

Estados Financieros

Informe

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.

*Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
con Informe de los Auditores Independientes*

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros.....	7 - 37



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

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

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PKB Banca Privada (Panamá), S. A. (“el Banco”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

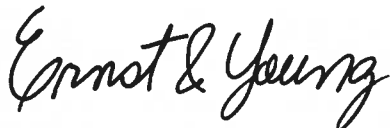
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PKB Banca Privada (Panamá), S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



24 de marzo de 2015

Panamá, República de Panamá

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

<i>Notas</i>	2014	2013
ACTIVOS		
Depósitos en bancos		
5, 8, 9,10 A la vista en bancos locales	US\$ 118,645	US\$ 741,816
5, 8, 9,10 A la vista en bancos extranjeros	145,580,519	155,569,921
5, 8, 9,10 A plazo en bancos locales	1,066,000	33,000
5, 8, 9,10 A plazo en bancos extranjeros	<u>67,156,000</u>	<u>63,210,400</u>
Total depósitos en bancos	<u>213,921,164</u>	<u>219,555,137</u>
6,8,9,10 Préstamos	8,458,011	2,137,269
6 Menos provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables	<u>-</u>	<u>-</u>
Préstamos, neto	<u>8,458,011</u>	<u>2,137,269</u>
7 Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras a la propiedad, neto	<u>4,403,117</u>	<u>4,643,519</u>
Activos varios:		
Intereses acumulados por cobrar:		
8 Sobre depósitos en bancos	80,488	30,606
Sobre préstamos	52,194	15,518
11 Otros activos	<u>2,229,018</u>	<u>1,255,970</u>
Total activos varios	<u>2,361,700</u>	<u>1,302,094</u>
 TOTAL ACTIVOS	 <u>US\$ 229,143,992</u>	 <u>US\$ 227,638,019</u>

Estados Financieros Anuales

<i>Notas</i>	2014	2013
	PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	
	Pasivos	
	Depósitos de clientes y bancos	
	Depósitos de clientes:	
9	US\$ 215,730,040	US\$ 218,178,317
	Depósitos de bancos:	
8, 9	<u>31,360</u>	<u>1,016,471</u>
	<u>215,761,400</u>	<u>219,194,788</u>
	Pasivos varios:	
	Intereses acumulados por pagar:	
8	-	231
	47	223
8, 11	<u>2,448,615</u>	<u>1,344,402</u>
	<u>2,448,662</u>	<u>1,344,856</u>
	<u>218,210,062</u>	<u>220,539,644</u>
	Patrimonio del Accionista	
13	10,000,000	7,500,000
	-	22,000
	373,521	-
	<u>560,409</u>	<u>(423,625)</u>
	<u>10,933,930</u>	<u>7,098,375</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	
	<u>US\$ 229,143,992</u>	<u>US\$ 227,638,019</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Estado de Resultados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

<i>Notas</i>	2014	2013
Ingresos por intereses:		
8 Sobre depósitos en bancos	US\$ 345,661	US\$ 205,889
Sobre préstamos de clientes	66,231	-
8 Gastos de intereses	<u>(16,928)</u>	<u>(3,843)</u>
Ingreso por intereses, neto	394,964	202,046
Ingreso neto por intereses después de la provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables	<u>394,964</u>	<u>202,046</u>
Otros ingresos (gastos):		
8 Comisiones por otros servicios bancarios	6,660,013	2,990,824
Gastos por comisiones y otros cargos	<u>(2,705,007)</u>	<u>(1,428,567)</u>
Total otros ingresos, neto	<u>3,955,006</u>	<u>1,562,257</u>
Gastos de operaciones:		
Salarios y otros gastos de personal	768,306	592,861
Alquiler	14,760	195,603
Honorarios y servicios profesionales	126,864	153,026
Gastos de viaje y representación	140,803	172,612
Impuestos y tasas	191,865	122,867
7 Depreciación y amortización	256,846	94,182
8 Gastos de Acuerdo de Servicios de Nivel (SLA)	1,201,467	125,734
Otros	<u>313,504</u>	<u>68,930</u>
Total gastos de operaciones	<u>3,014,415</u>	<u>1,525,815</u>
15 Utilidad neta	<u>US\$ 1,335,555</u>	<u>US\$ 238,488</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

	<i>Capital en Acciones</i>	<i>Utilidad Retenida (Déficit Acumulado)</i>	<i>Reserva Regulatoria</i>	<i>Reserva Dinámica</i>	<i>Total</i>
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ 5,000,000	US\$ (640,113)	US\$ -	US\$ -	US\$ 4,359,887
Capital pagado	2,500,000	-	-	-	2,500,000
Utilidad neta	-	238,488	-	-	238,488
Cargo por provisión regulatoria global mínima	-	(22,000)	22,000	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7,500,000	(423,625)	22,000	-	7,098,375
Capital pagado	2,500,000	-	-	-	2,500,000
Utilidad neta	-	1,335,555	-	-	1,335,555
Ajuste para reserva regulatorias	-	22,000	(22,000)	-	-
Reserva dinámica	-	(373,521)	-	373,521	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 10,000,000	US\$ 560,409	US\$ -	US\$ 373,521	US\$ 10,933,930

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

	2014	2013
Actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 1,335,555	US\$ 238,488
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación		
Depreciación y amortización	256,846	94,182
Ingresos por intereses	(411,892)	(205,889)
Gasto de intereses	16,929	3,389
Utilidad en operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	1,197,438	130,170
Préstamos	(6,320,742)	(2,137,269)
Otros activos	(68,281,606)	(940,170)
Depósitos de clientes	(3,433,388)	148,916,698
Otros pasivos	1,103,805	1,169,593
Efectivo generado de las actividades de operación	(75,734,493)	147,139,022
Intereses recibidos	411,892	205,889
Intereses pagados	(16,928)	(3,389)
Flujos de efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(75,339,529)	147,341,522
Actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario y equipo	(16,444)	(2,082,534)
Flujos de efectivo neto usado en las actividades de inversión	(16,444)	(2,082,534)
Actividades de financiamiento		
Aumento del capital pagado	2,500,000	2,500,000
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	2,500,000	2,500,000
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(72,855,973)	147,758,988
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	219,555,137	71,796,149
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	US\$ 146,699,164	US\$ 219,555,137

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

1. Información Corporativa

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

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

El 10 de agosto de 2012, PKB Banca Privada (Panamá), S. A., presentó solicitud de licencia a la Superintendencia del Mercado de Valores para ejercer el negocio de casa de valores. El 21 de diciembre de 2012, mediante resolución No. SMV 435-2012, se le otorga licencia de casa de valores al Banco y se le autoriza iniciar operaciones del negocio de casa de valores a partir del día 3 de enero de 2013.

Los estados financieros de PKB Banca Privada (Panamá), S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron autorizados para su emisión por la Administración el 24 de marzo de 2015. Dichos estados financieros deben ser aprobados finalmente por la Junta General de Accionistas. Se espera que dichos estados financieros sean aprobados sin modificaciones.

Aspectos regulatorios

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

1. Información Corporativa (continuación)

Cumplimiento del Ente Regulador

El Acuerdo No.6-2012 del 18 de diciembre de 2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Provisiones regulatorias de préstamos

Provisiones específicas

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

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

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

Provisión dinámica

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

1. Información Corporativa (continuación)

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

Disposiciones de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)

Con relación a la regulación del mercado de valores en Panamá, el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, crea la Comisión Nacional de Valores (CNV). Posteriormente, bajo la Ley 67 del 1º de septiembre de 2011, se procede a crear la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), como organismo autónomo del Estado. La SMV tiene como objetivo general la regulación, supervisión y fiscalización de las actividades que se desarrollen en o desde la República de Panamá, de forma tal que se garantice la seguridad jurídica de los participantes del mercado y que se garanticen los derechos de los inversionistas. Por consiguiente, las Casas de Valores están obligadas a cumplir con normas de adecuación de capital y sus modalidades respetando los siguientes puntos:

- a. El Acuerdo 4-2011 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores establece que las Casas de Valores registradas y reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá deberán constituir y mantener libres de gravámenes en todo momento un capital total mínimo requerido de Trescientos Cincuenta Mil Balboas (B/.350,000.00). Cuando la Casa de Valores realice el servicio de administración discrecional de cuentas de inversión, su capital total mínimo requerido no podrá ser inferior al uno por mil del volumen total de las carteras de inversión administradas discrecionalmente.
- b. Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función de sus riesgos. La relación de solvencia resulta de dividir el valor de los fondos de capital entre la sumatoria de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio, el valor en riesgo de mercado multiplicado por 100/8 (cien octavos) y del valor de riesgo de liquidación/entrega multiplicado por 100/8 (cien octavos).
- c. Los fondos de capital de las Casas de Valores estarán conformados por la sumatoria del capital primario y del capital secundario. Los fondos de capital de las casas de valores no podrán ser, en ningún momento, inferior al capital total mínimo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

1. Información Corporativa (continuación)

- d. **Riesgo de Crédito:** Para los efectos del cálculo de la relación de solvencia, se entiende como riesgo de crédito la posibilidad de pérdidas que disminuyan los fondos de capital de una Casa de Valores como consecuencia del incumplimiento de obligaciones financieras en los términos acordados. Para determinar el valor total de activos ponderados por nivel de riesgo crediticio los mismos deben ser clasificados en cuatro (4) categorías: Activos de máxima seguridad, los cuales se ponderan al 0%; activos de alta seguridad, los cuales se ponderan al 20%, activos de media seguridad, los cuales se ponderan al 50% y otros activos de riesgo, los cuales se ponderan al 100%. Los activos se ponderarán por su valor en libros, netos de su respectiva provisión.
- e. Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será como mínimo del treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año.
- f. **Límites de Concentración de Riesgo de Crédito:** se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital. En todo caso, el valor de todos los riesgos que una casa de valores contraiga y mantenga con un mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor total de sus fondos de capital. Tampoco el conjunto de las situaciones de concentración de una casa de valores podrá superar ocho (8) veces el valor de los fondos de capital de una casa de valores.

La siguiente información requerida al 31 de diciembre de 2014, en cumplimiento con los aspectos antes mencionados:

1. **Relación de Solvencia:** Se reportó un máximo de 46.82% al 30 de diciembre de 2014 y un mínimo de 10.41% al 28 de enero de 2014. Al 31 de diciembre de 2014, la relación de solvencia se ubicaba en 46.46% (32.97% con valor de reemplazo de las transacciones de nuestros clientes en contrato de divisas a término según se explica en la nota 11).
2. **Fondos de Capital:** Se reportó un monto máximo de US\$6,654,333 al 30 de diciembre de 2014, y un monto mínimo de US\$1,867,928 al 28 de febrero de 2014. Al 31 de diciembre de 2014, los fondos de capital se encontraban compuestos por un Capital Primario de US\$11,731,075 menos deducciones de US\$5,127,473, dando como resultado fondos de capital por un monto de US\$6,603,601 (US\$4,685,707 con valor de reemplazo de las transacciones de nuestros clientes en contrato de divisas a término según se explica en la nota 11).
3. **Coefficiente de liquidez:** Se reportó un valor máximo de 28,185% al 11 de febrero de 2014, y un valor mínimo de 6,927% al 31 de diciembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2014, el coeficiente de liquidez fue de 6,927%.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Situaciones de concentración: el Banco no posee situaciones de concentración puesto que no mantiene posiciones propias.

2. Declaración de Cumplimiento

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

3. Base para la Preparación de los Estados Financieros

3.1 Base de Valuación, Moneda Funcional y Moneda de Presentación

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

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

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

Los activos y pasivos financieros son compensados y son presentados por sus importes netos en el estado de situación financiera sólo cuando es legalmente permitida su compensación, y cuando existe la intención de que su cobro o liquidación sea en una base neta; o que el activo y el pasivo se realicen simultáneamente. Ingresos y gastos no son compensados en el estado de resultados a menos que sea requerido y permitido por una norma de contabilidad o interpretación, como una revelación especial en las políticas contables del Banco.

3.2 Juicios y estimaciones contables

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas Contables

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de la moneda funcional, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, el Banco valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

Equivalentes de efectivo

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

Préstamos

Los préstamos originados por el Banco y otorgados directamente a los prestatarios, se clasifican como préstamos y se registran al costo amortizado, el cual es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Ingreso y gasto de intereses

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

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

Ingresos por honorarios y comisiones

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras a la propiedad

La propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras a la propiedad se presentan al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

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

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

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

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

Deterioro de valor de activos tangibles o de larga vida

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

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Administración no ha identificado deterioro de los activos de larga vida.

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones que no se encuentran vigentes al momento de emisión de los estados financieros.

A continuación se presentan las normas e interpretaciones que fueron emitidas pero que aún no han entrado en vigencia a la fecha de los estados financieros del Banco. El Banco pretende adoptar estas normas, si fueran aplicables, cuando entren en vigencia.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.

La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición, el deterioro, y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación temprana. Se requiere de aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación temprana de versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) es permitida si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

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

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

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

Los principios en la NIIF 15 proveen un enfoque más estructurado para medir y reconocer ingresos. La nueva norma para ingresos aplica a todas las entidades y reemplaza todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Se requiere una aplicación retrospectiva ya sea completa o modificada para los períodos anuales a partir del 1 de enero 2017, y se permite su adopción temprana.

5. Depósitos en Bancos

Al 31 de diciembre el efectivo y equivalentes de efectivo están compuestos de lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2014	2013
Depósitos a la vista en bancos locales	US\$ 118,645	US\$ 741,816
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	145,580,519	155,569,921
Depósitos a plazo en bancos locales	1,066,000	33,000
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	<u>67,156,000</u>	<u>63,210,400</u>
	213,921,164	219,555,137
Menos: Depósitos a plazo con vencimiento a más de 3 meses	<u>(67,222,000)</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 146,699,164</u>	<u>US\$ 219,555,137</u>

Los depósitos en bancos a la vista locales no devengan intereses. Los depósitos a la vista y los llamados (“at call”) en bancos extranjeros devengan interés a una tasa anual del 0.25%. Los depósitos a plazo en banco local devengan intereses a una tasa anual de 2.75%. Los depósitos a plazo en bancos extranjeros en dólares devengan intereses a una tasa anual promedio que oscilan entre el 0.13% y 0.28% (2013 0.14% y 0.16%).

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

6. Préstamos

Al 31 de diciembre, la composición de la cartera de préstamos se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2014	2013
Préstamos al consumidor:		
Sobregiros personales ocasionales	US\$ 24,785	US\$ 37,269
Otros préstamos:		
Empresas financieras	<u>8,433,226</u>	<u>2,100,000</u>
	<u>US\$ 8,458,011</u>	<u>US\$ 2,137,269</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los seis préstamos de empresas financieras devengan un interés cuya tasa anual fija oscila entre 1.30% y 2.00%. Para los sobregiros personales ocasionales se devengan intereses cuya tasa anual promedio oscila entre 6.40% a 6.70%.

El Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y vigente a partir del 30 de junio de 2014, establece la constitución de una reserva dinámica para todos aquellos préstamos clasificados bajo la categoría de riesgo de “normal” hasta un tope equivalente al 2.5% de la cartera al 31 de diciembre de 2014, estableciéndose un plazo de adecuación de la reserva dinámica hasta esa fecha.

La provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables o provisión global mínima correspondía al 1% del total de préstamos vigentes al 31 de diciembre de 2013, dando como resultado un monto de B/.22,000.

En base a lo establecido en el acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos; el Banco ha registrado una provisión dinámica por la suma de US\$373,521.

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco ha cancelado la provisión global mínima por la suma de US\$37,000.

El Banco reporta al cierre del 31 de diciembre de 2014, seis préstamos clasificados dentro de otros préstamos que fueron otorgados para el financiamientos de compañías no operativas panameñas cuyo beneficiario final es una persona individual extranjera y con el propósito de que los clientes inviertan en valores (apalancar sus inversiones). Los préstamos están garantizados con la cartera de efectivo y de valores de los clientes, respectivamente. Adicionalmente, los sobregiros ocasionales se deben en su mayoría a cargos bancarios automáticos generados por el sistema contable en cuentas en dólares. Los clientes que quedaron en ésta condición de sobregiros ocasionales, no mantenían fondos en dólares ya que no es su moneda principal donde se encuentran sus fondos depositados. En los días subsiguientes, estos sobregiros fueron cubiertos con conversiones de otras monedas a dólares.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

6. Préstamos (continuación)

A continuación el movimiento de la provisión regulatoria para posibles pérdidas por préstamos incobrables:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2014	2013
Reserva regulatorio - global mínima		
Saldo al inicio del año	US\$ 22,000	US\$ -
Aumentos provisión del período corriente	-	22,000
Retorno de provisión a utilidades acumuladas	<u>(22,000)</u>	-
Saldo al final del año	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 22,000</u>

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2014	2013
Reserva dinámica		
Saldo al inicio del año	US\$ -	US\$ -
Aumentos provisión del período corriente	373,521	-
Retorno de provisión a utilidades acumuladas	-	-
Saldo al final del año	<u>US\$ 373,521</u>	<u>US\$ -</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 la propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras a la propiedad están compuestos de la siguiente manera.

	<u>2014</u>				
	<u>Propiedad</u>	<u>Mejoras a la Propiedad</u>	<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Equipo Electrónico</u>	<u>Total</u>
Costo					
Saldo al inicio del año	US\$ 2,390,871	US\$ 1,332,718	US\$ 840,028	US\$ 188,179	US\$ 4,751,796
Compras	-	9,451	6,993	-	16,444
Saldo al final del año	<u>2,390,871</u>	<u>1,342,169</u>	<u>847,021</u>	<u>188,179</u>	<u>4,768,240</u>
Depreciación y amortización acumuladas					
Saldo al inicio del año	11,954	16,122	22,344	57,857	108,277
Gasto del año	47,818	68,498	77,804	62,726	256,846
Saldo al final del año	<u>59,772</u>	<u>84,620</u>	<u>100,148</u>	<u>120,583</u>	<u>365,123</u>
Saldos netos	<u>US\$ 2,331,099</u>	<u>US\$ 1,257,549</u>	<u>US\$ 746,873</u>	<u>US\$ 67,596</u>	<u>US\$ 4,403,117</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

7. Propiedad, Mobiliarios, Equipos y Mejoras a la Propiedad, Neto (continuación)

	2013				
	Propiedad	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario y Equipos	Equipo Electrónico	Total
Costo					
Saldo al inicio del año	US\$ 2,374,821	US\$ 159,747	US\$ 17,816	US\$ 116,877	US\$ 2,669,261
Adquisición	16,050	1,172,971	822,212	71,301	2,082,534
Saldo al final del año	<u>2,390,871</u>	<u>1,332,718</u>	<u>840,028</u>	<u>188,178</u>	<u>4,751,795</u>
Depreciación y amortización acumuladas					
Saldo al inicio del año	-	-	1,138	12,956	14,094
Gasto del año	11,954	16,122	21,205	44,901	94,182
Saldo al final del año	<u>11,954</u>	<u>16,122</u>	<u>22,343</u>	<u>57,857</u>	<u>108,276</u>
Saldos netos	<u>US\$ 2,378,917</u>	<u>US\$ 1,316,596</u>	<u>US\$ 817,685</u>	<u>US\$ 130,321</u>	<u>US\$ 4,643,519</u>

8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014, los balances agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Estado de Situación Financiera:</u>		
Activos		
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	<u>US\$ 96,580,518</u>	<u>US\$ 121,548,370</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>US\$ 6,331</u>	<u>US\$ -</u>
Otros activos	<u>US\$ 1,591,160</u>	<u>US\$ 765,130</u>
Pasivos		
Depósitos a plazo de bancos extranjeros	<u>US\$ 31,360</u>	<u>US\$ 1,016,471</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>US\$ 60</u>	<u>US\$ 224</u>
Otros pasivos	<u>US\$ 320,308</u>	<u>US\$ 260,269</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.**Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre de 2014***(Cifras expresadas en US\$ dólares)***8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Estado de Resultados		
Intereses ganados sobre:		
Depósitos a la vista en bancos	US\$ 15,246	US\$ 5,053
Depósitos a plazo en bancos	US\$ 139,127	US\$ 102,886
Intereses y comisiones pagados sobre:		
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	US\$ 23	US\$ -
Depósitos a plazo de bancos extranjeros	US\$ 15,723	US\$ 942
Comisiones pagadas a custodio	US\$ 410,877	US\$ 155,188
Gastos generales y administrativos		
Acuerdo de Servicio de Nivel (SLA)	US\$ 1,201,467	US\$ 125,734

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen pagos a directores y personal clave.

9. Vencimientos de Activos y Pasivos más Importantes

Los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre más importantes se resumen de la siguiente manera:

	2014					
	Sin Vencimiento	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos						
Depósitos en bancos:						
A la vista en bancos locales	US\$ 118,645	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 118,645
A la vista en bancos extranjeros	96,580,519	49,000,000	-	-	-	145,580,519
A plazo en bancos locales	-	1,000,000	66,000	-	-	1,066,000
A plazo en bancos extranjeros	-	-	67,156,000	-	-	67,156,000
Préstamos:						
Sobregiros ocasionales	-	24,785	-	-	-	24,785
Otros préstamos	-	3,500,000	4,933,226	-	-	8,433,226
	<u>US\$ 96,699,164</u>	<u>US\$ 53,524,785</u>	<u>US\$ 72,155,226</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 222,379,175</u>
Pasivos						
Depósitos de clientes:						
A la vista de clientes	US\$ 215,730,040	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 215,730,040
Depósitos de bancos:						
A plazo de bancos extranjeros	-	31,360	-	-	-	31,360
	<u>US\$ 215,730,040</u>	<u>US\$ 31,360</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 215,761,400</u>
Posición neta	<u>US\$ (119,030,876)</u>	<u>US\$ 53,493,425</u>	<u>US\$ 72,155,226</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 6,617,775</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.**Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre de 2014***(Cifras expresadas en US\$ dólares)***9. Vencimientos de Activos y Pasivos más Importantes (continuación)**

	2013					Total
	Sin Vencimiento	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	
Activos						
Depósitos en bancos:						
A la vista en bancos locales	US\$ 741,816	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 741,816
A la vista en bancos extranjeros	155,569,921	-	-	-	-	155,569,921
A plazo en bancos locales	-	-	33,000	-	-	33,000
A plazo en bancos extranjeros	-	63,210,400	-	-	-	63,210,400
Préstamos						
Sobregiros ocasionales	-	37,269	-	-	-	37,269
Otros préstamos	-	2,000,000	100,000	-	-	2,100,000
	<u>US\$ 156,311,737</u>	<u>US\$ 65,247,669</u>	<u>US\$ 133,000</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 221,692,406</u>
Pasivos						
Depósitos de clientes						
A la vista de clientes	US\$ 218,178,317	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 218,178,317
Depósitos de bancos						
A plazo de bancos extranjeros	-	1,016,471	-	-	-	1,016,471
	<u>US\$ 218,178,317</u>	<u>US\$ 1,016,471</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 219,194,788</u>
Posición neta	<u>US\$ (61,866,580)</u>	<u>US\$ 64,231,198</u>	<u>US\$ 133,000</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 2,497,618</u>

10. Concentración de Activos y Pasivos más Importantes

	2014			
	Panamá	América	Europa y Otros	Total
Activos				
Depósitos en bancos:				
A la vista en bancos locales	US\$ -	US\$ 118,645	US\$ -	US\$ 118,645
A la vista en bancos extranjeros	-	-	145,580,519	145,580,519
A plazo en bancos locales	-	1,066,000	-	1,066,000
A plazo en bancos extranjeros	-	-	67,156,000	67,156,000
Préstamos:				
Sobregiros ocasionales	-	24,782	3	24,785
Otros préstamos	1,680,280	3,500,000	3,252,946	8,433,226
	<u>US\$ 1,680,280</u>	<u>US\$ 4,709,427</u>	<u>US\$ 215,989,468</u>	<u>US\$ 222,379,175</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista de clientes				
	US\$ 98,109,996	US\$ 44,442,176	US\$ 73,177,868	US\$ 215,730,040
Depósitos a plazo de bancos extranjeros				
	-	-	31,360	31,360
	<u>US\$ 98,109,996</u>	<u>US\$ 44,442,176</u>	<u>US\$ 73,209,228</u>	<u>US\$ 215,761,400</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.**Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre de 2014***(Cifras expresadas en US\$ dólares)***10. Concentración de Activos y Pasivos más Importantes (continuación)**

	2013			
	Panamá	América	Europa y Otros Países	Total
Activos				
Depósitos en bancos:				
A la vista en bancos locales	US\$ -	US\$ 741,816	US\$ -	US\$ 741,816
A la vista en bancos extranjeros	-	-	155,569,921	155,569,921
A plazo en bancos locales	-	33,000	-	33,000
A plazo en bancos extranjeros	-	-	63,210,400	63,210,400
Préstamos:				
Sobregiros ocasionales	35,603	356	1,310	37,269
Otros préstamos	2,100,000	-	-	2,100,000
	<u>US\$ 2,135,603</u>	<u>US\$ 775,172</u>	<u>US\$ 218,781,631</u>	<u>US\$ 221,692,406</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista de clientes				
	US\$ 77,618,378	US\$ 18,677,458	US\$ 121,882,481	US\$ 218,178,317
Depósitos a plazo de bancos extranjeros				
	-	-	1,016,471	1,016,471
	<u>US\$ 77,618,378</u>	<u>US\$ 18,677,458</u>	<u>US\$ 122,898,952</u>	<u>US\$ 219,194,788</u>

11. Otros Activos y Otros Pasivos

Al cierre del año 31 de diciembre de 2014, se realiza la revaluación a valor razonable de los contratos de divisa a término, todas posiciones de nuestros clientes y cumpliendo con regulaciones de nuestra Casa Matriz se procede a contabilizar los valores de reemplazo positivos en otros activos así como los valores de reemplazo negativos en otros pasivos generando una ganancia en operaciones de divisas debido a la revaluación a valor razonable de dichos contratos de divisas a término.

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Otros activos	US\$ 1,917,893	US\$ 970,003
Otros pasivos	<u>(1,864,198)</u>	<u>(969,754)</u>
	<u>US\$ 53,695</u>	<u>US\$ 249</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

12. Capital en Acciones

Al 31 de diciembre de 2014, el capital en acciones se componen de 425 acciones sin valor nominal, autorizadas, emitidas y pagadas con valor de US\$25,726.90 cada una, que hacen un total de US\$10,933,930 de capital pagado. Mediante Acta de Junta Directiva de 2 de octubre de 2014 se aprobó la emisión de 50 acciones adicionales en contraprestación al aporte de capital de US\$2,500,000 realizado el 17 de septiembre de 2014.

	<i>Capital en</i>	<i>Utilidad</i>	<i>Valor en</i>	<i>Acciones</i>
	<i>Acciones</i>	<i>Retenida</i>	<i>Libros</i>	<i>Emitidas sin</i>
	<i>Acumulado</i>	<i>(Déficit</i>		<i>valor nominal</i>
		<i>)</i>		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 7,500,000	US\$ (423,625)	US\$ 7,076,375	375
Incremento de capital social pagado	2,500,000	-	2,500,000	50
Utilidad neta	-	1,335,555	1,335,555	-
Ajuste de reserva regulatoria	-	22,000	22,000	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>US\$ 10,000,000</u>	<u>US\$ 933,930</u>	<u>US\$ 10,933,930</u>	<u>425</u>

13. Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco presenta una garantía bancaria registrada fuera del estado de situación financiera por EUR 2,020,000 que garantiza un compromiso de un cliente en relación bancaria con nuestra Casa Matriz
 PKB Privatbank, S. A., Suiza.

14. Cartera bajo Administración

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco, actuando como agente de cobro mantenía contabilizado por cuenta y riesgo de clientes valores que ascendían a US\$913,664,238 (en Cartera discrecional US\$95,985,846 y en Cartera no discrecional US\$817,678,392). Comparativo con el 31 de diciembre de 2013, US\$655,943,707, (en Cartera discrecional US\$94,303,098 y en Cartera no discrecional US\$561,640,609). La custodia de estos valores se encuentra en nuestra Casa Matriz PKB Privatbank S.A., Suiza.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

15. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con las leyes fiscales de Panamá, el Banco no está sujeto al pago del impuesto sobre la renta debido a que exclusivamente dirige, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionan, consumen y surten sus efectos en el exterior, y en consecuencia, todos sus ingresos son de fuente extranjera. En adición, la renta proveniente de intereses sobre depósitos a plazo en bancos que operan en Panamá está exenta del pago de impuesto sobre la renta.

16. Transacciones con Moneda Extranjera

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

La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014; con la tasa de cambio al dólar de los Estados Unidos de América utilizada para las principales monedas:

CHF	1.0107
CAD	0.8633
GBP	1.5590
EUR	1.2156
XAU	1,199.10
XAG	16.16
XPT	1,216.50

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

16. Transacciones con Moneda Extranjera (continuación)

	2014	
	Divisas Extranjeras	Monto en USD
Activos		
Depósitos a la vista en bancos extranjeros:		
	CHF	14,259,614
	ZAR	740,535
	AUD	367,533
	CAD	967,289
	CNY	31,062
	GBP	4,459,712
	HKD	130,105
	JPY	758,358
	NOK	3,590,840
	NZD	11,341
	SGD	193,855
	RUB	1,082,901
	SEK	578,828
	TRY	222,189
	XAU	686
	XAG	11,061
	XPT	30
	EUR	48,648,676
		14,412,391
		64,013
		301,377
		835,061
		5,006
		6,952,691
		16,778
		6,352
		485,420
		8,891
		146,729
		18,379
		75,093
		95,474
		822,583
		178,745
		36,495
		59,137,330
Depósitos a plazo en bancos extranjeros:	GBP	10,000,000
		12,156,000
Préstamos:	EUR	3,976,000
Intereses acumulados por cobrar:	GBP	11,008
		13,382
Total		<u>100,601,416</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista de clientes:		
	CHF	14,516,323
	ZAR	661,315
	AUD	282,519
	CAD	1,005,138
	CNY	21,582
	GBP	4,412,257
	HKD	135,897
	JPY	391,559
	NOK	3,859,587
	NZD	38
	SGD	150,481
	RUB	1,052,890
	SEK	373,248
	TRY	218,531
	XAU	686
	XAG	11,061
	XPT	30
	EUR	60,939,529
		14,671,850
		57,165
		231,666
		867,735
		3,478
		6,878,709
		17,525
		3,280
		521,750
		29
		113,899
		17,870
		48,422
		93,903
		822,583
		178,745
		36,495
		74,078,091
Depósitos a plazo de bancos extranjeros:	NZD	40,000
		31,360
Otros pasivos	CHF	108,735
		117,408
Total		<u>98,791,963</u>
Posición neta		<u>1,809,453</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

16. Transacciones con Moneda Extranjera (continuación)

	2013	
	Divisas Extranjeras	Monto en USD
Activos		
Depósitos a la vista en bancos extranjeros:	CHF 12,367,736	13,872,952
	ZAR 89,685	8,558
	AUD 48,706	43,470
	CAD 835,677	785,286
	CNY 16,687	2,756
	GBP 19,986	33,004
	HKD 2,104,129	271,384
	JPY 10,897,308	103,774
	NOK 26,382	4,335
	SGD 192,504	152,309
	RUB 3,256,144	99,159
	SEK 611,752	95,428
	TRY 10,852	5,087
	XAU 767	922,778
	XAG 15,161	297,003
	XPT 30	40,785
	EUR 35,618,699	49,032,701
Depósitos a plazo en bancos extranjeros:	GBP 8,000,000	13,210,400
Préstamos:	EUR 280	385
Intereses acumulados por cobrar:	GBP 1,140	1,882
Total		78,983,436
Pasivos		
Depósitos a la vista de clientes:	CHF 12,604,107	14,138,090
	ZAR 89,550	8,546
	AUD 26,632	23,769
	CAD 827,078	777,206
	CNY 7,207	1,190
	GBP 7,398,544	12,217,216
	HKD 798,538	102,993
	JPY 4,795,100	45,663
	NOK 15,890	2,611
	SGD 150,576	119,136
	RUB 3,233,702	98,476
	SEK 646,933	100,916
	TRY 10,725	5,028
	XAU 767	922,778
	XAG 15,161	297,003
	XPT 30	40,785
	EUR 35,719,209	49,171,063
Depósitos a plazo de bancos extranjeros:	GBP 555,000	916,471
Intereses acumulados por pagar:	GBP 24	40
	RUB 7,582	231
Total		78,989,211
Posición neta		(5,775)

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgo Financiero

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

17. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

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

Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Medición de riesgo de mercado

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

El Banco no cuenta con cartera de negociación propia.

Los requisitos de capital de acuerdo a los riesgos de mercado a nivel de Casa Matriz, se calculan mediante el uso de un enfoque estándar, según lo establecido por FINMA. Para la medición del riesgo de mercado, el Banco utiliza la aplicación informática, FIRE.

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

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

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

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

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

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

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

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

	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2014		2013	
	Sensibilidad Incremento	Sensibilidad Disminución	Sensibilidad Incremento	Sensibilidad Disminución
	100 pb	100 pb	100 pb	100 pb
	US\$'000	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Activos:				
Depósitos en bancos	(190,914)	43,716	(55,552)	11,985
Préstamos	(64,250)	26,869	(2,243)	646
	<u>(255,165)</u>	<u>70,584</u>	<u>(57,795)</u>	<u>12,631</u>
Pasivos:				
Depósitos de clientes y bancos	(13)	-	(1,239)	649
	<u>(13)</u>	<u>-</u>	<u>(1,239)</u>	<u>649</u>
Brecha Total de Sensibilidad	<u>(255,745)</u>	<u>78,681</u>	<u>(56,706)</u>	<u>11,344</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	%	%
Activos:		
Depósitos con bancos que devengan intereses	0.11	0.10
Préstamos	0.35	0.19
Pasivos:		
Depósitos de clientes y bancos	0.00	0.50

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

	2014		
	Hasta 1 año	No generan intereses	Total
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista locales	US\$ -	US\$ 118,645	US\$ 118,645
A la vista extranjeros	49,000,000	96,580,519	145,580,519
A plazo locales	1,066,000	-	1,066,000
A plazo extranjeros	67,156,000	-	67,156,000
Préstamos:			
Sobregiros ocasionales	24,785	-	24,785
Otros préstamos	8,433,226	-	8,433,226
Total activos	<u>US\$ 125,680,011</u>	<u>US\$ 96,699,164</u>	<u>US\$ 222,379,175</u>
Pasivos			
Depósitos de clientes			
A la vista de cliente	US\$ -	US\$ 215,730,040	US\$ 215,730,040
Depósitos de bancos:			
A plazo extranjeros	31,360	-	31,360
Total pasivos	<u>US\$ 31,360</u>	<u>US\$ 215,730,040</u>	<u>US\$ 215,761,400</u>
Posición neta	<u>US\$ 125,648,651</u>		

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.**Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre de 2014***(Cifras expresadas en US\$ dólares)***17. Administración de Riesgo Financiero (continuación)**

	2013 (Auditado)		
	Hasta 1 año	No generan intereses	Total
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista locales	US\$ -	US\$ 741,816	US\$ 741,816
A la vista extranjeros	-	155,569,921	155,569,921
A plazo locales	33,000	-	33,000
A plazo extranjeros	63,210,400	-	63,210,400
Préstamos			
Sobregiros ocasionales	37,269	-	37,269
Otros préstamos	2,100,000	-	2,100,000
Total activos	<u>US\$ 65,380,669</u>	<u>US\$ 156,311,737</u>	<u>US\$ 221,692,406</u>
Pasivos			
Depósitos de clientes			
A la vista de cliente	US\$ -	US\$ 218,178,317	US\$ 218,178,317
Depósitos de bancos			
A plazo extranjeros	1,016,471	-	1,016,471
Total pasivos	<u>US\$ 1,016,471</u>	<u>US\$ 218,178,317</u>	<u>US\$ 219,194,788</u>
Posición neta	<u>US\$ 64,364,198</u>		

Riesgo operativo

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

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

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

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

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

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

Riesgos legales

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

Riesgos de reputación y de cumplimiento

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

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

Administración de capital

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

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

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

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

18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

- *Préstamos.* El valor razonable estimado para la cartera de préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados, a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

- *Depósitos en bancos locales y del exterior.* Se considera que el valor razonable de estos activos se aproxima al valor en libros dado su naturaleza de corto y mediano plazo.
- *Depósitos de clientes.* El valor razonable de estos pasivos se aproxima a su valor en libros dado el perfil de vencimiento a corto plazo y además, porque las tasas de interés son comparables con aquellas disponibles para obligaciones con términos y condiciones similares.

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Depósitos en bancos	US\$ 213,921,164	US\$ 213,909,000	US\$ 219,555,137	US\$ 219,538,000
Préstamos	<u>8,458,011</u>	<u>8,530,000</u>	<u>2,137,269</u>	<u>2,137,000</u>
	<u>US\$ 222,379,175</u>	<u>US\$ 222,439,000</u>	<u>US\$ 221,692,406</u>	<u>US\$ 221,675,000</u>
Pasivos				
Depósitos de bancos	US\$ 31,360	US\$ 32,000	US\$ 1,016,471	US\$ 1,016,000
Depósitos de clientes	<u>215,730,040</u>	<u>215,749,000</u>	<u>218,178,317</u>	<u>218,183,000</u>
	<u>US\$ 215,761,400</u>	<u>US\$ 215,781,000</u>	<u>US\$ 219,194,788</u>	<u>US\$ 219,199,000</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

19. Explicación de la Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera

El Acuerdo No.6-2012 del 18 de diciembre de 2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Banco utilizó como fecha de transición a NIIF el 1 de enero de 2013.

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros que Banco ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el Banco preparó sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. Tal como lo indica la NIIF 1, el Banco ha preparado sus estados financieros con las NIIF vigentes para año terminado el 31 de diciembre de 2014 así como para la información comparativa correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2013, descritas en la nota 4 Resumen de las Principales Políticas. En la preparación de los estados financieros bajo NIIF el Banco no identificó diferencias significativas con las normas anteriormente utilizadas.