (una entidad que ofrece servicios de personal gerencial clave) constituye una parte relacionada sujeta a las revelaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza a una entidad de administración debe revelar los gastos incurridos en los servicios de administración.

Mejoras anuales del ciclo 2011-2013

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

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

Normas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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

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

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

Mejoras anuales del ciclo 2012-2014

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

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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

5. Depósitos en Bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo están compuestos de lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2015	2014
Depósitos a la vista en bancos locales	US\$ 794,685	US\$ 118,645
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	149,658,732	145,580,519
Depósitos a plazo en bancos locales	588,000	1,066,000
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	<u>166,000,000</u>	<u>67,156,000</u>
	317,041,417	213,921,164
Menos: Depósitos a plazo con vencimiento original a más de noventa días	<u>(81,588,000)</u>	<u>(67,222,000)</u>
	<u>US\$ 235,453,417</u>	<u>US\$ 146,699,164</u>

Los depósitos en bancos a la vista locales no devengan intereses. Los depósitos a la vista y los llamados (“at call”) en bancos extranjeros devengan intereses a una tasa anual promedio que oscila entre 0.10% y 0.15%. (2014: 0.15%) Los depósitos a plazo en banco local devengan intereses a una tasa anual de 0.8125% a 90 días y 2.75% a un año (2014: 0.8125% y 2.75%). Los depósitos a plazo en bancos extranjeros en dólares devengan intereses a una tasa anual promedio que oscilan entre el 0.35% y 0.90% (2014 0.10% y 0.28%).

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

6. Préstamos

La composición de la cartera de préstamos se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Préstamos al consumidor:		
Sobregiros ocasionales	US\$ 45,207	US\$ 24,785
Otros préstamos:		
Empresas financieras	<u>10,281,703</u>	<u>8,433,226</u>
Subtotal	<u>10,326,910</u>	<u>8,458,011</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>136,386</u>	<u>52,194</u>
	<u>US\$ 10,463,296</u>	<u>US\$ 8,510,205</u>

Los siete préstamos de empresas financieras al 31 de diciembre de 2015 devengan un interés cuya tasa anual fija oscila entre 1.13% y 2.30% (2014 1.30% y 2.00%). Para los sobregiros ocasionales se devengan intereses cuya tasa anual promedio oscila entre 6.00% y 6.70% (2014 6.40% y 6.70%).

El Banco reporta al cierre del 31 de diciembre de 2015, siete préstamos clasificados dentro de préstamos a empresas financieras que fueron otorgados a compañías operativas cuyo beneficiario final es una persona individual extranjera. El propósito de los préstamos otorgados es que los clientes inviertan en valores (apalancar sus inversiones) o financiamiento de las actividades de los mismos. Los préstamos están garantizados con la cartera de efectivo y de valores de los clientes, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, no se requirió la constitución de una provisión crediticia, con base en los lineamientos de las NIIFs.

Los intereses acumulados sobre préstamos 2015 US\$136,386 (2014: US\$52,194), están siendo presentados junto con los préstamos.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

7. Propiedad, Mobiliarios, Equipos y Mejoras a la Propiedad, Neto

Los movimientos de la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2015				
	Propiedad	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario y Equipos	Equipo Electrónico	Total
Costo					
Saldo al inicio del año	US\$ 2,390,871	US\$ 1,342,169	US\$ 847,021	US\$ 188,179	US\$ 4,768,240
Adquisiciones	-	211,130	28,222	-	239,352
Descartes	-	(59,044)	-	-	(59,044)
Saldo al final del año	<u>2,390,871</u>	<u>1,494,255</u>	<u>875,243</u>	<u>188,179</u>	<u>4,948,548</u>
Depreciación y amortización acumuladas					
Saldo al inicio del año	59,772	84,620	100,148	120,583	365,123
Gasto del año	47,818	74,208	78,487	49,771	250,284
Descartes	-	(3,690)	-	-	(3,690)
Saldo al final del año	<u>107,590</u>	<u>155,138</u>	<u>178,635</u>	<u>170,354</u>	<u>611,717</u>
Saldos netos	<u>US\$ 2,283,281</u>	<u>US\$ 1,339,117</u>	<u>US\$ 696,608</u>	<u>US\$ 17,825</u>	<u>US\$ 4,336,831</u>
31 de diciembre de 2014					
	Propiedad	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario y Equipos	Equipo Electrónico	Total
Costo					
Saldo al inicio del año	US\$ 2,390,871	US\$ 1,332,718	US\$ 840,028	US\$ 188,179	US\$ 4,751,796
Adquisiciones	-	9,451	6,993	-	16,444
Saldo al final del año	<u>2,390,871</u>	<u>1,342,169</u>	<u>847,021</u>	<u>188,179</u>	<u>4,768,240</u>
Depreciación y amortización acumuladas					
Saldo al inicio del año	11,954	16,122	22,344	57,857	108,277
Gasto del año	47,818	68,498	77,804	62,726	256,846
Saldo al final del año	<u>59,772</u>	<u>84,620</u>	<u>100,148</u>	<u>120,583</u>	<u>365,123</u>
Saldos netos	<u>US\$ 2,331,099</u>	<u>US\$ 1,257,549</u>	<u>US\$ 746,873</u>	<u>US\$ 67,596</u>	<u>US\$ 4,403,117</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Administración no ha identificado deterioro de los activos de larga vida.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los balances agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
<u>Estado de Situación Financiera:</u>		
Activos		
Depósitos a la vista en bancos extrajeros	<u>US\$ 112,658,732</u>	<u>US\$ 96,580,518</u>
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	<u>US\$ 1,000,000</u>	<u>US\$ -</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>US\$ 1,075</u>	<u>US\$ 6,331</u>
Otros activos	<u>US\$ 1,227,431</u>	<u>US\$ 1,591,160</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista de bancos extranjeros	<u>US\$ 1,002,016</u>	<u>US\$ -</u>
Depósitos a plazo de bancos extranjeros	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 31,360</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>US\$ 3,156</u>	<u>US\$ 60</u>
Otros pasivos	<u>US\$ 1,671,041</u>	<u>US\$ 320,308</u>
Año terminado el		
31 de diciembre de		
	2015	2014
<u>Estado de Resultados:</u>		
Intereses ganados sobre:		
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	<u>US\$ 37,405</u>	<u>US\$ 15,246</u>
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	<u>US\$ 47,078</u>	<u>US\$ 139,127</u>
Intereses y comisiones pagados sobre:		
Depósitos a la vista de bancos extranjeros	<u>US\$ 9</u>	<u>US\$ 23</u>
Depósitos a plazo de bancos extranjeros	<u>US\$ 5,165</u>	<u>US\$ 15,113</u>
Comisiones pagadas a custodia	<u>US\$ 430,970</u>	<u>US\$ 410,877</u>
Gastos generales y administrativos		
Acuerdo de nivel de servicio (SLA)	<u>US\$ 1,368,997</u>	<u>US\$ 1,201,467</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

9. Vencimientos de Activos y Pasivos más Importantes

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

31 de diciembre de 2015					
	Sin Vencimiento	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años
Activos					
Depósitos en bancos					
A la vista en bancos locales	US\$ 794,685	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
A la vista en bancos extranjeros	149,658,732	-	-	-	-
A plazo en bancos locales	-	-	588,000	-	-
A plazo en bancos extranjeros	-	85,000,000	81,000,000	-	-
Préstamos					
Sobregiros ocasionales	-	45,207	-	-	-
Empresas financieras	-	8,830,000	1,451,703	-	-
	<u>US\$ 150,453,417</u>	<u>US\$ 93,875,207</u>	<u>US\$ 83,039,703</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>
Pasivos					
Depósitos de bancos					
A la vista de bancos extranjeros	US\$ 1,002,016	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
A plazo de bancos extranjeros	-	-	-	-	-
Depósitos de clientes					
A la vista de clientes	317,097,796	-	-	-	-
A plazo de clientes	-	-	1,000,000	-	-
	<u>318,099,812</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición neta	<u>US\$ (167,646,395)</u>	<u>US\$ 93,875,207</u>	<u>US\$ 82,039,703</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>
31 de diciembre de 2014					
	Sin Vencimiento	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años
Activos					
Depósitos en bancos					
A la vista en bancos locales	US\$ 118,645	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
A la vista en bancos extranjeros	96,580,519	49,000,000	-	-	-
A plazo en bancos locales	-	1,000,000	66,000	-	-
A plazo en bancos extranjeros	-	-	67,156,000	-	-
Préstamos					
Sobregiros ocasionales	-	24,785	-	-	-
Empresas financieras	-	3,500,000	4,933,226	-	-
	<u>US\$ 96,699,164</u>	<u>US\$ 53,524,785</u>	<u>US\$ 72,155,226</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>
Pasivos					
Depósitos de bancos:					
A plazo de bancos extranjeros	US\$ -	US\$ 31,360	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Depósitos de clientes					
A la vista de clientes	215,730,040	-	-	-	-
	<u>215,730,040</u>	<u>31,360</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición neta	<u>US\$ (119,030,876)</u>	<u>US\$ 53,493,425</u>	<u>US\$ 72,155,226</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

10. Concentración de Activos y Pasivos más Importantes

La concentración de los activos y pasivos más importantes por área geográfica es la siguiente:

	31 de diciembre de 2015			
	Panamá	América	Europa y otros países	Total
Activos				
Depósitos en bancos				
A la vista en bancos locales	US\$ 794,685	US\$ -	US\$ -	US\$ 794,685
A la vista en bancos extranjeros	-	-	149,658,732	149,658,732
A plazo en bancos locales	588,000	-	-	588,000
A plazo en bancos extranjeros	-	-	166,000,000	166,000,000
Préstamos				
Sobregiros ocasionales	19,992	25,051	164	45,207
Empresas financieras	645,576	8,830,000	806,127	10,281,703
	<u>US\$ 2,048,253</u>	<u>US\$ 8,855,051</u>	<u>US\$ 316,465,023</u>	<u>US\$ 327,368,327</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista de clientes	US\$ 108,182,761	US\$ 78,367,452	US\$ 130,547,583	US\$ 317,097,796
Depósitos a plazo de clientes	-	-	1,000,000	1,000,000
Depósitos de bancos				
A la vista de bancos extranjeros	-	-	1,002,016	1,002,016
	<u>US\$ 108,182,761</u>	<u>US\$ 78,367,452</u>	<u>US\$ 132,549,599</u>	<u>US\$ 319,099,812</u>
31 de diciembre de 2014				
	Panamá	América	Europa y otros países	Total
Activos				
Depósitos en bancos				
A la vista en bancos locales	US\$ 118,645	US\$ -	US\$ -	US\$ 118,645
A la vista en bancos extranjeros	-	-	145,580,519	145,580,519
A plazo en bancos locales	1,066,000	-	-	1,066,000
A plazo en bancos extranjeros	-	-	67,156,000	67,156,000
Préstamos				
Sobregiros ocasionales	-	24,782	3	24,785
Empresas financieras	1,680,280	3,500,000	3,252,946	8,433,226
	<u>US\$ 2,864,925</u>	<u>US\$ 3,524,782</u>	<u>US\$ 215,989,468</u>	<u>US\$ 222,379,175</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista de clientes	US\$ 98,109,996	US\$ 44,442,176	US\$ 73,177,868	US\$ 215,730,040
Depósitos a plazo de bancos extranjeros	-	-	31,360	31,360
	<u>US\$ 98,109,996</u>	<u>US\$ 44,442,176</u>	<u>US\$ 73,209,228</u>	<u>US\$ 215,761,400</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

11. Otros Activos y Otros Pasivos

Al cierre del 31 de diciembre de 2015, se realiza la revaluación a valor razonable de los contratos de divisa a término, todas posiciones de nuestros clientes y cumpliendo con regulaciones de nuestra Casa Matriz se procede a contabilizar los valores de reemplazo positivos en otros activos así como los valores de reemplazo negativos en otros pasivos cerrando y generando una ganancia en operaciones de divisas debido a la revaluación a valor razonable de dichos contratos de divisas a término.

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Otros activos	<u>US\$ 2,903,580</u>	<u>US\$ 1,917,893</u>
Otros pasivos	<u>US\$ (2,897,652)</u>	<u>US\$ (1,864,198)</u>

12. Capital en Acciones

Al 31 de diciembre de 2015, el capital en acciones se componen de 425 acciones sin valor nominal, autorizadas, emitidas y pagadas, por un total de US\$10,000,000 de capital pagado.

	Capital en	Número de acciones
	<u>Acciones</u>	<u>Emitidas sin</u>
		<u>valor nominal</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$ 7,500,000	375
Incremento de capital social pagado	<u>2,500,000</u>	<u>50</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 10,000,000	425
Incremento de capital social pagado	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>US\$ 10,000,000</u>	<u>425</u>

13. Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco presenta una garantía bancaria registrada fuera del estado de situación financiera por US\$36,500,000 que garantiza un compromiso de un cliente en relación bancaria con nuestra Casa Matriz PKB Privatbank, S.A., Suiza.

14. Monto Administrado de Cuentas de Clientes

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco, mantenía contabilizado por cuenta y riesgo de clientes efectivo y valores que ascendían a US\$1,089,354,621 (en cartera discrecional de efectivo y valores US\$80,324,770, y en cartera no discrecional de efectivo y valores US\$1,009,029,851). Comparativo con el 31 de diciembre de 2014, US\$913,664,238, (en cartera discrecional US\$95,985,846 y en cartera no discrecional US\$817,678,392). La custodia de estos valores se encuentra en nuestra Casa Matriz PKB Privatbank S.A., Suiza. Considerando la naturaleza de este servicio, la Administración considera que no existen altos riesgos para el Banco.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

15. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con las leyes fiscales de Panamá, el Banco no está sujeto al pago del impuesto sobre la renta debido a que exclusivamente dirige, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionan, consumen y surten sus efectos en el exterior, y en consecuencia, la mayor parte de sus ingresos es de fuente extranjera. 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.

16. Transacciones con Moneda Extranjera

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones en las tasas de cambio de monedas extranjera prevalecientes en su posición financiera. La Casa Matriz del Banco y su Junta Directiva, fija los límites del nivel de exposición por moneda, que son monitoreados diariamente y publicada cada fin de mes.

La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015; con la tasa de cambio al dólar de los Estados Unidos de América utilizada para las principales monedas:

CHF 1.0076582
CAD 0.72004
GBP 1.481547
EUR 1.091155
XAU 1,062.675
XAG 13.8835
XPT 894.6493
SEK 8.41445
NOK 8.80177
JPY 120.3785
ZAR 15.63302
CNY 6.493659
TRY 2.92648
NZD 1.45911
MXN 17.38491
SGD 1.41305
RUB 73.5329
DKK 6.83848
HKA 7.7507

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

16. Transacciones con Moneda Extranjera (continuación)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		2015	2014
<u>Activos</u>		<u>Montos en US\$</u>	
Depósitos a la vista en bancos extranjeros:	EUR	52,833,038	59,137,330
	CHF	10,711,489	14,412,391
	GBP	2,449,578	6,952,691
	XPT	1,444,572	36,495
	XAG	1,441,399	178,745
	SEK	63,126	75,093
	NOK	486,656	485,420
	XAU	1,128,476	822,583
	AUD	1,128,213	301,377
	JPY	304,669	6,352
	ZAR	22,666	64,013
	CNY	59,799	5,006
	TRY	32,266	95,474
	CAD	948,687	835,061
	NZD	14,471	8,891
	MXN	8,318	-
	SGD	36,989	146,729
	RUB	4,198	18,379
	DKK	361	-
	HKD	14	16,778
Depósitos a plazo en bancos extranjeros:	GPB	-	12,156,000
Préstamos y sobregiros:	EUR	545,692	4,833,226
	CHF	806,595	-
	JPY	18,847	-
	NZD	265	-
Intereses acumulados por cobrar:	EUR	1,341	-
	CHF	4,736	-
	GBP	-	13,382
Total Activos		<u>74,496,461</u>	<u>100,601,416</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

16. Transacciones con Moneda Extranjera (continuación)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		2015	2014
<u>Pasivos</u>		<u>Montos en US\$</u>	
Depósitos a la vista de clientes:	EUR	53,551,415	74,078,091
	CHF	11,340,465	14,671,850
	GBP	2,335,129	6,878,709
	XPT	1,444,572	36,495
	XAG	1,437,082	178,745
	NOK	487,420	521,750
	XAU	1,128,476	822,583
	AUD	105,149	231,666
	JPY	322,817	3,280
	SEK	64,932	48,422
	CNY	-	3,478
	TRY	4,312	93,903
	CAD	949,404	867,735
	ZAR	22,548	57,165
	MXN	8,318	-
	NZD	-	29
	RUB	112	17,870
	SGD	34,154	113,899
	HKD	-	17,525
Depósitos a la vista de bancos extranjeros:	AUD	1,002,016	-
Depósitos a plazo de bancos extranjeros:	NZD	-	31,360
Intereses por pagar	AUD	3,156	-
Otros pasivos:	CHF	-	117,408
Total Pasivos		74,241,477	98,791,963
Posición neta		254,984	1,809,453

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros

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

Los siguientes riesgos han sido identificados por la Administración: riesgos de crédito, de liquidez, de mercado; que incluye: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de precio, riesgo operativo, el riesgo legal y los riesgos de reputación y cumplimiento.

La política de administración de riesgos es examinada por Casa Matriz todos los años y constituye la base del proceso de administración de riesgos del Banco. Esto se combina con una estructura de límites que se definen en cada categoría de riesgos identificada y los cuales se revisan de manera constante. La Junta Directiva es apoyada en esta tarea por el Comité de Auditoría, con sus funciones consultivas y de asesoramiento; por la Dirección General, que garantiza la gestión operativa de la supervisión consolidada; que a su vez recibe el apoyo del Comité de Riesgos y del Comité de Cumplimiento, con sus funciones relacionadas a la definición de procesos; responsables ambos de la administración y control de riesgos de todo el Banco.

Riesgo de crédito

Se define como riesgo de crédito la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas que resulten de que la contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales; o bien, el riesgo que el valor de los instrumentos financieros emitidos por un tercero (títulos de participación, instrumentos de tasa de interés o cuotas en inversiones colectivas de capital) disminuya o se comprometa.

Para administrar el nivel de riesgo de crédito, el Banco define y supervisa las estrategias corporativas y analiza tanto de forma cualitativa como cuantitativa, la calidad crediticia de las contrapartes y sus garantías.

La administración y el control son regidos por una Política de Crédito, última versión 4 de diciembre de 2013, y por una serie de Reglamentos de Crédito que la Junta Directiva aprueba a nivel del Grupo PKB. Estos reglamentos contemplan la creación de un Comité de Crédito.

El riesgo de crédito es controlado por medio de un sistema de límites de riesgos, de exposición, de concentración de grupos de contrapartes y por país. Los requisitos de capital respecto al riesgo de crédito; a nivel de Grupo, se calculan utilizando el método internacional con enfoque completo para el manejo de las garantías.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

La totalidad de la cartera de préstamos del Banco está clasificada como normal. No se mantiene cartera vencida ni morosa. En este sentido, a partir del mes de septiembre de 2014, el Banco ha constituido una provisión dinámica, en seguimiento a lo establecido en el Acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá la cual se establece como parte del patrimonio.

Riesgo de liquidez

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

La Junta Directiva del Banco y del Grupo rige la gestión de liquidez a través de la Política de Liquidez. La Dirección General del Grupo supervisa y administra el riesgo de liquidez mediante el Comité de Activos y Pasivos (ALCO, por sus siglas en inglés).

El riesgo de liquidez se origina del fondeo general de las actividades bancarias y la administración de posiciones. Esto incluye ambos, el riesgo de no ser capaz de cubrir los activos en vencimientos y tasas apropiadas y el riesgo de no ser capaz de liquidar un activo a un precio y tiempo razonable.

El Banco a través del documento “Reglamento de Liquidez”, última versión septiembre del 2013, se propone definir y regular la gestión de la liquidez a fin de asegurar la capacidad del Grupo PKB para cumplir con sus compromisos, en cualquier momento y de forma continua. Formaliza la estrategia adoptada por el Banco en la gestión integral del riesgo de liquidez.

Los fondos se obtienen fundamentalmente de la captación de depósitos de clientes. Esto limita la dependencia en una sola fuente de fondos. La Casa Matriz del Banco y su Junta Directiva participa en la administración de la liquidez. Los riesgos de liquidez son monitoreados en cumplimiento con la Ley.

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

- El suministro de efectivo diario, que es administrado y monitoreado para los futuros flujos de efectivos que aseguran que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados por los clientes. El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

- Poseer una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Revisión de la tasa de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil del vencimiento de las deudas.

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

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado está representado por la potencial pérdida de fluctuaciones del valor del portafolio de negociación que se dan por la modificación de los factores que determinan el precio, como el precio de las acciones o de las materias primas, cursos cambiarios y tasas de interés.

El término riesgo de mercado para el Grupo PKB incluye las principales subclases de riesgo:

- **Riesgo de tasa de interés:** está relacionado con la estructura del estado de situación financiera, desglosada por moneda individual y las fechas de vencimientos correspondientes. Está influenciada por los siguientes factores: absoluta discordancia en monedas y vencimientos; volatilidad de las tasa de interés por moneda. El riesgo de tasa de interés en el balance y fuera de las posiciones del balance se rige por el “Reglamento en materia de gestión, control y vigilancia de riesgo de tasa de interés” del Grupo.
- **Riesgo de tipo de cambio:** los factores que pueden influir en este tipo de riesgo son los siguientes: las exposiciones por monedas; volatilidad de las tasas de cambio.
- **Riesgo de precio:** está directamente relacionado con las fluctuaciones del mercado que afectan a las participaciones e instrumentos financieros derivados. Para lo referente a la solvencia del deudor, consultarlo en la sección de riesgo de crédito.
- **Riesgo de materia prima:** está determinado por las fluctuaciones en el precio de las materias primas que cotizan en forma regular los mercados financieros.

Los riesgos que surgen de las actividades asociadas a los activos y los pasivos, son regulados por una serie de reglamentos aprobados por la Junta Directiva. Estos reglamentos proveen la creación de un Comité de Activos y Pasivos (ALCO por sus siglas en inglés).

El Banco cuenta con un reglamento de grupo en materia de gestión, control y vigilancia del riesgo de mercado. La última versión del reglamento entro en vigor el 7 de junio de 2013.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Medición de riesgo de mercado

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

El Banco no cuenta con cartera de negociación propia.

Los requisitos de capital de acuerdo a los riesgos de mercado a nivel de Casa Matriz, se calculan mediante el uso de un enfoque estándar, según lo establecido por FINMA por sus siglas en inglés (Autoridad Federal de Vigilancia del Mercado Financiero). Para la medición del riesgo de mercado, el Banco utiliza la aplicación informática, FIRE.

El Banco aplica el método estándar basado en el Informe de Reconocimiento elaborado en diciembre de 1999, por la firma de auditoría GBR Ernst & Young y en la aprobación sucesiva de FINMA.

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

La ejecución de la estrategia de gestión y control del riesgo de mercado es asegurada por la Dirección General del Grupo, la unidad operativa del Mercado de Divisas de Casa Matriz (control de primer nivel) y la unidad de Gestión de Riesgos del Grupo (control de segundo nivel).

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés se controla mediante indicadores que miden el efecto del ingreso y del valor, calculado con base en pruebas y escenarios de estrés. Swaps de tipo de interés son utilizados para cubrir el riesgo de tasa de interés; mientras que el riesgo de tasa de tipo de cambio, es cubierto con contratos de opciones de cambio y de divisa a plazo (forward exchange and currency options). El riesgo de tasa de interés se calcula utilizando el método de duración modificada como requerido por los entes reguladores de Casa Matriz.

Para la administración estructural del estado de situación financiera, el Banco protege los riesgos de las tasas de interés, mediante la aplicación de su Reglamento sobre la gestión, control y vigilancia del riesgo de tasa de interés. La última versión del reglamento entró en vigor el 4 de diciembre de 2013.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

La ejecución de la estrategia de gestión del riesgo de tasa de interés es asegurada por la unidad operativa de la Tesorería, que es la responsable de la gestión de liquidez y de las posiciones que vencen dentro de un año.

Para medición del riesgo de la tasa de interés, el Banco utiliza la aplicación informática, FOCUS ALM, que produce los siguientes reportes: anuncios BNS, el efecto sobre los ingresos, el efecto sobre el valor económico (sensibilidad de los fondos propios) y diferentes escenarios de estrés.

El Banco cuantifica el efecto sobre los ingresos (calculados en 12 meses) y el efecto sobre el valor (sensibilidad de los fondos propios) para una variación de + / - 100 puntos básicos.

El método de cálculo sobre el efecto de los ingresos se fija mediante la hipótesis de una variación paralela de la curva de intereses por puntos bases X (X/100%) en la totalidad de la estructura del estado financiero por una escala de tiempo de 360 días (1 año). La variación de la tasa de interés se aplica a todas las posiciones que son sensibles a la tasa.

El método de cálculo sobre el efecto del valor se fija mediante la hipótesis de una variación paralela de la curva de intereses por puntos bases X (X/100%) en / sobre el patrimonio del Banco. El cálculo se establece sobre la base de la sensibilidad o la duración modificada representada por la fórmula matemática reconocida por los estándares internacionales.

El análisis de sensibilidad a un cambio posible razonable en las tasas de interés, con todas las demás variables constantes, de los activos y pasivos financieros de PKB Banca Privada (Panamá), S. A. se demuestra de la siguiente manera:

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

	<u>31 de diciembre de</u>			
	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Sensibilidad Incremento 100 pb US\$'000	Sensibilidad Disminución 100 pb US\$'000	Sensibilidad Incremento 100 pb US\$'000	Sensibilidad Disminución 100 pb US\$'000
Activos:				
Depósitos en bancos	US\$ (395,637)	US\$ 400,424	US\$ (190,914)	US\$ 43,716
Préstamos	<u>(17,437)</u>	<u>17,660</u>	<u>(64,250)</u>	<u>26,869</u>
	<u>US\$ (413,074)</u>	<u>US\$ 418,084</u>	<u>US\$ (255,164)</u>	<u>US\$ 70,585</u>
Pasivos:				
Depósitos de clientes y bancos	<u>(829)</u>	<u>838</u>	<u>(13)</u>	<u>(0)</u>
	<u>US\$ (829)</u>	<u>US\$ 838</u>	<u>US\$ (13)</u>	<u>US\$ (0)</u>
Brecha total de sensibilidad	<u>US\$ (413,787)</u>	<u>US\$ 418,814</u>	<u>US\$ (255,745)</u>	<u>US\$ 78,681</u>

El siguiente cuadro resume las tasas de interés promedio ponderadas para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2015:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%
Activos:		
Depósitos con bancos que devengan intereses	0.13	0.11
Préstamos	0.17	0.35
Pasivos:		
Depósitos de clientes y bancos	0.08	0.00

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

	31 de diciembre de 2015		
	Hasta 1 año	No generan intereses	Total
Activos			
Depósitos en bancos			
A la vista locales	US\$ -	US\$ 794,685	US\$ 794,685
A la vista extranjeros	37,000,000	112,658,732	149,658,732
A plazo locales	588,000	-	588,000
A plazo extranjeros	166,000,000	-	166,000,000
Préstamos:			
Sobregiros ocasionales	45,207	-	45,207
Empresas financieras	10,281,703	-	10,281,703
Total activos	<u>US\$ 213,914,910</u>	<u>US\$ 113,453,417</u>	<u>US\$ 327,368,327</u>
Pasivos			
Depósitos de clientes			
A la vista de clientes	US\$ -	US\$ 317,097,796	US\$ 317,097,796
A plazo de clientes	1,000,000	-	1,000,000
Depósitos de bancos			
A la vista extranjeros	1,002,016	-	1,002,016
A plazo extranjeros	-	-	-
Total pasivos	<u>US\$ 2,002,016</u>	<u>US\$ 317,097,796</u>	<u>US\$ 319,099,812</u>
Posición neta	<u>US\$ 211,912,894</u>	<u>US\$ (203,644,379)</u>	<u>US\$ 8,268,515</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2014		
	Hasta 1 año	No generan intereses	Total
Activos			
Depósitos en bancos			
A la vista locales	US\$ -	US\$ 118,645	US\$ 118,645
A la vista extranjeros	49,000,000	96,580,519	145,580,519
A plazo locales	1,066,000	-	1,066,000
A plazo extranjeros	67,156,000	-	67,156,000
Préstamos			
Sobregiros ocasionales	24,785	-	24,785
Empresas financieras	8,433,226	-	8,433,226
Total activos	US\$ 125,680,011	US\$ 96,699,164	US\$ 222,379,175
Pasivos			
Depósitos de clientes			
A la vista de clientes	US\$ -	US\$ 215,730,040	US\$ 215,730,040
Depósitos de bancos:			
A la vista extranjeros	-	-	-
A plazo extranjeros	31,360	-	31,360
Total pasivos	US\$ 31,360	US\$ 215,730,040	US\$ 215,761,400
Posición neta	US\$ 125,648,651	US\$ (119,030,876)	US\$ 6,617,775

Riesgo operativo

La administración y el control del riesgo operativo, que incluye el riesgo legal y de cumplimiento, son regidos por la Junta Directiva del Banco y del Grupo a través de un grupo de Reglamentos; y por la Gerencia General a través de sus directrices. El riesgo operativo, a nivel de Grupo, se administra de la siguiente manera:

Procesos: El Grupo rige sus propias actividades, especialmente aquellas que pudieran afectar las actividades externas, en cumplimiento con las disposiciones legales y éticas aplicables al sector bancario y asegurando entendimiento y transparencia con respecto a las provisiones operacionales y contractuales con los clientes. Se aplica el principio de segregación de responsabilidades, en función del tamaño, operaciones y necesidad, a fin de mitigar los riesgos operativos.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Recursos Humanos: El objetivo del Banco es el de contratar a personal calificado que sea capaz de implementar su estrategia y de identificarse con la cultura del Banco. Lo último se refleja en la administración y el personal, al igual que por el enfoque del Grupo respecto a la administración de riesgos.

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

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

El riesgo operativo es monitoreado por medio de un sistema de medición de las pérdidas cuyos resultados se informan en el RICO (Risk Committee). Requerimientos de vigilancia de capital para riesgos operacionales son calculados, a nivel de Casa Matriz, de acuerdo al método base, indicador básico.

Riesgos legales

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

Riesgos de reputación y de cumplimiento

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

Administración de capital

Los fondos de capital de un banco de licencia internacional no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

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

En el caso específico de PKB Banca Privada (Panamá), S.A., aplica el índice de adecuación mínimo que exige la legislación de su Casa Matriz; es decir, que los fondos de capital no podrán ser inferiores al 11.2% de sus activos ponderados en función a sus riesgos, mínimo establecido por la Autoridad Federal de Vigilancia del Mercado Financiero (FINMA, por sus siglas en inglés).

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

Al 30 de junio de 2015, el índice de capital (Tier 1 Ratio), computado de forma consolidada, a nivel Grupo PKB fue de 18.7 %.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

Los valores razonables entre las instituciones financieras no son comparables dado el rango de técnicas de valuación permitidas y los diversos estimados que deben ser hechos. Por lo tanto, los lectores están advertidos al usar esta información para propósitos de evaluar la condición financiera del Banco comparada con otras instituciones financieras.

Un resumen de las metodologías y supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, se presenta a continuación:

- *Préstamos.* El valor razonable estimado para la cartera de préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados, a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- *Depósitos en bancos locales y del exterior.* Se considera que el valor razonable de estos activos se aproxima al valor en libros dado su naturaleza de corto y mediano plazo.
- *Depósitos de clientes.* El valor razonable de estos pasivos se aproxima a su valor en libros dado el perfil de vencimiento a corto plazo y además, porque las tasas de interés son comparables con aquellas disponibles para obligaciones con términos y condiciones similares.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

	<u>31 de diciembre de</u>			
	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Depósitos en bancos	US\$ 317,041,417	US\$ 317,035,470	US\$ 213,921,164	US\$ 213,909,000
Préstamos	<u>10,326,910</u>	<u>10,327,490</u>	<u>8,458,011</u>	<u>8,530,000</u>
	<u>US\$ 327,368,327</u>	<u>US\$ 327,362,960</u>	<u>US\$ 222,379,175</u>	<u>US\$ 222,439,000</u>
Pasivos				
Depósitos de bancos	US\$ 1,002,016	US\$ 1,003,630	US\$ 31,360	US\$ 32,000
Depósitos de clientes	<u>318,097,796</u>	<u>318,097,540</u>	<u>215,730,040</u>	<u>215,749,000</u>
	<u>US\$ 319,099,812</u>	<u>US\$ 319,101,170</u>	<u>US\$ 215,761,400</u>	<u>US\$ 215,781,000</u>

19. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

a. Regulación Bancaria

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

Provisiones regulatorias de préstamos

Provisiones específicas

Sobre la base del Acuerdo 4-2013, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, las provisiones específicas son creadas cuando existe evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones tanto para las facilidades crediticias individuales como para grupo deben constituirse dependiendo de la clasificación de las facilidades de crédito en las siguientes categorías: Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 80% e Irrecuperable 100%.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

19. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)

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

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

De conformidad con lo establecido en el Acuerdo 4-2013, el Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo pago de capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que, en opinión de la Administración, sobre la base de la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses sea probable. Cuando un préstamo es transferido a estado de suspensión de acumulación de intereses, los intereses por cobrar acumulados a esa fecha son reversados de los ingresos por intereses sobre préstamos.

Provisión dinámica

Adicionalmente, el Acuerdo 4-2013 establece que la provisión dinámica se constituye trimestralmente sobre los préstamos clasificados en la categoría normal. Esta provisión se crea para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas.

El Acuerdo 4-2013 establece que el saldo de esta provisión no puede ser mayor que el 2.5% ni menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal. La provisión dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a las utilidades retenidas.

En base a lo establecido en el Acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos; el Banco mantiene una provisión dinámica por US\$258,173. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la provisión dinámica tuvo una variación de US\$115,348, producto de retorno de provisión a utilidades retenidas, con base en el cálculo de la provisión dinámica que consideró los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias en la categoría normal al 31 de diciembre de 2015.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

19. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)

A continuación el movimiento de la provisión dinámica:

	Por el año terminado el	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$ 373,521	US\$ -
Aumento de provisión	-	373,521
Retorno de provisión a utilidades retenidas	<u>(115,348)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 258,173</u>	<u>US\$ 373,521</u>

b. Regulación de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)

El Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, crea la Comisión Nacional de Valores (CNV). Posteriormente, bajo la Ley 67 del 1 de septiembre de 2011, se procede a crear la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), como organismo autónomo del Estado. La SMV tiene como objetivo general la regulación, supervisión y fiscalización de las actividades que se desarrollen en o desde la República de Panamá, de forma tal que se garantice la seguridad jurídica de los participantes del mercado y que se garanticen los derechos de los inversionistas. Por consiguiente, las Casas de Valores están obligadas a cumplir con normas de adecuación de capital y sus modalidades respetando los siguientes puntos:

- a. El Acuerdo 4-2011 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores establece que las Casas de Valores registradas y reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá deberán constituir y mantener libres de gravámenes en todo momento un capital total mínimo requerido de trescientos cincuenta mil balboas (B/.350,000). Para aquellas casas de valores que tengan Licencia de Banco o de Administrador de Inversiones se entenderá que el capital total mínimo requerido será la suma de los requisitos de capital para cada licencia. Cuando la Casa de Valores realice el servicio de administración discrecional de cuentas de inversión, su capital total mínimo requerido no podrá ser inferior al uno por mil del volumen total de las carteras de inversión administradas discrecionalmente.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

19. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)

b. Regulación de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) (continuación)

- b. Las Casas de Valores deberán 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 de sus riesgos. La relación de solvencia resulta de dividir el valor de los fondos de capital entre la sumatoria de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio, el valor en riesgo de mercado multiplicado por 100/8 (cien octavos) y del valor de riesgo de liquidación/entrega multiplicado por 100/8 (cien octavos).
- c. Los fondos de capital de las Casas de Valores estarán conformados por la sumatoria del capital primario y del capital secundario. Los fondos de capital de las casas de valores no podrán ser, en ningún momento, inferior al capital total mínimo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
- d. Riesgo de Crédito: Para los efectos del cálculo de la relación de solvencia, se entiende como riesgo de crédito la posibilidad de pérdidas que disminuyan los fondos de capital de una Casa de Valores como consecuencia del incumplimiento de obligaciones financieras en los términos acordados. Para determinar el valor total de activos ponderados por nivel de riesgo crediticio los mismos deben ser clasificados en cuatro (4) categorías: Activos de máxima seguridad, los cuales se ponderan al 0%; activos de alta seguridad, los cuales se ponderan al 20%, activos de media seguridad, los cuales se ponderan al 50% y otros activos de riesgo, los cuales se ponderan al 100%. Los activos se ponderarán por su valor en libros, netos de su respectiva provisión.
- e. Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será como mínimo del treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año.
- f. Límites de Concentración de Riesgo de Crédito: se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital. 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.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

19. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)

b. Regulación de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)

La siguiente información requerida al 31 de diciembre de 2015, en cumplimiento con los aspectos antes mencionados:

1. Relación de Solvencia: Se reportó un máximo de 56.43% al 3 de agosto de 2015 y un mínimo de 46.36% al 1 de abril de 2015. Al cierre del ejercicio, la relación de solvencia se ubicaba en 55.70% (34.53% al considerar el valor de reemplazo de las transacciones de nuestros clientes en contrato de divisas a término según se explica en la Nota 11 a estos estados financieros).
2. Fondos de Capital: Se reportó un monto máximo de US\$7,830,448 al 15 de septiembre de 2015, y un monto mínimo de US\$6,441,289 al 27 de febrero de 2015. Al cierre del ejercicio, los fondos de capital se encontraban compuestos por un Capital Primario de US\$12,227,647 menos deducciones de US\$4,586,831 dando como resultado Fondos de Capital por un monto de US\$7,640,816 (US\$4,737,236 al considerar el valor de reemplazo de las transacciones de nuestros clientes en contrato de divisas a término según se explica en la Nota 11 a estos estados financieros).
3. Coefficiente de liquidez: Se reportó un valor máximo de 25430% al 30 de diciembre de 2015, y un valor mínimo de 5969% al 27 de febrero de 2015. Al cierre del ejercicio, el coeficiente de liquidez fue de 23181% (3744% al considerar el valor de reemplazo de las transacciones de nuestros clientes en contrato de divisas a término según se explica en la Nota 11 a estos estados financieros).
4. Situaciones de concentración: nada que reportar.

20. Reclasificaciones

Algunos montos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron reclasificados para propósitos de comparación con las cifras al 31 de diciembre de 2015. Estas reclasificaciones no tuvieron efectos de importancia relativa sobre la posición financiera o los resultados de operaciones del Banco.