

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

**Estados Financieros Consolidados e
Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2014

“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, (en adelante "el Banco") los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, 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 2014, 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

Según se explica en las notas 2 y 20, el Banco adoptó al 31 de diciembre de 2014 las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, por requerimientos de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Nuestra opinión no incluye ninguna clasificación por este asunto.

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.

KPM G

27 de marzo de 2015
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 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo		88,354	103,457
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		332,888	826,349
A la vista en bancos del exterior		1,624,073	1,992,478
A plazo en bancos del exterior		162,133,907	147,227,498
Total de depósitos en bancos		164,090,868	150,046,325
Total de efectivo y depósitos en bancos	9	164,179,222	150,149,782
Préstamos	10, 16	75,118,334	61,029,647
Inversión en asociada	11	394,984,952	394,256,248
Mobiliario y equipo, neto	12	323,068	274,481
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		337,718	122,495
Otros activos		530,511	583,245
Total de activos varios		868,229	705,740
Total de activos		635,473,805	606,415,898

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>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos:			
Depósitos extranjeros:			
A la vista		104,357,837	165,647,401
A plazo fijo		352,354,899	246,790,478
Total de depósitos extranjeros	16	<u>456,712,736</u>	<u>412,437,879</u>
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia		37,594	299,805
Intereses acumulados por pagar	16	3,459,554	2,303,746
Acreedores varios		120,184	323,192
Otros		632,352	542,487
Total de pasivos varios		<u>4,249,684</u>	<u>3,469,230</u>
Total de pasivos		<u>460,962,420</u>	<u>415,907,109</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	13	107,729,000	107,729,000
Reserva regulatoria		1,125	0
Reserva de valoración - inversión en asociada		59,005,238	82,663,971
Utilidades no distribuidas		7,776,022	115,818
Total de patrimonio		<u>174,511,385</u>	<u>190,508,789</u>
Compromisos y contingencias	14		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>635,473,805</u></u>	<u><u>606,415,898</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 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por participación patrimonial en asociada	11	24,387,437	25,335,031
Ingresos por intereses:			
Préstamos	16	2,128,948	4,482,885
Depósitos en bancos		88,839	6,616,458
Total de ingresos por intereses		<u>2,217,787</u>	<u>11,099,343</u>
Gastos por intereses sobre depósitos	16	10,210,861	8,100,091
(Gastos) ingresos neto de intereses		<u>(7,993,074)</u>	<u>2,999,252</u>
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones por servicios bancarios	6	585,998	312,493
(Pérdida) ganancia en operaciones en moneda extranjera	15	(33,560)	55,208
Gastos de comisiones	7	(86,274)	(87,057)
Servicios fiduciarios y otros ingresos		25,424	25,996
Otros ingresos, neto		<u>491,588</u>	<u>306,640</u>
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios profesionales	16	1,121,518	1,104,505
Salarios y otras remuneraciones	7	862,235	669,692
Comunicaciones		209,396	190,671
Impuestos varios		221,425	219,456
Alquiler de oficina		394,998	393,682
Alquileres de equipo, mantenimiento y reparaciones		130,871	118,873
Depreciación	12	102,942	63,831
Otros gastos	7	181,237	204,847
Total de gastos generales y administrativos		<u>3,224,622</u>	<u>2,965,557</u>
Utilidad neta		<u>13,661,329</u>	<u>25,675,366</u>
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o podrán ser reclasificadas a resultados del período			
Inversión en asociada-participación patrimonial en otras utilidades integrales	11	(23,658,733)	32,688,015
Total de utilidades integrales		<u>(9,997,404)</u>	<u>58,363,381</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 al 31 de diciembre de 2014

(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 2013		107,729,000	0	49,975,956	4,440,452	162,145,408
Utilidad neta - 2013		0	0	0	25,675,366	25,675,366
Otras utilidades integrales						
Inversión en asociada-participación patrimonial						
Cambio en reserva de valorización		0	0	32,688,015	0	32,688,015
Total de utilidades integrales		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32,688,015</u>	<u>25,675,366</u>	<u>58,363,381</u>
Transacciones con los propietarios del Banco:						
Contribuciones y distribuciones:						
Recompra de acciones		(93,729,000)	0	0	0	(93,729,000)
Emisión de acciones		69,729,000				69,729,000
Capitalización de utilidades retenidas		24,000,000	0	0	(24,000,000)	0
Dividendos pagados		0	0	0	(6,000,000)	(6,000,000)
Total de contribuciones y distribuciones		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(30,000,000)</u>	<u>(30,000,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>107,729,000</u>	<u>0</u>	<u>82,663,971</u>	<u>115,818</u>	<u>190,508,789</u>
Utilidad neta - 2014		0	0	0	13,661,329	13,661,329
Otras pérdidas integrales:						
Cambio en reserva de valuación en asociada	10	0	0	(23,658,733)	0	(23,658,733)
Total de pérdidas integrales		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(23,658,733)</u>	<u>0</u>	<u>(23,658,733)</u>
Transacciones con los propietarios del Banco:						
Contribuciones y distribuciones:						
Reserva dinámica		0	1,125	0	(1,125)	0
Dividendos pagados	13	0	0	0	(6,000,000)	(6,000,000)
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>

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

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		13,661,329	25,675,366
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación		102,942	63,831
Ingreso por participación patrimonial en asociada		(24,387,437)	(25,335,031)
Ingresos por intereses		(2,217,787)	(11,099,343)
Gastos por intereses		10,210,861	8,100,091
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(14,088,687)	(25,845,748)
Depósitos recibidos a la vista		(61,289,564)	(15,399,438)
Depósitos recibidos a plazo		105,564,421	82,027,423
Activos varios		52,734	(162,889)
Pasivos varios		(375,354)	110,208
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses ganados		2,002,564	11,096,174
Intereses pagados		(9,055,053)	(7,672,078)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>20,180,969</u>	<u>41,558,566</u>
Actividades de inversión:			
Disposición de inversión en asociada		0	341,833,202
Adquisición de inversión en asociada		0	(341,833,202)
Adquisición de mobiliario y equipo		(151,529)	(80,361)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(151,529)</u>	<u>(80,361)</u>
Actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(6,000,000)	(6,000,000)
Recompra de acciones		0	(93,729,000)
Emisión de acciones		0	69,729,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(6,000,000)</u>	<u>(30,000,000)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		14,029,440	11,478,205
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		150,149,782	138,671,577
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>164,179,222</u>	<u>150,149,782</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 2014

(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. 20-88 del 14 de abril de 1988. 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.

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.

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 son los primeros estados financieros consolidados del Banco preparados de conformidad con la NIIF, y se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

La Nota 20 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión el 27 de marzo de 2015.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas

(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.

(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 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

(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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

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.

(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 y amortización 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

(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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

(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.
 - 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 2017, con adopción anticipada permitida.

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

Notas a 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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 Dirección.

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.
- *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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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>2014</u>	<u>2013</u>
No morosos sin deterioro:		
Normal	<u>75,118,334</u>	<u>61,029,647</u>
Total en libros	<u>75,118,334</u>	<u>61,029,647</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 2014, 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.
- 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- 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.

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.

Depósitos colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por US\$164,090,868, (2013: US\$150,046,325). 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.

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de Garantía
	<u>2014</u>	<u>2013</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>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en el propio banco	75,043,334	61,029,647
Instrumento financiero - Bono	167,000	0
Total	<u>75,210,334</u>	<u>61,029,647</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>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Concentración por Sector:								
Corporativos	75,043,334	1,361,170		0				0
Consumo	75,000	250,000		0				0
Financiero	0	59,418,477	394,984,952	394,256,248	164,090,868	150,046,325	66,461,017	46,621,800
	<u>75,118,334</u>	<u>61,029,647</u>	<u>394,984,952</u>	<u>394,256,248</u>	<u>164,090,868</u>	<u>150,046,325</u>	<u>66,461,017</u>	<u>46,621,800</u>
Concentración Geográfica:								
Panamá	0	0	0	0	332,888	826,349	20,563,117	0
Colombia	25,078,334	60,779,647					45,397,900	44,621,800
América Latina y el Caribe	40,000	250,000	0	0	10,793	10,791		0
Estados Unidos de América	0	0	0	0	52,554,763	16,905,581	500,000	2,000,000
Europa	50,000,000	0	394,984,952	394,256,248	111,192,424	132,303,604	0	0
	<u>75,118,334</u>	<u>61,029,647</u>	<u>394,984,952</u>	<u>394,256,248</u>	<u>164,090,868</u>	<u>150,046,325</u>	<u>66,461,017</u>	<u>46,621,800</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos, inversión en asociada 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>2014</u>	<u>2013</u>
Al 31 de diciembre	48.7%	65.0%
Promedio del año	46.4%	100.1%
Máximo del año	58.4%	122.0%
Mínimo del año	39.6%	50.3%

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>2014</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 a meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos financieros						
Efectivo	88,354	0	0	0	0	88,354
Depósitos a la vista	1,956,961	0	0	0	0	1,956,961
Depósitos a plazo	162,133,907	0	0	0	0	162,133,907
Préstamos	0	500,000	24,569,647	50,048,687	0	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>0</u>	<u>239,297,556</u>
Pasivos financieros						
Depósitos a la vista	104,357,837	0	0	0	0	104,357,837
Depósitos a plazo	40,484,548	28,658,137	173,091,154	110,121,060	0	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>0</u>	<u>456,712,736</u>
Contingencias	<u>0</u>	<u>703,900</u>	<u>63,461,117</u>	<u>2,296,000</u>	<u>0</u>	<u>66,461,017</u>
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>0</u>	<u>(283,876,197)</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

2013	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Efectivo	103,457	0	0	0	0	103,457
Depósitos a la vista	2,818,827	0	0	0	0	2,818,827
Depósitos a plazo	16,617,632	130,609,866	0	0	0	147,227,498
Préstamos	0	500,000	44,694,647	250,000	15,585,000	61,029,647
Total de activos financieros	19,539,916	131,109,866	44,694,647	250,000	15,585,000	211,179,429
Pasivos financieros						
Depósitos a la vista	165,647,401	0	0	0		165,647,401
Depósitos a plazo	30,538,247	27,362,005	126,921,765	41,968,461	20,000,000	246,790,478
Total de pasivos financieros	196,185,648	27,362,005	126,921,765	41,968,461	20,000,000	412,437,879
Contingencias	65,000	1,205,800	8,778,000	36,573,000	0	46,621,800
Margen de liquidez neto	(176,710,732)	102,542,061	(91,005,118)	(78,291,461)	(4,415,000)	(247,880,250)

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:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

<u>2013</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>Más de 5 años</u>
Activos:					
Efectivo	103,457	103,457	103,457		
Depósitos a la vista	2,818,827	2,818,827	2,818,827		
Depósitos a plazo fijo	147,227,498	147,227,923	147,227,923	0	0
Préstamos	61,029,647	61,151,717	45,311,216	250,306	15,590,195
Total	<u>211,179,429</u>	<u>211,301,924</u>	<u>195,461,423</u>	<u>250,306</u>	<u>15,590,195</u>
Pasivos:					
Depósitos a la vista	165,647,401	(165,647,401)	(165,647,401)	0	0
Depósitos a plazo fijo	246,790,478	(249,094,224)	(187,125,763)	(41,968,461)	(20,000,000)
Total	<u>412,437,879</u>	<u>(414,741,625)</u>	<u>(352,773,164)</u>	<u>(41,968,461)</u>	<u>(20,000,000)</u>
Contingencias	<u>46,621,800</u>	<u>(46,621,800)</u>	<u>(10,048,800)</u>	<u>(36,573,000)</u>	<u>0</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 nuestros clientes de 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>2014</u>	Francos Suizos Cambio (0.9883)	Euro Cambio (1,217)	Total
Depósitos en bancos	0	1,082,909	1,082,909
Total de activos	<u>0</u>	<u>1,082,909</u>	<u>1,082,909</u>
Depósitos recibidos	0	990,196	990,196
Intereses acumulados por pagar	0	42	42
Total de pasivos	<u>0</u>	<u>990,238</u>	<u>990,238</u>
Posiciones netas	<u>0</u>	<u>92,671</u>	<u>92,671</u>
<u>2013</u>	Francos Suizos Cambio (0.8886)	Euro Cambio (1,3797)	Total
Depósitos en bancos	0	1,687,501	1,687,501
Total de activos	<u>0</u>	<u>1,687,501</u>	<u>1,687,501</u>
Depósitos recibidos	2,367	1,218,559	1,220,926
Intereses acumulados por pagar	0	42	42
Total de pasivos	<u>2,367</u>	<u>1,218,601</u>	<u>1,220,968</u>
Posiciones netas	<u>(2,367)</u>	<u>468,900</u>	<u>466,533</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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 se monitorea semanalmente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

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>2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos a la vista en bancos	1,956,961			1,956,961
Depósitos a plazo en bancos	162,133,907			162,133,907
Préstamos	<u>25,069,647</u>	<u>50,048,687</u>	<u>0</u>	<u>75,118,334</u>
Total de activos	<u>189,160,515</u>	<u>50,048,687</u>	<u>0</u>	<u>239,209,202</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	104,357,837			104,357,837
Depósitos a plazo	<u>242,233,839</u>	<u>110,121,060</u>	<u>0</u>	<u>352,354,899</u>
Total de pasivos	<u>346,591,676</u>	<u>110,121,060</u>	<u>0</u>	<u>456,712,736</u>
Margen de sensibilidad de intereses	<u>(157,431,161)</u>	<u>(60,072,373)</u>	<u>0</u>	<u>(217,503,534)</u>
<u>2013</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos a la vista en bancos	2,818,827	0	0	2,818,827
Depósitos a plazo en bancos	147,227,498	0	0	147,227,498
Préstamos	<u>45,194,647</u>	<u>250,000</u>	<u>15,585,000</u>	<u>61,029,647</u>
Total de activos	<u>195,240,972</u>	<u>250,000</u>	<u>15,585,000</u>	<u>211,075,972</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	165,647,401	0	0	165,647,401
Depósitos a plazo	<u>184,822,017</u>	<u>41,968,461</u>	<u>20,000,000</u>	<u>246,790,478</u>
Total de pasivos	<u>350,469,418</u>	<u>41,968,461</u>	<u>20,000,000</u>	<u>412,437,879</u>
Margen de sensibilidad de intereses	<u>(155,228,446)</u>	<u>(41,718,461)</u>	<u>(4,415,000)</u>	<u>(201,361,907)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.20% a 6.00% (2013: 0.15% 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.

**Sensibilidad en el ingreso
neto de interés
proyectados**

	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de dismunición</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de dismunición</u>
<u>2014</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

**Sensibilidad en el ingreso
neto de interés
proyectados**

	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de dismunición</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de dismunición</u>
<u>2013</u>				
Al 31 de diciembre	(428,082)	674,081	(826,576)	1,063,513
Promedio del año	16,613	(16,613)	33,225	(158,896)
Máximo del año	(449,897)	663,703	(899,795)	1,502,872
Mínimo del año	213,925	(213,925)	427,851	(879,867)

(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.

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

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>2014</u>	<u>2013</u>
Capital Primario		
Acciones comunes	107,729,000	107,729,000
Utilidades no distribuidas	7,776,022	115,818
Provisión dinámica	<u>1,125</u>	<u>0</u>
	<u>115,506,147</u>	<u>107,844,818</u>
Capital Secundario		
Reserva de valuación en asociada (monto máximo al 100% de la suma de los elementos del capital primario)	<u>59,005,238</u>	<u>82,663,971</u>
	<u>59,005,238</u>	<u>82,663,971</u>
Total de capital regulatorio	<u>174,511,385</u>	<u>190,508,789</u>
Activo ponderado en base a riesgo	<u>428,286,288</u>	<u>424,583,510</u>
Índices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado con base a riesgo	<u>40.7%</u>	<u>44.9%</u>
Total del capital primario expresado en porcentaje del activo ponderado con base a riesgo	<u>27.0%</u>	<u>25.4%</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.

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

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>2014</u>	<u>2013</u>
Garantías "Stand by", cartas de crédito y cobranzas documentarias	436,845	148,832
Transferencias, giros, "swift" y legales	113,860	129,579
Custodias, intermediación casa de valores	<u>35,293</u>	<u>34,082</u>
Total	<u>585,998</u>	<u>312,493</u>

(7) Gastos

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de comisiones:		
Corresponsalia bancaria	<u>86,274</u>	<u>87,057</u>
Salarios y otras remuneraciones:		
Salarios	672,005	526,015
Prestaciones laborales	112,578	86,239
Beneficios a empleados	43,936	39,438
Prima de antigüedad e indemnización	<u>33,716</u>	<u>18,000</u>
Total	<u>862,235</u>	<u>669,692</u>
Otros gastos:		
Electricidad	36,220	35,747
Papelería y útiles de oficina	11,575	11,577
Viajes y transporte	20,647	26,542
Notariales	901	1,319
Seguros	47,532	46,580
Capacitación	11,812	13,402
Cuotas a clubes, publicaciones y otros	<u>52,550</u>	<u>69,680</u>
Total	<u>181,237</u>	<u>204,847</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>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	88,354	103,457
Depósitos a la vista en bancos	1,956,961	2,818,827
Depósitos a plazo en bancos	<u>162,133,907</u>	<u>147,227,498</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>164,179,222</u>	<u>150,149,782</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.01% y 0.06% (2013: 0.01% y 0.05%).

(10) Préstamo

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corporativo:		
Industrias	1,161,170	1,361,170
Otros	73,833,477	59,418,477
Consumo	<u>123,687</u>	<u>250,000</u>
Total de préstamos	<u>75,118,334</u>	<u>61,029,647</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la cartera de préstamos garantizada con efectivo (depósito con derecho a compensación) ascendía a US\$75,043,334 (2013:US\$61,029,647) y la cartera garantizada con bonos ascendía a US\$75,000 (2013:US\$0).

La tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.10% y 8.00% (2013: 1.50% y 8.00%).

Al 31 de diciembre de 2014, 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 2014, el Banco no mantenía préstamos morosos ni vencidos.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa fija con opción a ajustes	<u>75,118,334</u>	<u>61,029,647</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 periodo y otras utilidades integrales bajo el método de participación:

	Startmites Corporation S.A.R.L. 2014	Startmites Corporation S.A.R.L. 2013
Domicilio:	Luxemburgo	Luxemburgo
Porcentaje de participación:	50%	50%
US\$ Millones:		
Efectivo, préstamos e inversiones	10,070.47	8,257.32
Otros activos	303.69	322.95
Depósitos exigibles y otras obligaciones	(9,653.62)	(7,765.56)
Otros pasivos	<u>(162.28)</u>	<u>(237.28)</u>
Activos netos	<u>561.45</u>	<u>577.43</u>
Participación del Banco en los activos netos	<u>280.72</u>	<u>288.72</u>
Valor en libros en la asociada	<u>394.98</u>	<u>394.25</u>
Utilidad neta	48.70	50.67
Otras (pérdidas) utilidades integrales	<u>(47.31)</u>	<u>65.37</u>
Total de utilidades integrales	<u>94.13</u>	<u>116.04</u>
Participación del Banco sobre la utilidad neta	<u>24.39</u>	<u>25.33</u>
Participación del Banco sobre otras (pérdidas) utilidades integrales	<u>(23.66)</u>	<u>32.68</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre de 2014, 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 2014, 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 2,392.46 (2013:1,931.88) para el reconocimiento de resultado la tasa promedio fue 2,017.85 (2013: 1,859.27).

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>2014</u>	<u>2013</u>
Acciones con derecho a voto de la sociedad:			
Starmites Corporation S.A.R.L. (Véase nota 1)	50%	<u>394,984,952</u>	<u>394,256,248</u>

Durante el año 2014, el Banco reconoció una ganancia de US\$24,387,437 (2013: US\$25,335,031) en concepto de su participación equivalente en los resultados de la compañía Starmites Corporation S.A.R.L.

En el mes de marzo 2013, el Banco vendió las acciones de la sociedad Starmites Corporation N.V., por su valor en libros a esa fecha de US\$341,833,202 a una entidad relacionada del Banco. Posteriormente, en el mes de diciembre 2013 se adquiere nuevamente 9,050,000 acciones de la sociedad Starmites Corporation S.A.R.L. por un valor de US\$341,833,202, con el propósito de continuar con el Plan de Negocios y la misma estructura que fueran comunicadas a la Superintendencia y aprobada sin objeciones por ésta mediante nota SBP-SB-N-4925-2011. Esta transacción tuvo un efecto en los libros contables bajo el principio de "Control Común".

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. Al 31 de diciembre 2014, dicha reserva legal en proporción a la participación indirecta del Banco suma 15.5 millones (2013: US\$13 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se resumen a continuación:

	<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 y amortización 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>
	<u>2013</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Al inicio del año		1,023,481	98,450	1,121,931
Adiciones		<u>80,361</u>	<u>0</u>	<u>80,361</u>
Al final del año		<u>1,103,842</u>	<u>98,450</u>	<u>1,202,292</u>
Depreciación y amortización acumulada:				
Al inicio del año		765,530	98,450	863,980
Gasto del año		<u>63,831</u>	<u>0</u>	<u>63,831</u>
Al final del año		<u>829,361</u>	<u>98,450</u>	<u>927,811</u>
Saldo neto		<u>274,481</u>	<u>0</u>	<u>274,481</u>

(13) Acciones Comunes

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>
Acciones comunes con valor nominal:				
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 (2013: 1,077,290).

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco pagó dividendos por la suma de US\$.6,000,000 (2013: US\$.6,000,000).

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Acciones Comunes, continuación

Los fondos de capital del Banco, representaban el 40.7% (2013: 44.9%) 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>2014</u>	<u>2013</u>
Cartas de crédito - "stand-by"	<u>66,461,017</u>	<u>46,621,800</u>

Al 31 de diciembre de 2014, 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 2014, los depósitos a plazo y a la vista incluyen un total de US\$66,457,117 (2013: US\$46,556,000), que representan depósitos pignorados de clientes a favor del Banco como garantía de las cartas de crédito "stand-by" emitidas.

Adicionalmente, el Banco ha suscrito contratos de arrendamiento por el uso del local donde opera su oficina en Panamá. Los términos originales de duración de éste contrato son hasta enero de 2015. Este contrato es renovado cada año. El canon de arrendamiento para el año 2015, 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).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco no mantenía contrato a futuro para la compra de moneda extranjera.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014, el Banco reconoció en el estado consolidado de utilidades integrales, pérdidas netas por un valor de US\$33,560 (2013: ganancia por US\$55,208) 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 2014, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones significativas con partes relacionadas:

	Accionista, Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:				
Préstamos otorgados	<u>50,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>249,028</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	<u>7,426,654</u>	<u>1,935,721</u>	<u>53,922,462</u>	<u>98,250,379</u>
Depósitos a plazo	<u>22,930,054</u>	<u>19,521,722</u>	<u>101,197,973</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>19,548</u>	<u>10,990</u>	<u>258,527</u>	<u>0</u>
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	<u>249,028</u>	<u>1,959,246</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	<u>1,020,717</u>	<u>344,379</u>	<u>713,730</u>	<u>906,787</u>
Gastos generales y administrativos				
Salarios y honorarios profesionales	<u>693,450</u>	<u>673,140</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

El préstamo otorgado a parte relacionada tienen vencimiento de enero de 2020 y devenga una tasa de interés anual de 1.1%. Dicho préstamo se encuentra respaldado con garantía en efectivo por US\$50,000,000 depositados en el mismo Banco.

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

En el mes de marzo 2013, el Banco vendió las acciones de la sociedad Starmites Corporation N.V., por su valor en libros a esa fecha de US\$341,833,202 a una entidad relacionada del Banco. Posteriormente, en el mes de diciembre 2013 se adquiere nuevamente 9,050,000 acciones de la sociedad Starmites Corporation S.A.R.L. por un valor de US\$341,833,202. (Nota 11).

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 Bajo Administración

El Banco presta servicios a clientes de banca privada como intermediario y custodio de valores a través de terceros. Al 31 de diciembre de 2014, el valor nominal de los activos en administración ascendía US\$8,933,706 (2013: US\$11,199,327). 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.

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	Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de terceros. 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.	Ninguna.

Al 31 de diciembre de 2014, 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 Bajo Administración, continuación

La tabla a continuación presenta información de las entidades estructuradas no consolidadas al 31 de diciembre de 2014 en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero si actúa como patrocinador de las mismas:

	<u>Vehículos Separados</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos administrados a través de estas entidades estructuradas	<u>7,879,515</u>	<u>7,817,280</u>
Ingresos por comisión y manejo de fideicomisos administrados	<u>24,086</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 basan 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>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	1,956,961	1,956,961	2,818,827	2,818,827
Depósitos a plazo en bancos	162,133,907	162,133,907	147,227,498	147,227,498
Préstamos	<u>75,118,337</u>	<u>77,927,902</u>	<u>61,029,647</u>	<u>63,661,813</u>
	<u>239,209,205</u>	<u>242,018,770</u>	<u>211,075,972</u>	<u>213,708,138</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	104,357,837	104,357,836	165,647,401	165,647,401
Depósitos a plazo	<u>352,354,899</u>	<u>354,439,839</u>	<u>246,790,478</u>	<u>248,004,430</u>
	<u>456,712,736</u>	<u>458,797,675</u>	<u>412,437,879</u>	<u>413,651,831</u>

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

	<u>2014</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos a la vista en bancos		<u>1,956,961</u>	<u>0</u>	<u>1,956,961</u>
Depósitos a plazo en bancos		<u>162,133,907</u>	<u>0</u>	<u>162,133,907</u>
Préstamos		<u>0</u>	<u>77,927,902</u>	<u>77,927,902</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista		<u>104,357,836</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>
2013				
Activos:				
Depósitos a la vista en bancos		<u>2,818,827</u>	<u>0</u>	<u>2,818,827</u>
Depósitos a plazo en bancos		<u>147,227,498</u>	<u>0</u>	<u>147,227,498</u>
Préstamos		<u>0</u>	<u>63,661,813</u>	<u>63,661,813</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista		<u>165,647,401</u>	<u>0</u>	<u>165,647,401</u>
Depósitos a plazo		<u>0</u>	<u>248,004,430</u>	<u>248,004,430</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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:

Instrumentos Financieros	Técnicas de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
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%.

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.

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Principales Leyes y Regulaciones, continuación

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 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.

La Superintendencia Del Mercado De Valores Emitió En Septiembre 2013 El Acuerdo No. 8-2013 Por Medio Del Cual Se Modifican Ciertas Disposiciones Del Acuerdo No. 4-2011 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.

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 2014, el índice de solvencia era de 28.9% (2013: 44.7%).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Principales Leyes y Regulaciones, continuación

- 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 (2013: US\$350,000).

El Acuerdo 8-2013 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 diciembre de 2014, mantiene un índice de liquidez de 53% (2013: 50.5%).

- 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Principales Leyes y Regulaciones, continuación

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	112.666	Marzo/14	143,481	Febrero/14	137,327
Coeficiente de Liquidez	38%	Mayo/14	65%	Junio/14	53%
Relación de solvencia	26.43%	Marzo/14	37.58%	Febrero/14	28.97%

(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.
- *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.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Principales Leyes y Regulaciones, continuación

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.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo con base al Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 31 de diciembre de 2013 y en base al Acuerdo 4-2013 al 31 de diciembre de 2014:

<u>Tipo de Préstamo</u>	<u>2014</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</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						<u>0</u>
Total de reservas						<u>0</u>

<u>Tipo de Préstamo</u>	<u>2013</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Sub normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Corporativos	60,779,647	0	0	0	0	60,779,647
Consumo	<u>250,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>250,000</u>
Total	<u>61,029,647</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>61,029,647</u>
Reserva global						<u>0</u>
Total de reservas						<u>0</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Principales Leyes y Regulaciones, continuación

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 2014 el Banco requirió establecer una provisión dinámica por US\$1,125.

(20) Explicación de la Transición a las NIIF

El Banco utilizó la NIIF 1 en la preparación de estos estados financieros consolidados y el 1° de enero de 2013 fue utilizado por el Banco como su fecha de transición.

Las políticas contables establecidas en la nota 2(a) han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros para el período terminado el 31 de diciembre de 2014 y de la información comparativa.

En la preparación de su estado de situación financiera consolidada inicial con adopción de las NIIF, el Banco no identificó ajustes contables de importancia relativa de conformidad con las NIIF, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión. Sin embargo, se han presentado nuevas revelaciones tal como lo requieren las NIIF.

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

(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	88,354	0	88,354	88,354	0
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	332,888	0	332,888	332,888	0
A la vista en bancos del exterior	1,624,073	(87,527,875)	89,151,948	1,624,073	87,527,875
A plazo en bancos del exterior	162,133,907	(24,500,311)	186,634,218	162,133,907	24,500,311
Total de depósitos en bancos	<u>164,090,868</u>	<u>(112,028,186)</u>	<u>276,119,054</u>	<u>164,090,868</u>	<u>112,028,186</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>164,179,222</u>	<u>(112,028,186)</u>	<u>276,207,408</u>	<u>164,179,222</u>	<u>112,028,186</u>
Préstamos	75,118,334	0	75,118,334	75,069,647	48,687
Inversión en subsidiaria	0	(8,000,000)	8,000,000	8,000,000	0
Inversión en asociada	394,984,952	0	394,984,952	394,984,952	0
Mobiliario y equipo, neto	323,068	0	323,068	323,068	0
Activos varios:					
Intereses acumulados por cobrar	337,718	(47,438)	385,156	337,545	47,611
Otros activos	530,511	0	530,511	404,913	125,598
Total de activos varios	<u>868,229</u>	<u>(47,438)</u>	<u>915,667</u>	<u>742,458</u>	<u>173,209</u>
Total de activos	<u>635,473,805</u>	<u>(120,075,624)</u>	<u>755,549,429</u>	<u>643,299,347</u>	<u>112,250,082</u>

Véase con el informe de los auditores independientes.

Al 31 de diciembre de 2014

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	104,357,837	(87,527,875)	191,885,712	179,696,111	12,189,601
A plazo fijo	352,354,899	(24,500,311)	376,855,210	287,484,207	89,371,003
Total de depósitos extranjeros	456,712,736	(112,028,186)	568,740,922	467,180,318	101,560,604
Pasivos varios:					
Cheques de gerencia	37,594	0	37,594	37,594	0
Intereses acumulados por pagar	3,459,554	(47,438)	3,506,992	2,826,408	680,584
Acreedores varios	120,184	0	120,184	70,807	49,377
Otros	632,352	0	632,352	311,938	320,414
Total de pasivos varios	4,249,684	(47,438)	4,297,122	3,246,747	1,050,375
Total de pasivos	460,962,420	(112,075,624)	573,038,044	470,427,065	102,610,979
Patrimonio:					
Acciones comunes	107,729,000	(8,000,000)	115,729,000	107,729,000	8,000,000
Reserva dinámica	1,125	0	1,125	1,125	0
Reserva de valoración - inversión en asociada	59,005,238	0	59,005,238	59,005,238	0
Utilidades no distribuidas	7,776,022	0	7,776,022	6,136,919	1,639,103
Total de patrimonio	174,511,385	(8,000,000)	182,511,385	172,872,282	9,639,103
Total de pasivos y patrimonio	635,473,805	(120,075,624)	755,549,429	643,299,347	112,250,082

Véase con el informe de los auditores independientes.

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

Al 31 de diciembre de 2014

(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	24,387,437	0	24,387,437	24,387,437	0
Ingresos por intereses:					
Préstamos	2,128,948	0	2,128,948	2,126,536	2,412
Depósitos en bancos	88,839	(5,065,278)	5,154,117	88,839	5,065,278
Total de ingresos por intereses	<u>2,217,787</u>	<u>(5,065,278)</u>	<u>7,283,065</u>	<u>2,215,375</u>	<u>5,067,690</u>
Gastos por intereses sobre depósitos	10,210,861	(5,065,278)	15,276,139	12,300,740	2,975,399
(Gastos) ingresos neto de intereses	<u>(7,993,074)</u>	<u>0</u>	<u>(7,993,074)</u>	<u>(10,085,365)</u>	<u>2,092,291</u>
Otros ingresos (gastos):					
Dividendos recibidos	0	(5,500,000)	5,500,000	5,500,000	0
Comisiones por servicios bancarios	585,998	0	585,998	527,875	58,123
Ganancia en operaciones en moneda extranjera	(33,560)	0	(33,560)	(25,570)	(7,990)
Gastos de comisiones	(86,274)	0	(86,274)	(86,274)	0
Servicios fiduciarios y otros ingresos	25,424	0	25,424	25,424	0
Otros ingresos, neto	<u>491,588</u>	<u>(5,500,000)</u>	<u>5,991,588</u>	<u>5,941,455</u>	<u>50,133</u>
Gastos generales y administrativos:					
Honorarios y servicios profesionales	1,121,518	0	1,121,518	242,181	879,337
Salarios y otras remuneraciones	862,235	0	862,235	862,235	0
Comunicaciones	209,396	0	209,396	209,396	0
Impuestos varios	221,425	0	221,425	101,059	120,366
Alquiler de oficina	394,998	0	394,998	394,998	0
Alquileres de equipo, mantenimiento y reparaciones	130,871	0	130,871	130,871	0
Depreciación	102,942	0	102,942	102,942	0
Otros gastos	181,237	0	181,237	181,237	0
Total de gastos generales y administrativos	<u>3,224,622</u>	<u>0</u>	<u>3,224,622</u>	<u>2,224,919</u>	<u>999,703</u>
Utilidad neta	<u>13,661,329</u>	<u>(5,500,000)</u>	<u>19,161,329</u>	<u>18,018,608</u>	<u>1,142,721</u>
Otras utilidades integrales:					
Inversiones en asociada	(23,658,733)	0	(23,658,733)	(23,658,733)	0
Total de utilidades integrales	<u>(9,997,404)</u>	<u>(5,500,000)</u>	<u>(4,497,404)</u>	<u>(5,640,125)</u>	<u>1,142,721</u>
Utilidad neta	<u>13,661,329</u>	<u>(5,500,000)</u>	<u>19,161,329</u>	<u>18,018,608</u>	<u>1,142,721</u>
Utilidades no distribuidas al inicio del año	115,818	0	115,818	(5,880,564)	5,996,382
Reserva dinámica	(1,125)	0	(1,125)	(1,125)	0
Dividendos pagados	(6,000,000)	5,500,000	(11,500,000)	(6,000,000)	(5,500,000)
Utilidades no distribuidas al final del año	<u>7,776,022</u>	<u>0</u>	<u>7,776,022</u>	<u>6,136,919</u>	<u>1,639,103</u>

Véase con el informe de los auditores independientes.