

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

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
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados





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

A la Junta Directiva y Accionistas de GNB Sudameris Bank, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de GNB Sudameris Bank, S.A. y Subsidiaria (en adelante "el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados consolidados de utilidades, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2018, 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 (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis

Llamamos la atención a la nota No. 16 de los estados financieros consolidados, es importante mencionar que el Banco mantiene saldos y transacciones significativas con partes relacionadas, las cuales pueden tener un efecto significativo en la situación financiera, desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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 del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá
31 de marzo de 2019

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo		106,459	83,990
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		738,018	622,989
A la vista en bancos extranjeros		4,390,080	4,632,398
A plazo en bancos extranjeros		<u>365,581,575</u>	<u>489,297,777</u>
Total de depósitos en bancos		<u>370,709,673</u>	<u>494,553,164</u>
Menos reserva para depósitos		37,042	0
Total de efectivo y depósitos en bancos, neto	10	<u>370,779,090</u>	<u>494,637,154</u>
Préstamos	11, 16	311,380,693	230,597,271
Mobiliario y equipo, neto	13	191,222	112,547
Otros activos		624,632	567,034
Total de activos		<u><u>682,975,637</u></u>	<u><u>725,914,006</u></u>

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>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista	16	161,080,408	269,341,253
A plazo fijo	16	482,514,706	411,301,891
Total de depósitos de clientes		<u>643,595,114</u>	<u>680,643,144</u>
Cheques de gerencia		210,276	225,305
Acreedores varios		105,678	500,293
Otros pasivos		899,200	842,194
Total de pasivos		<u>644,810,268</u>	<u>682,210,936</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	14	30,000,000	30,000,000
Reserva regulatoria		2,034	2,034
Utilidades no distribuidas		8,163,335	13,701,036
Total de patrimonio		<u>38,165,369</u>	<u>43,703,070</u>
Compromisos y contingencias	15, 16		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>682,975,637</u></u>	<u><u>725,914,006</u></u>

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

Estado Consolidado de Utilidades

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso por participación patrimonial en asociada	12, 16	0	22,670,000
Ingresos por intereses:			
Préstamos	16	17,401,340	598,964
Depósitos en bancos		7,520,811	3,853,794
Total de ingresos por intereses		<u>24,922,151</u>	<u>4,452,758</u>
Gastos por intereses sobre depósitos	16	14,995,724	10,242,062
Ingresos (gastos) neto por intereses, antes de provisión		<u>9,926,427</u>	<u>(5,789,304)</u>
Provisión para depósitos en bancos		37,042	0
Ingresos netos de intereses después de provisión		<u>9,889,385</u>	<u>(5,789,304)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones por servicios bancarios	7	661,968	559,223
Ganancia en cambio de moneda extranjera		69,176	28,812
Gastos de comisiones	8	(110,381)	(122,484)
Servicios fiduciarios y otros ingresos	17	43,024	57,760
Otros ingresos, neto		<u>663,787</u>	<u>523,311</u>
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios profesionales	16	615,349	1,324,776
Salarios y otras remuneraciones	8	1,149,178	1,079,664
Comunicaciones		204,819	200,339
Impuestos varios		229,410	205,770
Alquiler de oficina	15	400,638	398,916
Alquileres de equipo, mantenimiento y reparaciones		184,451	185,260
Depreciación	13	73,964	113,296
Otros gastos	8	233,064	194,042
Total de gastos generales y administrativos		<u>3,090,873</u>	<u>3,702,063</u>
Utilidad neta		<u>7,462,299</u>	<u>13,701,944</u>

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

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panama, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 31 de diciembre de 2016		357,729,000	1,125	44,097,140	39,341,703	441,168,968
Utilidad neta del año		0	0	0	13,701,944	13,701,944
Otras (pérdidas) utilidades integrales						
Inversion en asociada-participación patrimonial						
Cambio en reserva de valorización		0	0	(44,097,140)	0	(44,097,140)
Total de otras pérdidas integrales		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(44,097,140)</u>	<u>0</u>	<u>(44,097,140)</u>
Total de pérdidas integrales		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(44,097,140)</u>	<u>13,701,944</u>	<u>(30,395,196)</u>
Transacciones con los propietarios del Banco:						
Reducción de capital	14	(327,729,000)	0	0	0	(327,729,000)
Reserva dinámica		0	909	0	(909)	0
Dividendos pagados	14	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(39,341,702)</u>	<u>(39,341,702)</u>
Total de contribuciones y distribuciones		<u>(327,729,000)</u>	<u>909</u>	<u>0</u>	<u>(39,342,611)</u>	<u>(367,070,702)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>30,000,000</u>	<u>2,034</u>	<u>0</u>	<u>13,701,036</u>	<u>43,703,070</u>
Utilidad neta del año		0	0	0	7,462,299	7,462,299
Transacciones con los propietarios del Banco:						
Dividendos pagados	14	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(13,000,000)</u>	<u>(13,000,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u><u>30,000,000</u></u>	<u><u>2,034</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>8,163,335</u></u>	<u><u>38,165,369</u></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 el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		7,462,299	13,701,944
Ajustes por:			
Depreciación		73,964	113,296
Reserva por deterioro de depósitos		37,042	0
Ingreso por participación patrimonial en asociada		0	(22,670,000)
Ingresos por intereses		(9,926,427)	5,789,304
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos con vencimientos originales mayores a 90 días		(53,489,007)	(51,332,444)
Préstamos		(75,989,928)	(229,500,760)
Depósitos recibidos a la vista		(108,260,845)	119,013,838
Depósitos recibidos a plazo		68,978,804	206,388,633
Activos varios		(57,598)	(99,678)
Pasivos varios		(352,638)	532,718
Intereses ganados		18,946,258	3,404,698
Intereses pagados		(12,761,713)	(9,909,138)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		<u>(165,339,789)</u>	<u>35,432,411</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Venta de inversión en asociada	12	0	419,676,174
Adquisición de mobiliario y equipo	13	(152,639)	(26,733)
Efectivo de las actividades de inversión		<u>(152,639)</u>	<u>419,649,441</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	14	(13,000,000)	(39,341,702)
(Reducción) emisión de capital	14	0	(327,729,000)
Efectivo neto utilizado en de las actividades de financiamiento		<u>(13,000,000)</u>	<u>(367,070,702)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(178,492,428)	88,011,150
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>292,495,154</u>	<u>204,484,004</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	<u><u>114,002,726</u></u>	<u><u>292,495,154</u></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 2018

(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 septiembre 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, mediante resolución FID.No. 13-87 de 22 de diciembre de 1987 y certificado de acreditación que le permite continuar ejerciendo el negocio de fideicomiso según Resolución SBP-FID-A-0012-2017 de 20 de diciembre de 2017. En cumplimiento con requisitos regulatorios, el Banco mantiene un depósito por US\$25,000 con un banco del Estado y ha contratado fianza de garantía emitida por una compañía de seguros por US\$225,000, ambos a favor de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Banco mantiene una Licencia de Casa de Valores otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, para prestar servicios relacionados al negocio de valores mediante la ejecución de ofertas de compra y de venta por cuenta de terceros, según Resolución CNV No.190-2004 de 24 de septiembre de 2004. Actualmente la Casa de Valores de GNB Sudameris Bank, S. A., se encuentra en proceso de liquidación voluntaria, así como el cese de las operaciones comprendidas bajo la Licencia de Casa de Valores autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resoluciones No. SMV-274-18 de 15 de junio de 2018 y Resolución SMV-330-18 de 25 de julio de 2018.

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 fuera del territorio de las Islas Caimán.

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

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Constitución y Operaciones, continuación

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

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión el 28 de marzo de 2019.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Cambios de Políticas contables

Excepto por los cambios a continuación, el Banco ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad detalladas en la Nota 4 a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) NIIF9 Instrumentos financieros

El Banco ha adoptado la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* emitida en julio de 2014 con fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2018. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo comparado con la NIC 39 *Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición*. La nueva norma trae cambios fundamentales para la contabilidad de los pasivos y activos financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Cambios de Políticas contables, continuación

Los principales cambios a las políticas contables del Banco como resultado de la adopción de la NIIF 9 se resumen a continuación:

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros.

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y al valor razonable con cambios, en resultados (VRCR). La clasificación de la NIIF 9 se basa generalmente en el modelo de negocio en el que estos activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo.

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponible para la venta. Para una explicación de cómo el Banco clasifica los activos financieros bajo la NIIF 9, ver la nota 4(e).

Deterioro de activos financieros

La NIIF9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, pero no a inversiones de capital.

Bajo la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen de manera anticipada con respecto a la NIC39. Para una explicación de cómo el Banco aplica los requerimientos de deterioro bajo la NIIF 9, ver la nota 4(e).

Transición

Los cambios en políticas contables resultantes de la adopción de NIIF9 generalmente son aplicadas retroactivamente excepto como se describe a continuación:

- El Banco no reexpresará información comparativa de periodos anteriores con respecto a cambios de clasificación y medición (incluido deterioro); las diferencias de los montos de los activos financieros resultantes en la adopción de NIIF 9 serán reconocidas en utilidades retenidas no distribuidas en el patrimonio al 1 de enero de 2018.
- Las siguientes evaluaciones han sido hechas sobre la base de hechos y circunstancias que existen a la fecha de aplicación inicial.
- La determinación de los modelos de negocios sobre los cuales los activos financieros son mantenidos.

No hemos tenido impacto en los estados financieros del Banco por la implementación de NIIF 9, debido a que la cartera de préstamos está totalmente garantizada con depósitos, en el mismo Banco e inversiones en valores; además no hay historia alguna de castigos, con respecto a los depósitos a plazo su impacto fue inmaterial.

Para mayor información o detalle sobre los cambios o impacto como resultado de la implementación de la NIIF 9, ver nota 5.

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Cambios de Políticas contables, continuación

(b) NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes

El Banco ha adoptado la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, la cual reemplaza varias normas anteriores, pero especialmente la NIC 11 *Contratos de Construcción* y la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*.

(3) Cambios de Políticas contables, continuación

Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero serán reconocidos con normas específicas para su registro.

La implementación efectuada por el Banco de la NIIF15 no tuvo un impacto material en las operaciones antes indicadas.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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, descrita en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

(a.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

(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 sus 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 reconocidas inicialmente al costo y, posteriormente, son contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial. 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 (pérdidas) integrales bajo el método de participación patrimonial, después de ajustes para presentarlas de manera uniforme con las políticas contables del Banco, desde la fecha en que comenzó la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

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, excepto si el Banco tiene una obligación o pagos que realizar en nombre de 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 continua.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

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) Activos y Pasivos Financieros

Políticas aplicadas a partir del 1 de enero de 2018

A partir del 1 de enero de 2018, el Banco adoptó la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*.

Esta norma reemplaza la NIC39 *Instrumentos de Financieros: Reconocimiento y Medición*.

Clasificación

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medios a:

- Costo Amortizado (CA)
- Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)
- Valor razonable con cambios en resultado (VRCR).

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otros resultados integrales en el patrimonio. Esta relación se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a VRCOUI como describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Banco por ahora no va a hacer uso de esta operación.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

Políticas aplicadas a partir del 1 de enero de 2018

Bajo la nueva NIIF9 los contratos derivativos involucrados en otros contratos cuando el contrato principal es un activo financiero que está en el alcance de NIIF9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero se mide y registra en conjunto como un instrumento a valor razonable con cambios a través del estado de resultados.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en los cuales se mantiene los diferentes instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y como se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de instrumentos y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos del Banco establecidos para manejar los activos financieros son logrados y como los flujos de efectivo son realizados.

Los activos financieros que son mantenidos o son gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos estos financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Banco considerará:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo: acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo: revisión periódica de tasas de interés).

Evaluación de impacto preliminar de la clasificación de los activos financieros

Basado en la evaluación de alto nivel sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017, fueron las siguientes:

- Los préstamos y depósitos bancarios que son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar y medidos a costo amortizado bajo NIC 39 se mantendrán esta medición bajo NIIF 9.

Las reservas para pérdidas se reconocerán por monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a PCE de 12 meses.

- Otros instrumentos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La evaluación de si se ha presentado un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro de NIIF 9.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Deterioro de activos financieros

El Banco evalúa el deterioro de los activos financieros mediante el modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de deuda;
- Compromisos de préstamos emitidos

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo;
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractual que son adeudados al Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

Definición de deterioro

El Banco considera un activo financiero en deterioro cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin curso de acciones por parte del Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco considera indicadores que son:

- Cualitativos – ejemplo: incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos – ejemplo: estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

El Banco determinó si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Banco incluyendo información con proyección a futuro.

El Banco espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo la cual fue estimada a momento de reconocimiento inicial de la exposición.

Clasificación por categoría de Riesgos de Crédito

El Banco asignó a cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva del PI y aplicando juicio de crédito experto, el Banco espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo NIIF 9. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

Generando la estructura de término de la PI

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito.

El Banco diseñó y probó modelos de parámetros de referencia o comparables para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y como se espera que estas cambien en transcurso del tiempo.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio y deberán incluir cambios cuantitativos en la PI y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

El Banco espera determinar que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Banco, la PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, el Banco considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Banco espera determinar el periodo de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

El Banco tiene la intención de monitorear la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la PI a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Los anteriores parámetros serán derivados de modelos estadísticos internos y otros datos históricos. Estos modelos serán ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Los estimados de PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco espera calcular los modelos estadísticos de calificación, y evaluados usando herramientas de calificación adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Banco estimará los parámetros del PDI basadas en parámetros de referencia o comparables, dado que el Banco no presenta histórico de tasa de recuperación.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco determinará el EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización.

La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, el PDI considerará el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato. Para algunos activos financieros, el Banco espera determinar PDI por medio de modelo de rangos de resultados de exposición posibles en varios puntos en el tiempo utilizando escenarios. La PDI puede diferir de la utilizada para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: solo compromisos irrevocables pendientes incluidos para propósitos contables, eliminación de ajustes de sesgo conservador, supuestos de calibración por recesión, y ajustes para eliminar cualquier exceso sobre el monto máximo contractual.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de PI a 12 meses para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Banco medirá el PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Banco considera un periodo más largo.

El periodo contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Banco tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

Proyección de condiciones económicas futuras

La información externa puede incluir datos económicos y publicar proyecciones por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco opera, organizaciones supranacionales como OECD y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. El Banco también planea realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Evaluación de impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros.

No hemos tenido impacto en los estados financieros del Banco por la implementación de NIIF 9, debido a que la cartera de préstamos está totalmente garantizada con depósitos, en el mismo Banco e inversiones en valores; además no hay historia alguna de castigos, con respecto a los depósitos a plazo su impacto fue inmaterial.

Clasificación – Pasivos financieros

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros.

No obstante, bajo la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRCCR se reconocen en resultados, mientras que bajo la NIIF 9 estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

- El importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y
- El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

El Banco no ha designado ningún pasivo a VRCCR y no tiene intención de hacerlo.

Impacto en la planificación de capital

El impacto principal sobre el capital regulatorio del Banco surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9, el cual se afecta a través de las utilidades no distribuidas en el capital primario.

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se aplicarán retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

El Banco planea aprovechar la exención que le permite no re expresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se reconocerán en las ganancias acumuladas y reservas al 1 de enero de 2018.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación
Políticas aplicadas previas al 1 de enero de 2018

(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 tasa de interés efectiva.

(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 año 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, aumentan 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 pérdidas en préstamos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

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 pérdidas en préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de utilidades integrales.

Préstamos Reestructurados

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

(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.

Políticas aplicadas previas al 1 de enero de 2018

(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.

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

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

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

(k) *Deterioro de Activos No Financieros*

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

(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 de 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.

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

(n) Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones por otros servicios bancarios son reconocidas como ingreso al momento de su cobro debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido al momento de su cobro 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 como 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.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pagos significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)
Banca Privada y Corporativa	<p>El Banco presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, transacción en monedas extranjeras.</p> <p>Los ingresos de comisiones por transacciones en dólares y en moneda extranjera, son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo.</p> <p>Las tarifas de servicios bancarios se cobran con base en el tarifario revisado y publicado por el Banco directamente a la cuenta del cliente</p>	<p>Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>
Administración de activos	<p>A través de la Licencia de Casa de Valores y Licencia Fiduciaria, el Banco presta servicio de administración de activos.</p> <p>Las comisiones por servicios de administración de activos se calculan con base a un porcentaje fijo del valor de los activos administrados y se deducen del saldo de la cuenta del cliente.</p> <p>Las tarifas de servicios bancarios se cobran con base en el tarifario revisado y publicado por el Banco, así como con lo establecido en cada uno de los contratos de fideicomiso, cargados directamente a la cuenta del cliente</p>	<p>Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.</p>

(o) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2017 se reclasificaron para adecuados con la presentación de los estados financieros consolidados de 2018, específicamente los intereses por cobrar y pagar para presentarlos juntos a los respectivos instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad significativas, continuación

(p) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aún No Adoptados.*

A la fecha de los estados financieros consolidados existen NIIF no adoptados y que no han sido aplicados en preparación.

- **NIIF 16 Arrendamientos**

La NIIF 16 Arrendamientos entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF16 reemplaza la norma actual NIC17 Arrendamiento; la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; la SIC-15 Arrendamiento Operativos-Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 cambia de forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La norma incluye exenciones para su aplicación para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la establecida en la NIC 17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financiero u operativos.

Transición

El Banco aplicará la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Este enfoque establece que el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin presentar información comparativa, por lo que no se re-expresa la información presentada para el año 2018.

El Banco planea aplicar la exención de la norma para arrendamientos existentes para dar continuidad a la definición de arrendamiento en la fecha de transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

Evaluación preliminar del impacto

El banco ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros consolidados, con base a sus contratos de arrendamientos operativos.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma no ocasionará cambios significativos en los estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) 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.

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 al 100% de la obligación. Cualquier excepción será autorizada por la Junta Directiva o Comité de Crédito.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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.

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>2018</u>	<u>2017</u>
No morosos sin deterioro:		
Normal	<u>311,380,693</u>	<u>230,597,721</u>
Total en libros	<u>311,380,693</u>	<u>230,597,721</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.

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, 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.

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

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

Depósitos colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por US\$370,709,673 (2017: US\$494,553,164). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en bancos con grado de inversión.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

De acuerdo al modelo de negocio (Costo amortizado) y la metodología de reserva de pérdida esperada (PCE) bajo requerimiento de NIIF9, se presenta una provisión de US\$.37,042 para pérdidas en depósitos en bancos.

Garantías y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Préstamos por cobrar	100%	100%	Efectivo, instrumentos financieros

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>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos en el propio banco	311,380,693	230,541,687
Inversiones en valores	0	195,482
Total	<u>311,380,693</u>	<u>230,737,169</u>

En caso de que el Banco tenga que ejercer el cobro de un préstamo mediante la ejecución de la garantía, el monto recuperable de la garantía no se espera que exceda el saldo pendiente de cobro del préstamo incluyendo intereses y recargos aplicables.

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 reporte es la siguiente:

	<u>Préstamos</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>		<u>Contingencias</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Concentración por Sector:						
Corporativos	311,322,389	230,528,889	0	0	0	0
Consumo	58,304	68,382	0	0	0	0
Financiero	0	0	370,709,673	494,553,164	45,301,155	47,907,060
	<u>311,380,693</u>	<u>230,597,271</u>	<u>370,709,673</u>	<u>494,553,164</u>	<u>45,301,155</u>	<u>47,907,060</u>
Concentración Geográfica:						
Panamá	0	0	738,018	622,989	17,293,500	17,686,405
Colombia	58,304	68,382	0	0	26,710,655	29,420,655
América Latina y el Caribe	0	0	10,793	10,793	200,000	200,000
Estados Unidos de América	0	0	7,779,153	88,707,398	600,000	600,000
Islas Vírgenes Británicas	229,637,500	230,528,889	0	0	0	0
Europa	81,684,889	0	362,181,709	405,211,984	497,000	0
	<u>311,380,693</u>	<u>230,597,271</u>	<u>370,709,673</u>	<u>494,553,164</u>	<u>45,301,155</u>	<u>47,907,060</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

Administración del Riesgo de Liquidez.

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

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

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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 reporte:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 31 de diciembre	105.7%	114.1%
Promedio del periodo	106.0%	101.4%
Máximo del periodo	106.5%	114.1%
Mínimo del periodo	106.0%	99.5%

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 desde la fecha de reporte hasta la fecha de vencimiento contractual, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible.

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

<u>2018</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto Entradas/ (Salidas)</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 5 años</u>
Activos:				
Efectivo	106,459	106,459	106,459	0
Depósitos a la vista	5,128,098	5,128,098	5,128,098	0
Depósitos a plazo fijo	365,581,575	366,698,164	366,698,164	0
Préstamos	<u>311,380,693</u>	<u>324,276,108</u>	<u>324,276,108</u>	<u>0</u>
Total	<u>682,196,825</u>	<u>696,208,829</u>	<u>696,208,829</u>	<u>0</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	161,080,408	(161,080,408)	(161,080,408)	0
Depósitos a plazo fijo	<u>482,514,706</u>	<u>(490,478,695)</u>	<u>(486,758,065)</u>	<u>(3,720,630)</u>
Total	<u>643,595,114</u>	<u>(651,559,103)</u>	<u>(647,838,473)</u>	<u>(3,720,630)</u>
Contingencias	<u>45,301,155</u>	<u>(45,301,155)</u>	<u>(45,101,155)</u>	<u>(200,000)</u>
Monto nominal bruto				
<u>2017</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>(Salidas)/ Entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 5 años</u>
Activos:				
Efectivo	83,990	83,990	83,990	0
Depósitos a la vista	5,255,387	5,255,387	5,255,387	0
Depósitos a plazo fijo	489,297,777	489,919,998	489,919,998	0
Préstamos	<u>230,597,271</u>	<u>234,023,041</u>	<u>234,010,243</u>	<u>12,798</u>
Total	<u>725,234,425</u>	<u>729,282,416</u>	<u>729,269,618</u>	<u>12,798</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	269,341,253	(269,341,253)	(269,341,253)	0
Depósitos a plazo fijo	<u>411,301,891</u>	<u>(414,086,510)</u>	<u>(412,854,670)</u>	<u>(1,231,840)</u>
Total	<u>680,643,144</u>	<u>(683,427,763)</u>	<u>(682,195,923)</u>	<u>(1,231,840)</u>
Contingencias	<u>47,907,060</u>	<u>(47,907,060)</u>	<u>(47,707,060)</u>	<u>(200,000)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(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, ante 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.

Para controlar este riesgo que surge 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.

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>2018</u>	<u>2017</u>
	Tasa de Cambio (1.1452)	Tasa de Cambio (1.1940)
En Euros:		
Depósitos en bancos	<u>2,197,289</u>	<u>4,251,016</u>
Total de activos	<u>2,197,289</u>	<u>4,251,016</u>
Depósitos recibidos	2,037,211	4,172,664
Intereses acumulados por pagar	<u>15</u>	<u>25</u>
Total de pasivos	<u>2,037,226</u>	<u>4,172,689</u>
Posiciones netas	<u>160,063</u>	<u>78,327</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Riesgos de Tasas de Interés del Flujo de Efectivo y de Valor Razonable:

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

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>2018</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Depósitos a la vista en bancos	5,128,098	0	5,128,098
Depósitos a plazo en bancos	365,581,575	0	365,581,575
Préstamos	<u>311,380,693</u>	<u>0</u>	<u>311,380,693</u>
Total de activos	<u>682,090,366</u>	<u>0</u>	<u>682,090,366</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista	161,080,408	0	161,080,408
Depósitos a plazo	<u>478,852,586</u>	<u>3,662,120</u>	<u>482,514,706</u>
Total de pasivos	<u>639,932,994</u>	<u>3,662,120</u>	<u>643,595,114</u>
Margen de sensibilidad de intereses	<u>42,157,372</u>	<u>(3,662,120)</u>	<u>38,495,252</u>
<u>2017</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Depósitos a la vista en bancos	5,255,387	0	5,255,387
Depósitos a plazo en bancos	489,297,777	0	489,297,777
Préstamos	<u>230,584,518</u>	<u>12,753</u>	<u>230,597,271</u>
Total de activos	<u>725,137,682</u>	<u>12,753</u>	<u>725,150,435</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista	269,341,253	0	269,341,253
Depósitos a plazo	<u>410,089,263</u>	<u>1,212,628</u>	<u>411,301,891</u>
Total de pasivos	<u>679,430,516</u>	<u>1,212,628</u>	<u>680,643,144</u>
Margen de sensibilidad de intereses	<u>45,707,166</u>	<u>(1,199,875)</u>	<u>44,507,291</u>

Los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 1.0% a 5.75% (2017: 0.10% a 5.75%).

GNB SUDAMERIS BANK, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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.

<u>2018</u>				
<u>Sensibilidad en el ingreso neto por intereses proyectados</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	51,340	(37,572)	102,679	(68,664)
Promedio del año	330,866	(330,866)	661,733	(661,733)
Máximo del año	370,506	(370,506)	741,011	(741,011)
Mínimo del año	282,154	(282,154)	589,733	(589,733)

<u>2017</u>				
<u>Sensibilidad en el ingreso neto por intereses proyectados</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	347,372	(167,528)	694,744	(102,438)
Promedio del año	188,272	(172,686)	376,544	752,310
Máximo del año	518,127	(518,127)	1,036,254	1,074,649
Mínimo del año	88,493	(86,101)	176,986	20,566

(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:

- 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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 discutidos 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, las reservas declaradas, intereses minoritarios, otras partidas del resultado integral acumuladas y otras reservas autorizadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, neto de los ajustes regulatorios, 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.

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. Además, se establece un coeficiente de apalancamiento entre el capital primario ordinario y la exposición total por activos no ponderados dentro y fuera del balance, el cual no podrá ser inferior al 3%.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco calcula su índice de capital con base al Acuerdo 001-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Al 31 de diciembre de 2018, los activos ponderados por riesgos se calculan en base al Acuerdo 3-2016 por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Fondos de Capital			
Capital primario neto			
Acciones comunes	30,000,000	30,000,000	
Utilidades no distribuidas	<u>8,163,335</u>	<u>13,701,036</u>	
	38,163,335	43,701,036	
Provisión dinámica	<u>2,034</u>	<u>2,034</u>	
Fondos de capital regulatorio	<u>38,165,369</u>	<u>43,703,070</u>	
Activos ponderados en base a riesgo	<u>150,670,079</u>	<u>159,058,074</u>	
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado con base a riesgo	<u>25.3%</u>	<u>27.5%</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Índice de apalancamiento			
Fondos de capital regulatorio	<u>38,165,369</u>	<u>43,703,070</u>	
Exposición total por activos no ponderados	<u>693,632,156</u>	<u>735,091,837</u>	
Coficiente de apalancamiento expresado en porcentaje sobre el total de activos no ponderados.	<u>5.5%</u>	<u>5.9%</u>	
	Mínimo requerido	2018	2017
Indicadores:			
Índice de Adecuación de Capital	<u>8.0%</u>	<u>25.3%</u>	<u>27.5%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>4.25%</u>	<u>25.3%</u>	<u>27.5%</u>
Índice de Capital Primario	<u>5.75%</u>	<u>25.3%</u>	<u>27.5%</u>
Coficiente de Apalancamiento	<u>3%</u>	<u>5.5%</u>	<u>5.9%</u>

(6) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran 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 pueden 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 han tomado en consideración factores tales 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 reporte 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 utilidades 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

(7) Comisiones por Servicios Bancarios

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantías "Stand by"	535,456	418,347
Transferencias	110,762	104,275
Custodias, intermediación de casa de valores	<u>15,750</u>	<u>36,601</u>
Total	<u>661,968</u>	<u>559,223</u>

(8) Gastos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de comisiones:		
Corresponsalía bancaria	<u>110,381</u>	<u>122,484</u>
Salarios y otras remuneraciones:		
Salarios	885,445	835,920
Prestaciones laborales	141,177	132,340
Beneficios a empleados	103,850	93,397
Prima de antigüedad e indemnización	<u>18,706</u>	<u>18,007</u>
Total	<u>1,149,178</u>	<u>1,079,664</u>
Otros gastos:		
Cuotas de clubes, publicaciones y otros	68,646	62,250
Seguros	56,757	54,187
Viajes y transporte	47,755	24,957
Electricidad	22,176	20,954
Capacitación	14,408	19,193
Papelería y útiles de oficina	22,365	12,075
Notariales	<u>957</u>	<u>426</u>
Total	<u>233,064</u>	<u>194,042</u>

(9) 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

(10) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	106,459	83,990
Depósitos a la vista en bancos	5,128,098	5,255,387
Depósitos a plazo en bancos	365,581,575	489,297,777
Reserva para depósitos	<u>(37,042)</u>	<u>0</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos, neto	<u>370,779,090</u>	<u>494,637,154</u>
<u>Menos:</u>		
Intereses acumulados por cobrar	1,991,955	809,556
Depósitos a plazo en bancos con vencimiento originales mayores de 90 días	<u>254,784,409</u>	<u>201,332,444</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>114,002,726</u>	<u>292,495,154</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.01% y 2.28% (2017: 0.01% y 1.42%).

(11) Préstamo

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corporativo:		
Construcción	311,322,389	230,528,889
Consumo	<u>58,304</u>	<u>68,382</u>
Total de préstamos	<u>311,380,693</u>	<u>230,597,271</u>

La cartera de préstamos garantizada con depósitos a plazo en el mismo banco asciende a US\$311,380,693 (2017: US\$230,541,687) y la cartera garantizada con bonos asciende a a US\$0 (2017: US\$195,482).

La tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 4.0% y 7.0% (2017 a 1.50% y 7.25%).

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco, no mantiene reservas por deterioro de préstamos.

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 2018, el Banco no mantenía préstamos morosos ni vencidos.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa fija con opción a ajustes	<u>311,380,693</u>	<u>230,597,271</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Inversión en Asociada

Durante el año 2017, el Banco reconoció una ganancia de US\$22,670,000 en concepto de su participación equivalente en los resultados de la compañía Starmites Corporation S.A.R.L.

Mediante Resolución SBP- 0205-2017 de fecha 31 de octubre del 2017 la Superintendencia de Bancos autorizó la transferencia de las acciones emitidas y en circulación equivalentes al 50% de la participación accionaria que el Banco mantenía en Starmites Corporation S.A.R.L., a una parte relacionada el 30 de noviembre de 2017.

El valor transferido se detalla así:

Saldo de inversión en asociada	463,773,314
Menos, reserva de valorización	<u>(44,097,140)</u>
Precio de venta de la inversión	<u>419,676,174</u>

Esta operación fue perfeccionada el 30 de noviembre de 2017 y no genero ganancias ni pérdidas.

(13) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se resumen a continuación:

<u>2018</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Al inicio del año	1,301,857	182,746	1,484,603
Compras	152,639	0	152,639
Descartes	<u>(8,975)</u>	<u>0</u>	<u>(8,975)</u>
Al final del año	<u>1,445,521</u>	<u>182,746</u>	<u>1,628,267</u>
Depreciación acumulada:			
Al inicio del año	1,216,004	156,052	1,372,056
Gasto del año	57,105	16,859	73,964
Descartes	<u>(8,975)</u>	<u>0</u>	<u>(8,975)</u>
Al final del año	<u>1,264,134</u>	<u>172,911</u>	<u>1,437,045</u>
Saldo neto	<u>181,387</u>	<u>9,835</u>	<u>191,222</u>
<u>2017</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Al inicio del año	1,275,124	182,746	1,457,870
Compras	<u>26,733</u>	<u>0</u>	<u>26,733</u>
Al final del año	<u>1,301,857</u>	<u>182,746</u>	<u>1,484,603</u>
Depreciación acumulada:			
Al inicio del año	1,119,567	139,193	1,258,760
Gasto del año	<u>96,437</u>	<u>16,859</u>	<u>113,296</u>
Al final del año	<u>1,216,004</u>	<u>156,052</u>	<u>1,372,056</u>
Saldo neto	<u>85,853</u>	<u>26,694</u>	<u>112,547</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Acciones Comunes

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

	<u>2018</u>		<u>2017</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>300,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>300,000</u>	<u>30,000,000</u>

El capital autorizado del Banco está constituido por 4,000,000 acciones nominativas con valor nominal de US\$100. Las acciones comunes en circulación ascienden a 300,000 (2017: 300,000). Al 31 de diciembre de 2018, el Banco pagó dividendos por la suma de US\$13,000,000 (2017: US\$39,341,702).

Los fondos de capital del Banco, representaban el 25.3% (2017: 27.5%) 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 por no menos del 8% de sus activos ponderados en base a riesgos. (Ver Nota 4).

El 31 diciembre de 2017, el Banco realizó una reducción de su capital social por US\$327,729,000. Para esa reducción de capital social, el Banco recibió la no objeción de la Superintendencia de Bancos mediante nota SBP DJ-N-5784-2017 del 31 de octubre de 2017.

(15) 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 que aquellas utilizadas al extender préstamos.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartas de crédito – “Stand-by”	<u>45,301,155</u>	<u>47,907,060</u>

Al 31 de diciembre de 2018, 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 2018, los depósitos a plazo incluyen un total de US\$45,300,500 (2017: US\$47,906,405), que representan depósitos pignorados de clientes a favor del Banco como garantía de las cartas de crédito “stand-by” emitidas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Compromisos y Contingencias, continuación

Adicionalmente, el Banco ha suscrito contratos de arrendamiento por el uso del local donde opera su oficina en Panamá. Este contrato es renovado cada año. El canon de arrendamiento para el año 2018, asciende a US\$385,200 (2017: 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 consolidado o en su desempeño financiero consolidado.

(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 2018, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones significativas con partes relacionadas:

	Accionista, Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos:</u>				
Préstamos	<u>81,000,000</u>	<u>0</u>	<u>225,000,000</u>	<u>230,000,000</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>684,889</u>	<u>0</u>	<u>4,637,500</u>	<u>528,889</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a la vista	<u>13,827,168</u>	<u>19,092,140</u>	<u>112,917,231</u>	<u>188,477,351</u>
Depósitos a plazo	<u>6,236,933</u>	<u>760,411</u>	<u>347,794,247</u>	<u>279,136,392</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>6,862</u>	<u>12,652</u>	<u>417,164</u>	<u>276,565</u>
<u>Contingencias:</u>				
Cartas de crédito – “Stand-by”	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37,293,500</u>	<u>46,493,500</u>
<u>Ingresos:</u>				
Ingreso por participación patrimonial en asociada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22,670,000</u>
<u>Ingresos por intereses sobre:</u>				
Préstamos	<u>1,425,544</u>	<u>60,624</u>	<u>15,972,639</u>	<u>528,889</u>
<u>Gasto de intereses sobre:</u>				
Depósitos	<u>474,548</u>	<u>622,741</u>	<u>8,554,082</u>	<u>3,688,442</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Salarios y honorarios profesionales	<u>282,723</u>	<u>789,300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Alquiler de oficina	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>385,200</u>	<u>385,200</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Activos Administrados de Cuentas de Clientes

El Banco presta servicios a clientes de banca privada como intermediario y custodio de valores a través de terceros. 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 ejercerá estos servicios al amparo de la licencia de Casa de Valores hasta concluir con el proceso de liquidación voluntaria autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resoluciones No. SMV-274-18 de 15 de junio y Resoluciones SMV-330-18 de 25 de julio de 2018.

Valores administrados de cuenta de clientes	Valor Nominal		Valor de Mercado	
	2018	2017	2018	2017
Bonos	76,000	7,204,518	5,130	6,667,449
Acciones	600	108,659	0	2,667,624
Otros	<u>0</u>	<u>155</u>	<u>0</u>	<u>3,627</u>
Total de valores administrados	<u>76,600</u>	<u>7,313,332</u>	<u>5,130</u>	<u>9,338,700</u>
<u>Comisiones por servicio</u>			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intermediación			6,522	19,024
Custodia			<u>9,228</u>	<u>17,577</u>
Total de comisiones por servicios			<u>15,750</u>	<u>36,601</u>
<u>Gastos de comisiones</u>				
Custodia			<u>35,032</u>	<u>36,950</u>

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

Entidades Estructuradas No Consolidadas

La siguiente tabla describe el tipo de entidad estructurada 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 2018, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Activos Administrados de Cuentas de Clientes, continuación

La tabla a continuación presenta información de las entidades estructuradas no consolidadas al 31 de diciembre de 2018 en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero si actúa como su patrocinador, de los mismos:

	<u>Vehículos Separados</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos administrados a través de estas entidades estructuradas	<u>5,201,354</u>	<u>7,965,279</u>
Ingresos por comisión y manejo de fideicomisos administrados	<u>38,561</u>	<u>54,841</u>

(18) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de 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 entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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, se detallan a continuación:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<u>Activos</u>				
Depósitos a plazo en bancos	365,581,575	365,581,575	489,297,777	489,297,777
Préstamos	<u>311,380,693</u>	<u>308,233,474</u>	<u>230,597,271</u>	<u>230,597,344</u>
	<u>676,962,268</u>	<u>673,815,049</u>	<u>719,895,048</u>	<u>719,895,121</u>
<u>Pasivos</u>				
Depósitos a plazo	<u>482,514,706</u>	<u>478,181,322</u>	<u>411,301,891</u>	<u>409,939,592</u>
	<u>482,514,706</u>	<u>478,181,322</u>	<u>411,301,891</u>	<u>409,939,592</u>

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

	<u>2018</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	<u>365,581,575</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>365,581,575</u>
Préstamos	<u>0</u>	<u>308,233,474</u>	<u>0</u>	<u>308,233,474</u>
Pasivos:				
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>478,181,322</u>	<u>0</u>	<u>478,181,322</u>
2017				
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	<u>489,297,777</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>489,297,777</u>
Préstamos	<u>0</u>	<u>230,597,344</u>	<u>0</u>	<u>230,597,344</u>
Pasivos:				
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>409,939,592</u>	<u>0</u>	<u>409,939,592</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 plazo en bancos	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 recibidos 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 coeficiente de apalancamiento no menor del 3% entre el capital primario ordinario y la exposición total por activos no ponderados dentro y fuera del balance.

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) *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.

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 préstamos con base al Acuerdo No 0004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

<u>Tipo de Préstamo</u>	<u>2018</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Sub normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Corporativos	311,322,389	0	0	0	0	311,322,389
Consumo	<u>58,304</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58,304</u>
Total	<u>311,380,693</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>311,380,693</u>
Reserva						<u>0</u>
Total de reservas						<u>0</u>

<u>Tipo de Préstamo</u>	<u>2017</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Sub normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Corporativos	230,528,889	0	0	0	0	230,528,889
Consumo	<u>68,382</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>68,382</u>
Total	<u>230,597,271</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>230,597,271</u>
Reserva						<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 2018 el saldo de la provisión dinámica es por US\$2,034 (2017: US\$2,034).

Índice de adecuación de capital

Promulgación del Acuerdo No 1-2015 “por medio del cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios”, el Acuerdo No 3-2016 “por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte” y las circulares No. 0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos acuerdos, los cuales derogaron los Acuerdos No 4-2009 y No 5-2008. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigencia para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que quedaron a ser aplicados el 1 de enero de 2017. La aplicación de estos nuevos Acuerdos dio origen a cambios relevantes como:

- Clasificación de los fondos de capital regulatorio, estableciendo conceptos nuevos como capital primario (ordinario y adicional)
- Características adicionales para cumplimiento con el capital primario e inclusión de nuevos componentes como parte del mismo tales como: ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta, ajustes de conversión de subsidiarias en el extranjero, entre otros.
- Incorporación como ajustes regulatorios los rubros de activos por impuestos diferidos, reserva de cobertura de flujos de efectivo, acciones en tesorería, entre otros.
- Concepto de coeficiente de apalancamiento
- Aplicación para todos los niveles cuando exista Grupo Financiero (Banco, Banco y subsidiarias y Compañías tenedoras de Bancos).
- Establecimiento de nuevos factores de ponderación a los activos financiero (Efectivo, Inversiones, Cartera de Préstamo, etc.).
- Establecimiento conceptos adicionales de garantías admisibles.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Principales Leyes y Regulaciones, continuación

(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, modificada por la ley 21 de 10 de mayo de 2017.

(d) Ley de Valores

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

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

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

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

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

<u>2018</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Fecha</u>	<u>Máximo</u>	<u>Fecha</u>	<u>Cierre</u>
Fondos de capital	B/.536,2	31-enero-18	B/.542,9	30-junio-18	B/.541,8
Coeficiente de liquidez	100%	31-enero-18	100%	30-junio-18	100%
Relación de solvencia	7,000.73%	30-abril-18	25,023.1%	31-mayo-18	21,487.49%

- **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 2018, el índice de solvencia era de 31,499.41% (2017: 24,382.94%).
- **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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Principales Leyes y Regulaciones, continuación

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

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

Se deberá cumplir con un índice de liquidez de treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior de un (1).

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

De acuerdo a la normativa vigente de la Superintendencia del Mercado de Valores, el Banco para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018, mantiene un índice de liquidez de 100% (2017:100%).

- **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 la Casa de Valores, la administración considera que no existen riesgos de concentración de riesgo de crédito.