

Estados Financieros

Informe **PKB Banca Privada (Panamá), S. A.**

*Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
con Informe de los Auditores Independientes*

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

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7 – 44

Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Accionistas de PKB Banca Privada (Panamá), S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de PKB Banca Privada (Panamá), S.A. (el Banco), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados, de cambios en patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo 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 proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno del Banco sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las NIIF, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar el Banco o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la Administración del Banco, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados materiales cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que toman los usuarios basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría.

Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que el Banco deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración del Banco en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

Ernst & Young

22 de marzo de 2018
Panamá, República de Panamá

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

Notas		2017	2016
	ACTIVOS		
	Depósitos en bancos		
5, 9, 10, 17, 18	A la vista en bancos locales	US\$ 259,980	US\$ 432,871
5, 8, 9, 10, 16, 17, 18	A la vista en bancos extranjeros	74,081,774	88,496,234
5, 9, 10, 17, 18	A plazo en bancos locales	110,000	110,000
5, 8, 9, 10, 17, 18	A plazo en bancos extranjeros	51,071,055	100,890,000
	Total depósitos en bancos	<u>125,522,809</u>	<u>189,929,105</u>
6, 9, 10, 18	Préstamos	22,639,471	8,042,576
6, 16	Intereses por cobrar	291,085	97,059
		<u>22,930,556</u>	<u>8,139,635</u>
7	Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras a la propiedad, neto	3,999,664	4,202,894
	Activos varios:		
8	Intereses acumulados por cobrar sobre depósitos en bancos	41,857	154,044
8, 11	Otros activos	394,044	564,584
	Total activos varios	<u>435,901</u>	<u>718,628</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>US\$ 152,888,930</u>	<u>US\$ 202,990,262</u>
	PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		
	Pasivos		
	Depósitos de clientes		
9, 10, 16, 17, 18	A la vista de clientes	US\$ 129,109,083	US\$ 186,245,206
9, 10, 17, 18	A plazo de clientes	470,000	890,000
	Depósitos de bancos:		
8, 9, 10, 16, 17, 18	A la vista de bancos extranjeros	4,758,908	990,927
8, 9, 10, 17, 18	A plazo de bancos extranjeros	4,071,055	200,000
	Total depósitos de bancos y clientes	<u>138,409,046</u>	<u>188,326,133</u>
	Pasivos varios:		
	Intereses acumulados por pagar:		
	Sobre depósitos de clientes	176	3,587
8, 16	Sobre depósitos de bancos	74,631	21,259
8, 11, 16	Otros pasivos	544,535	1,432,905
	Total pasivos varios	<u>619,342</u>	<u>1,457,751</u>
	Total Pasivos	<u>139,028,388</u>	<u>189,783,884</u>
	Patrimonio del Accionista		
12	Capital en acciones	10,000,000	10,000,000
	Utilidades retenidas	3,294,556	3,005,595
19	Provisión dinámica	565,986	200,783
	Total Patrimonio del Accionista	<u>13,860,542</u>	<u>13,206,378</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	<u>US\$ 152,888,930</u>	<u>US\$ 202,990,262</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Estado de Resultados
Por el año terminado
el 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

<i>Notas</i>	2017	2016
Ingresos por intereses:		
Sobre préstamos de clientes	US\$ 437,082	US\$ 151,613
8 Sobre depósitos	1,301,101	1,481,018
8 Gastos de intereses	<u>(81,930)</u>	<u>(41,066)</u>
Ingreso por intereses, neto	<u>1,656,253</u>	<u>1,591,565</u>
Otros ingresos (gastos):		
Comisiones por otros servicios bancarios	3,710,924	4,891,933
8 Gastos por comisiones y otros cargos	<u>(1,715,218)</u>	<u>(2,314,587)</u>
Ingresos por operaciones con divisas neto de otros gastos	<u>335,836</u>	<u>689,156</u>
Total otros ingresos, neto	<u>2,331,542</u>	<u>3,266,502</u>
Gastos de operaciones:		
Salarios y otros gastos de personal	1,097,420	1,269,855
Alquiler	23,332	12,647
Honorarios y servicios profesionales	216,183	290,282
Gastos de viaje y representación	142,575	199,050
Impuestos y tasas	158,147	231,016
7 Depreciación y amortización	215,079	223,387
8 Gastos de acuerdo de servicios de nivel (SLA)	1,293,748	1,316,122
Otros	<u>187,147</u>	<u>336,979</u>
Total gastos de operaciones	<u>3,333,631</u>	<u>3,879,338</u>
15 Utilidad neta	<u>US\$ 654,164</u>	<u>US\$ 978,729</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

KB Banca Privada (Panamá), S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
por el año terminado
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

	<i>Capital en</i> <u><i>Acciones</i></u>	<i>Utilidades</i> <u><i>Retenidas</i></u>	<i>Provisión</i> <u><i>Dinámica</i></u>	<i>Total</i> <i>Patrimonio del</i> <u><i>Accionista</i></u>
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$ 10,000,000	US\$ 1,969,476	US\$ 258,173	US\$ 12,227,649
Utilidad neta	-	978,729	-	978,729
Provisión dinámica (Nota 19)	-	57,390	(57,390)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	10,000,000	3,005,595	200,783	13,206,378
Utilidad neta	-	654,164	-	654,164
Provisión dinámica (Nota 19)	-	(365,203)	365,203	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>US\$ 10,000,000</u>	<u>US\$ 3,294,556</u>	<u>US\$ 565,986</u>	<u>US\$ 13,860,542</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado
el 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

	2017	2016
Actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 654,164	US\$ 978,729
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación		
Depreciación y amortización	215,079	223,387
Descarte de mejoras a la propiedad		
Ingreso por intereses	(1,738,183)	(1,632,631)
Gasto de intereses	<u>81,930</u>	<u>41,066</u>
Pérdida en operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	(787,010)	(389,449)
Disminución (aumento) en depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales mayores a noventa días	100,912,000	(19,412,000)
(Aumento) disminución en préstamos	(14,596,895)	2,284,334
Disminución en otros activos	170,540	2,601,036
Disminución en depósitos recibidos	(49,917,087)	(130,773,679)
Otros pasivos	<u>(888,368)</u>	<u>(2,377,864)</u>
Efectivo provisto por (usado en) operaciones	34,893,180	(148,067,622)
Intereses recibidos	1,656,341	1,652,953
Intereses pagados	<u>(31,968)</u>	<u>(20,193)</u>
Flujos de efectivo neto provisto (usando en) por las actividades de operación	<u>36,517,553</u>	<u>(146,434,862)</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario y equipo	<u>(11,849)</u>	<u>(89,450)</u>
Flujos de efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(11,849)</u>	<u>(89,450)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	36,505,704	(146,524,312)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>88,929,105</u>	<u>235,453,417</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>US\$ 125,434,809</u>	<u>US\$ 88,929,105</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

1. Información Corporativa

PKB Banca Privada (Panamá), S. A. (el Banco) una subsidiaria 100% de PKB Privatbank AG, está registrada en la República de Panamá desde el 23 de julio de 2012, opera con una Licencia Bancaria Internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante resolución No.0106-2012, del 5 de septiembre de 2012, la cual le permite dirigir desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el extranjero y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice. El Banco inició operaciones el 21 de septiembre de 2012. La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 y Calle Elvira Méndez, P.H. Tower Financial Center (Towerbank), Piso 49, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

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

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

Los estados financieros de PKB Banca Privada (Panamá), S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron autorizados para su emisión por la Administración el 22 de marzo de 2018. Dichos estados financieros deben ser aprobados finalmente por la Junta General de Accionistas. Se espera que dichos estados financieros sean aprobados sin modificaciones.

2. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de PKB Banca Privada (Panamá), S. A. al 31 de diciembre de 2017 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Base para la Preparación de los Estados Financieros

3.1 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros 31 de diciembre de 2017 son preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los instrumentos financieros derivados, los cuales se miden a su valor razonable.

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

Las políticas de contabilidad adoptadas por el Banco para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

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

3.2 Juicios y estimaciones contables

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

4. Resumen de las Principales Políticas Contables

Transacciones en moneda extranjera

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

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Efectivo y Equivalentes de efectivo

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

Préstamos e intereses

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y que son originados generalmente para proveer de fondos a deudores en calidad de préstamo. Los préstamos por cobrar son medidos al costo amortizado, usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para pérdidas en préstamos incobrables.

Ingresos y gastos de intereses

Los ingresos y gastos de intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados usando el método de tasa de interés efectiva. Esto incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos iniciales, directamente atribuibles a la adquisición o disposición de un activo o pasivo.

Ingresos por honorarios y comisiones

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

Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras a la propiedad

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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

	<i>Vida Útil</i> <u>Estimada</u>
Propiedad	50 años
Mejoras a la propiedad	10 a 20 años
Mobiliario y equipo	5 a 10 años
Equipo electrónico	3 a 5 años

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

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

Deterioro de valor de activos tangibles o de larga vida

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

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

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

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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

A. Cambios en políticas contables y divulgaciones

Las políticas contables adoptadas por el Banco para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

En el período 2017 El Banco aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas que se resumen seguidamente. Estas normas, interpretaciones y enmiendas no tuvieron un impacto relevante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

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

NIC 7 Iniciativa de Revelación - Enmiendas a la NIC 7

Las enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo son parte de la Iniciativa de Revelación de la IASB y requieren que una entidad ofrezca revelaciones que les permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surjan de actividades de financiamiento, incluyendo tanto cambios que surjan de flujos de efectivo como aquellos que no impliquen efectivo. Con la aplicación inicial de la enmienda no se les requiere a las entidades brindar información comparativa para los períodos precedentes.

Al 31 de diciembre de 2017 la Administración considera que esta norma no representa un impacto significativo que amerite realizar ajustes en sus procesos.

B. Normas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

Las normas, interpretaciones y enmiendas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2017 se describen seguidamente. El Banco pretende adoptar estas normas e interpretaciones, en tanto sean aplicables a su actividad, cuando entren en vigencia. Se espera que las nuevas normas o enmiendas no tengan un efecto material sobre la posición financiera del Banco, su desempeño y/o divulgaciones.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

I. NIIF 9 –Estrategia de implementación

El 24 de julio de 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF 9 Instrumentos Financieros (“la Norma”, la cual reemplazará las NIC 39. La Norma cubre tres temas amplios: Clasificación y Medición, Deterioro y cobertura. La norma es de aplicación obligatoria para los períodos que inicia a partir del 1 de enero de 2018.

La adopción de NIIF 9 es una iniciativa que involucra recursos financieros, de administración de riesgos y tecnológicos. El proyecto fue gestionado mediante una integración de grupos multidisciplinarios dentro de la Organización, como lo son las áreas de Riesgo de Crédito y Contabilidad, con el involucramiento de los Directores, adicionalmente el Banco contrató los servicios de especialistas externos.

El proyecto se dividió en dos fases principales:

- Evaluación:

Fase realizada para verificar el impacto preliminar por la adopción de la nueva norma NIIF 9 en la evaluación del portafolio de activos del Banco.

Esta fase conllevó la valuación de los siguientes aspectos:

- Los límites de las actividades financieras del Banco.
- La identificación de los principales elementos vinculados a las cláusulas de los instrumentos financieros y el análisis del modelo de negocio.
- Dar a conocer las reglas metodológicas preliminares que podrían aplicarse al Banco con respecto a la definición de deterioro.
- Realizar simulaciones de impacto con respecto a Clasificación y Medición y Deterioro.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

· Diseño y Desarrollo:

Fase destinada a la finalización del diseño y las implementaciones de la NIIF 9, la cual conllevó los siguientes aspectos:

- Dar a conocer a los Directores el objetivo del marco metodológico.
- El Desarrollo de herramientas para el cálculo del deterioro y para el pago único de la prueba principal e interés (SPPI).
- Coordinación de la reglamentación para uso interno.

A continuación, se presenta un resumen de algunos de los asuntos más significativos que pueden ser importantes para comprender el impacto de la implementación de NIIF 9:

Clasificación y Medición

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se emiten para definir los principios de reconocimiento, medición y presentación de los instrumentos financieros y los instrumentos no financieros en los estados financieros.

Al igual que la NIC 39, la NIIF 9 no analiza cómo o por qué los instrumentos financieros se presentarán en los estados financieros (este aspecto continúa siendo regulado por la NIC 32 - Instrumentos financieros: presentación) o las revelaciones que están cubiertas por la NIIF 7 - Instrumentos financieros: revelaciones.

Los nuevos temas clave introducidos por la NIIF 9 se relacionan con tres pilares fundamentales:

- La clasificación y medición de los instrumentos financieros y los flujos de efectivo relacionados utilizando el modelo de negocio para gestionarlos.
- La medición del deterioro, basado en un modelo de pérdida esperada en lugar del modelo de pérdida incurrida con un enfoque prospectivo.
- La contabilidad de coberturas, con nuevas disposiciones para la alineación entre la contabilidad de coberturas y las políticas de gestión de riesgos.

PKB Panamá, S.A. (el "Banco") preparó una Norma Operativa para definir sus objetivos internos, su estrategia y las reglas para la clasificación y medición de los instrumentos financieros, a fin de cumplir con la NIIF 9, la cual contiene pautas que proporcionan un marco regulatorio y presentan las decisiones del banco sobre el modelo de negocios, la evaluación de las características financieras y la clasificación de los instrumentos financieros.

El objetivo del banco es presentar el nuevo estándar y definir y describir cómo aplicar sus requisitos sobre la clasificación y medición de instrumentos de deuda, de patrimonio y pasivos financieros.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro

El modelo de deterioro de NIIF 9 utiliza un enfoque de tres etapas, basado en el grado de deterioro del instrumento financiero desde que se originó:

Asignación de etapa:

Cada posición de la cartera de crédito debe clasificarse regularmente como Etapa 1 (rendimiento), Etapa 2 (rendimiento bajo), Etapa 3 (incumplimiento), evaluar la solvencia crediticia y / o deterioro del riesgo de crédito (Etapa 2) sobre la base de los siguientes indicadores:

- Crédito: vencimiento de 30 días, fecha de envío, lista de observación, cambios en las relaciones de LTV («duración de la vida útil del delta»).

Pérdida de crédito esperada (ECL, por sus siglas en inglés).

La estimación del valor presente de los déficits de efectivo esperados); para las posiciones de la Etapa 3, la PCE corresponde al monto contable de las provisiones.

Probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés).

Una probabilidad de incumplimiento es el grado de probabilidad de que el prestatario de un préstamo o deuda no pueda realizar los reembolsos programados necesariamente. Si el prestatario no puede pagar, entonces se dice que está en incumplimiento de la deuda, momento en el cual los prestamistas de la deuda tienen vías legales para intentar al menos el reembolso parcial. El horizonte temporal considerado para el cálculo de la PD refleja la vida útil del instrumento. En consecuencia, la estimación de la PD de 1 año y la PD vitalicia es necesaria para cumplir con la regulación. Teniendo en cuenta los datos disponibles, la estimación de la PD de 1 año depende de la matriz de transición de 1 año disponible para la contraparte de crédito considerada. La estimación de la PD de por vida refleja los enfoques comunes en la industria para obtener las curvas de DP para cada clase de calificación. En particular, el enfoque seguido considera las curvas de PD acumuladas y los incrementos de DP marginales para cada año.

Pérdida en Caso de Incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés).

La pérdida dada por defecto es la cantidad de dinero que un banco u otra institución financiera pierde cuando un prestatario deja de pagar un préstamo. Se puede expresar como $LGD = 1 - RR$, donde RR es la tasa de recuperación, es decir, el porcentaje de la exposición que la entidad espera recuperar cuando ocurre el evento predeterminado. Por lo tanto, la LGD es el valor esperado de la relación entre la pérdida ocurrida en caso de incumplimiento y la exposición en caso de incumplimiento cuando ocurre el incumplimiento.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Exposición al momento del Incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés).

La exposición al momento del Incumplimiento, ha sido calculada anualmente hasta la fecha de vencimiento, descontando los flujos de efectivo futuros a la tasa de interés efectiva. EAD corresponde esencialmente a la exposición de crédito equivalente de la posición dada por el Factor de Conversión de Crédito Nominal (CCF, por sus siglas en inglés), que depende de las posiciones dentro y fuera de balance). Los valores de CCF utilizados son los factores regulatorios requeridos para los cálculos de requisitos de Capital.

Evaluación del Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

La evaluación de un aumento significativo en el riesgo de crédito se realiza sobre una base relativa. Para medir el deterioro significativo del riesgo de crédito, el Banco adopta varios métodos. En particular, de acuerdo con la NIIF 9, el Banco compara varios factores en la fecha de originación con las condiciones en la fecha de presentación de informes para cada instrumento financiero.

Para evaluar el deterioro de un instrumento financiero, el Banco aplica un marco de evaluación basado en elementos cualitativos que representan la solvencia crediticia de una relación en la fecha de presentación. Por esta razón, el Banco considera la información relativa a la fecha de vencimiento, con respecto a las medidas de indulgencia o las medidas de observación particulares (listas de vigilancia).

El Banco, de acuerdo con la regulación a nivel de Grupo, identifica créditos incumplidos en dos tipos:

- Créditos vencidos por más de 90 días, excepto en algunos casos que consideran umbrales definidos en el EAD.
- Créditos en mora por el cual el Banco comenzó el proceso de recuperación

El Banco definió que, para la clasificación NIIF 9, los tipos de créditos mencionados se clasifican en la Etapa 3, como créditos incumplidos.

De acuerdo con las definiciones relativas a la Etapa 3 exposiciones previamente determinadas, el Banco proporciona un cálculo de deterioro analítico, por lo tanto, el Banco proporciona:

- Deterioro de intereses, con respecto a las exposiciones de Créditos vencidos por más de 90 días para intereses.
- Deterioro de intereses y capital, con respecto a las exposiciones de Créditos en mora por el cual el Banco comenzó el proceso de recuperación
- Con el fin de proporcionar un cálculo de deterioro adecuado, el Banco considera información prospectiva e incluye estimaciones prospectivas para identificar adecuadamente el déficit de efectivo esperado, determinado a nivel de exposición única.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

La evaluación preliminar del Banco indica que la aplicación de los requisitos de deterioro del NIIF 9 al 31 de diciembre de 2017 no impactarán significativamente las reservas al 1 de enero del año 2018.

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. La evaluación preliminar el Banco indicó que no existiría ningún impacto material si se aplicaran los requerimientos de la NIIF 9 relacionados con la clasificación de los pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

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.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

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

La nueva norma sobre ingresos suplantará todos los requerimientos actuales sobre reconocimiento de ingresos bajo las NIIFs. Se requiere la aplicación retrospectiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco se encuentra en el proceso de la evaluación de la aplicación de esta norma, para efectos del reconocimiento de los ingresos por comisiones por servicios prestados a sus clientes. La Administración anticipa que producto al tipo de servicios financieros ofrecidos por la industria bancaria, no se espera que la aplicación de esta norma resulte en un impacto significativo.

NIIF 17 Contratos de Seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, una nueva norma contable integral para contratos de seguros que comprende su reconocimiento y medición, presentación y divulgación. Una vez que entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros (NIIF 4) que se emitió en el año 2005. La NIIF 17 aplica para todos los tipos de contratos de seguros (es decir, seguros y reaseguros de vida o distintos al de vida) sin importar el tipo de entidades que los emite y ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional, sin embargo aplican algunas excepciones a este alcance. El objetivo general de la NIIF 17 es proporcionar un modelo de contabilidad para los contratos de seguros que sea más útil y consistente para los aseguradores. En comparación con los requisitos en la NIIF 4 que se basan en gran medida en la ampliación de las políticas contables locales previas, la NIIF 17 ofrece un modelo integral para contratos de seguro que cubre todos los aspectos contables pertinentes. La esencia de la NIIF 17 es el modelo general complementado por:

- Una adaptación específica para los contratos con características de participación directa (el enfoque de tarifa variable).
- Un enfoque simplificado (enfoque de asignación de prima) principalmente para contratos de corta duración.

La NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 enero de 2021 y se requieren cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre y cuando la entidad también haya la NIIF 9 y NIIF 15 al momento en que se aplique por primera vez la NIIF 17.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Transferencias de propiedades de inversión — Enmiendas a la NIC 40

Las enmiendas aclaran cuándo una entidad debe transferir propiedades, incluyendo las propiedades en construcción o desarrollo, hacia o fuera de las propiedades de inversión. Las enmiendas establecen que un cambio en el uso ocurre cuando la propiedad cumple (o deja de cumplir) la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso. Un mero cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las entidades deben aplicar prospectivamente las enmiendas a los cambios en el uso que ocurran en o después del comienzo del período anual de reporte sobre el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones. Una entidad debe volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida a esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones que existen a esa fecha. La enmienda entra en vigencia para períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada de las enmiendas y debe divulgarse.

Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguros - Enmiendas a la NIIF 4.

Las enmiendas abordan las preocupaciones que surgen de la implementación de la nueva norma de instrumentos financieros (NIIF 9) antes de implementar la NIIF 17 Contratos de Seguros, que reemplaza a la NIIF 4. Las modificaciones introducen dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguros: una exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 y un enfoque de superposición. La exención temporal se aplica por primera vez para períodos anuales de presentación de informes que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Una entidad puede elegir el enfoque de superposición cuando aplica por primera vez la NIIF 9 y aplicar ese enfoque de forma retrospectiva a los activos financieros designados en la transición a la NIIF 9. La entidad re-expresa la información comparativa que refleja el enfoque de superposición sí, y solo sí, la entidad re-expresa la información comparativa al aplicar la NIIF 9.

Interpretación CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La interpretación aclara que al determinar el tipo de cambio spot a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, o de la pérdida o ganancia (o parte de ésta) resultante de dar de baja un activo o pasivo no monetario relacionado con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo o el pasivo no monetario que surge de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la entidad debe determinar la fecha de la transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada. Las entidades pueden aplicar las modificaciones de forma completamente retrospectiva.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Alternativamente, una entidad puede aplicar la interpretación prospectivamente a todos los activos, pérdidas o ganancias dentro de su alcance que inicialmente se reconocen en o después de:

- El comienzo del período de reporte en el que la entidad aplica por primera vez la interpretación, o
- El comienzo de un período de reporte anterior en que se presentó como información comparativa en los estados financieros del período sobre el que se informa que la entidad aplica por primera vez la interpretación.

La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada y debe divulgarse.

Interpretación CINIIF 23 La Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La interpretación aborda la contabilidad del impuesto sobre la renta cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones asociados con tratamientos fiscales inciertos.

La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que realiza una entidad sobre el análisis de los tratamientos impositivos por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la utilidad/pérdida fiscal, las bases impositivas, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o conjuntamente con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019, pero existen ciertas facilidades de transición disponibles.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto o Asociada

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al administrar la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o se contribuye a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que constituyen un negocio, tal y como se define en la NIIF 3, entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto, se reconoce por completo. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida proveniente de la venta o contribución de activos que no constituyen un negocio, se reconoce únicamente en proporción a la participación no relacionada que posee el inversionista en la asociada o negocio conjunto. El IASB ha diferido la entrada en vigencia de estas enmiendas de forma indefinida, sin embargo una entidad que las adopte anticipadamente debe aplicarlas prospectivamente.

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016 (emitidas en diciembre de 2016)

Estas mejoras incluyen:

- NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de las exenciones a corto plazo para quienes adoptan por primera vez. Las exenciones a corto plazo en los párrafos E3–E7 de la NIIF 1 se eliminaron porque ya han cumplido su propósito previsto. La enmienda entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2018.
- NIC 28 Inversiones en Asociadas y Empresas Conjuntas - Aclaración de que la medición de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una opción a nivel de cada inversión. Las enmiendas aclaran que:
 - Una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir al momento de reconocimiento inicial y con base en cada inversión, el medir sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados.
 - Si una entidad (que no sea una entidad de inversión) tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, la entidad puede elegir mantener la medición del valor razonable aplicada por esa entidad de inversión asociada o empresa conjunta sobre las participaciones de la entidad de inversión o empresa conjunta en subsidiarias al aplicar el método de participación patrimonial. Esta elección se realiza por separado para cada entidad asociada o empresa conjunta de inversión, al final de la fecha en que: (a) la entidad asociada o la empresa conjunta de inversión se reconoce inicialmente; (b) la asociada o empresa conjunta se convierte en una entidad de inversión; y (c) la asociada de la entidad de inversión o empresa conjunta primero se convierte en una controladora.

Las enmiendas deben aplicarse de forma retrospectiva y son efectivas a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones para un período anterior, debe divulgarlo.

En términos generales la Administración se encuentra evaluando las nuevas normas, para las cuales nos espera conlleven un impacto significativo para el Banco.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

5. Depósitos en Bancos

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2017	2016
Depósitos a la vista en banco local	US\$ 259,980	US\$ 432,871
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	74,081,774	88,496,234
Depósitos a plazo en banco local	110,000	110,000
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	51,071,055	100,890,000
	125,522,809	189,929,105
Menos: Depósitos a plazo con vencimiento original a más de noventa días	(88,000)	(101,000,000)
	US\$ 125,434,809	US\$ 88,929,105

Los depósitos en bancos a la vista locales no devengan intereses. Los depósitos a la vista y los llamados (“at call”) en bancos extranjeros devengan intereses a una tasa anual promedio que oscila entre 0.25% y 1.50%. (2016: 0.25% a 0.40%). Los depósitos a plazo en banco local devengan intereses a una tasa anual de 2.75% de uno hasta doce meses, (2016: 2.75% a doce meses). Los depósitos a plazo en bancos extranjeros en dólares devengan intereses a una tasa anual promedio que oscilan entre el 0.91% y 1.55% (2016 0.85% y 1.15%).

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

6. Préstamos

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Préstamos al consumidor:		
Sobregiros ocasionales	US\$ 6,148,832	US\$ 24,942
Otros préstamos:		
Empresas financieras	<u>16,490,639</u>	<u>8,017,634</u>
Subtotal	<u>22,639,471</u>	<u>8,042,576</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>291,085</u>	<u>97,059</u>
	<u>US\$ 22,930,556</u>	<u>US\$ 8,139,635</u>

Los préstamos a empresas financieras al 31 de diciembre de 2017 devengan un interés cuya tasa anual fija oscila entre 1.425% y 3.88% (2016: 1.12% y 2.75%). Para los sobregiros ocasionales se devengan intereses cuya tasa anual promedio oscila entre 6.25% y 6.70% (2016: 6.00% y 6.70%).

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco mantenía créditos otorgados o renovados con antigüedad de cinco y diez meses y con vencimientos desde un mes hasta cinco años.

El Banco reporta al cierre del 31 de diciembre de 2017, préstamos otorgados a empresas financieras cuyo beneficiario final es una persona natural de nacionalidad extranjera. El propósito de los préstamos otorgados es que los clientes inviertan en valores (apalancar sus inversiones) o financiamiento de las actividades de los mismos. Los préstamos están garantizados con la cartera de efectivo e instrumentos financieros de los clientes.

Al 31 de diciembre de 2017, no se requirió la constitución de una estimación crediticia, con base en los lineamientos de las NIIFs.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

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

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

	31 de diciembre de 2017				
	Propiedad	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario y Equipos	Equipo Electrónico	Total
Costo					
Saldo al inicio del año	US\$ 2,390,871	US\$ 1,512,603	US\$ 936,033	US\$ 198,491	US\$ 5,037,998
Adquisiciones	-	-	1,567	10,282	11,849
Saldo al final del año	<u>2,390,871</u>	<u>1,512,603</u>	<u>937,600</u>	<u>208,773</u>	<u>5,049,847</u>
Depreciación y amortización acumuladas					
Saldo al inicio del año	155,407	231,319	258,532	189,846	835,104
Gasto del año	47,817	78,015	84,772	4,475	215,079
Saldo al final del año	<u>203,224</u>	<u>309,334</u>	<u>343,304</u>	<u>194,321</u>	<u>1,050,183</u>
Saldos netos	<u>US\$ 2,187,647</u>	<u>US\$ 1,203,269</u>	<u>US\$ 594,296</u>	<u>US\$ 14,452</u>	<u>US\$ 3,999,664</u>
	31 de diciembre de 2016				
	Propiedad	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario y Equipos	Equipo Electrónico	Total
Costo					
Saldo al inicio del año	US\$ 2,390,871	US\$ 1,494,255	US\$ 875,243	US\$ 188,179	US\$ 4,948,548
Adquisiciones	-	18,348	60,790	10,312	89,450
Saldo al final del año	<u>2,390,871</u>	<u>1,512,603</u>	<u>936,033</u>	<u>198,491</u>	<u>5,037,998</u>
Depreciación y amortización acumuladas					
Saldo al inicio del año	107,590	155,138	178,635	170,354	611,717
Gasto del año	47,817	76,181	79,897	19,492	223,387
Saldo al final del año	<u>155,407</u>	<u>231,319</u>	<u>258,532</u>	<u>189,846</u>	<u>835,104</u>
Saldos netos	<u>US\$ 2,235,464</u>	<u>US\$ 1,281,284</u>	<u>US\$ 677,501</u>	<u>US\$ 8,645</u>	<u>US\$ 4,202,894</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados, incluyen los saldos y transacciones con la Casa Matriz PKB Privatbank AG.

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2017	2016
<u>Estado de Situación Financiera:</u>		
Activos		
Depósitos a la vista en bancos extrajeros	US\$ 74,081,774	US\$ 88,496,234
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	US\$ 20,000,000	US\$ 890,000
Intereses acumulados por cobrar	US\$ 13,191	US\$ 4,045
Otros activos	US\$ 30,850	US\$ 206,371
Pasivos		
Depósitos a la vista de bancos extranjeros	US\$ 4,758,908	US\$ 990,927
Depósitos a plazo de bancos extranjeros	US\$ 4,071,055	US\$ 200,000
Intereses acumulados por pagar	US\$ 74,631	US\$ 21,259
Otros pasivos	US\$ 78,605	US\$ 199,632
	<u>Año terminado el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	2017	2016
<u>Estado de Resultados</u>		
Intereses ganados sobre:		
Depósitos en bancos	US\$ 332'513	US\$ 230'896
Intereses y comisiones:		
Gasto de intereses	US\$ 84'065	US\$ 34'268
Gasto de comisiones	US\$ 236'552	US\$ 359'431
Gastos generales y administrativos		
Acuerdo de nivel de servicio (SLA)	US\$ 1'293'748	US\$ 1'316'122
<u>Cuentas fuera del Estado de Situación Financiera</u>		
Activos de clientes bajo la custodia de la Casa Matriz PKB Privatbank S.A	US\$434,948,008	US\$470,538,991
Dieta a Directores	US\$ 75'000	US\$ 75'000

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

Términos y Condiciones con Partes Relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2017 los depósitos a plazo en Casa Matriz mantenían una tasa entre 1.50% y 1.55% (2016: 0.90% y 1.80%) y un plazo de un mes (2016: 1 a 6 meses).

Al 31 de diciembre de 2017 se mantenía un depósito de Casa Matriz con tasa del 2.98% y con vencimiento al 15 de marzo de 2022.

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco mantenía un acuerdo de servicios con la Casa Matriz PKB Privatbank AG, en donde la Casa Matriz como proveedora del servicio garantiza a el Banco la recepción de los servicios acordados en el contrato mediante el empleo de las mejores prácticas y las técnicas de estándares avanzados, realizado por profesionales y equipo técnico apropiado.

Este acuerdo fue efectivo a partir del 1 de febrero de 2017 y es válido por el periodo de 1 año renovable.

9. Vencimientos de Activos y Pasivos más Importantes

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

	31 de diciembre de 2017				
	Sin Vencimiento	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	US\$ 259,980	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 259,980
A la vista en bancos extranjeros	74,081,774	-	-	-	74,081,774
A plazo en bancos locales	-	22,000	88,000	-	110,000
A plazo en bancos extranjeros	-	51,071,055	-	-	51,071,055
Préstamos:					
Sobregiros ocasionales	6,148,832	-	-	-	6,148,832
Empresas financieras	-	3,680,000	9,810,639	3,000,000	16,490,639
	<u>US\$ 80,490,586</u>	<u>US\$ 54,773,055</u>	<u>US\$ 9,898,639</u>	<u>US\$ 3,000,000</u>	<u>US\$ 148,162,280</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes:					
A la vista de clientes	US\$ 129,109,083	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 129,109,083
A plazo de clientes	-	470,000	-	-	470,000
Depósitos de bancos:					
A la vista de bancos extranjeros	4,758,908	-	-	-	4,758,908
A plazo de bancos extranjeros	-	1,071,055	-	3,000,000	4,071,055
	<u>US\$ 133,867,991</u>	<u>US\$ 1,541,055</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 3,000,000</u>	<u>US\$ 138,409,046</u>
Posición neta	<u>US\$ (53,377,405)</u>	<u>US\$ 53,232,000</u>	<u>US\$ 9,898,639</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 9,753,234</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

9. Vencimientos de Activos y Pasivos más Importantes (continuación)

	31 de diciembre de 2016				
	Sin Vencimiento	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	US\$ 432,871	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 432,871
A la vista en bancos extranjeros	88,496,234	-	-	-	88,496,234
A plazo en bancos locales	-	-	110,000	-	110,000
A plazo en bancos extranjeros	-	-	100,890,000	-	100,890,000
Préstamos:					
Sobregiros ocasionales	24,942	-	-	-	24,942
Empresas financieras	-	3,650,000	3,367,634	1,000,000	8,017,634
	<u>US\$ 88,954,047</u>	<u>US\$ 3,650,000</u>	<u>US\$ 104,367,634</u>	<u>US\$ 1,000,000</u>	<u>US\$ 197,971,681</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes:					
A la vista de clientes	US\$ 186,245,206	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 186,245,206
A plazo de clientes	-	340,000	550,000	-	890,000
Depósitos de bancos:					
A la vista de bancos extranjeros	990,927	-	-	-	990,927
A plazo de bancos extranjeros	-	200,000	-	-	200,000
	<u>187,236,133</u>	<u>540,000</u>	<u>550,000</u>	<u>-</u>	<u>188,326,133</u>
Posición neta	<u>US\$ (98,282,086)</u>	<u>US\$ 3,110,000</u>	<u>US\$ 103,817,634</u>	<u>US\$ 1,000,000</u>	<u>9,645,548</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

10. Concentración de Activos y Pasivos más Importantes

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

	31 de diciembre de 2017			
	Panamá	América	Europa y otros países	Total
Activos				
Depósitos en bancos				
A la vista en bancos locales	US\$ 259,980	US\$ -	US\$ -	US\$ 259,980
A la vista en bancos extranjeros	-	-	74,081,774	74,081,774
A plazo en bancos locales	110,000	-	-	110,000
A plazo en bancos extranjeros	-	-	51,071,055	51,071,055
Préstamos				
Sobregiros ocasionales	5,030,746	1,118,086	-	6,148,832
Empresas financieras	4,330,000	11,340,000	820,639	16,490,639
	<u>US\$ 9,730,726</u>	<u>US\$ 12,458,086</u>	<u>US\$ 125,973,468</u>	<u>US\$ 148,162,280</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista de clientes	US\$ 55,436,215	US\$ 40,591,891	US\$ 33,080,977	US\$ 129,109,083
Depósitos a plazo de clientes	-	470,000	-	470,000
Depósitos de bancos				
A la vista de bancos extranjeros	-	-	4,758,908	4,758,908
A plazo de bancos extranjeros	-	-	4,071,055	4,071,055
	<u>US\$ 55,436,215</u>	<u>US\$ 41,061,891</u>	<u>US\$ 41,910,940</u>	<u>US\$ 138,409,046</u>
31 de diciembre de 2016				
	Panamá	América	Europa y otros países	Total
Activos				
Depósitos en bancos				
A la vista en bancos locales	US\$ 432,871	US\$ -	US\$ -	US\$ 432,871
A la vista en bancos extranjeros	-	-	88,496,234	88,496,234
A plazo en bancos locales	110,000	-	-	110,000
A plazo en bancos extranjeros	-	-	100,890,000	100,890,000
Préstamos				
Sobregiros ocasionales	14,619	9,981	342	24,942
Empresas financieras	1,300,000	5,930,000	787,634	8,017,634
	<u>US\$ 1,857,490</u>	<u>US\$ 5,939,981</u>	<u>US\$ 190,174,210</u>	<u>US\$ 197,971,681</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista de clientes	US\$ 103,042,169	US\$ 40,263,398	US\$ 42,939,639	US\$ 186,245,206
Depósitos a plazo de clientes	340,000	550,000	-	890,000
Depósitos de bancos				
A la vista de bancos extranjeros	-	-	990,927	990,927
A plazo de bancos extranjeros	-	-	200,000	200,000
	<u>US\$ 103,382,169</u>	<u>US\$ 40,813,398</u>	<u>US\$ 44,130,566</u>	<u>US\$ 188,326,133</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

10. Concentración de Activos y Pasivos más Importantes (continuación)

Otros Activos y Otros Pasivos

Al cierre del 31 de diciembre de 2017, se realiza la revaluación a valor razonable de los contratos de divisa a término, todas posiciones de nuestros clientes y cumpliendo con regulaciones de nuestra Casa Matriz se procede a contabilizar los valores de reemplazo positivos en otros activos así como los valores de reemplazo negativos en otros pasivos cerrando y generando una ganancia en operaciones de divisas debido a la revaluación a valor razonable de dichos contratos de divisas a término, los cuales se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2017	2016
Otros activos	US\$ 116,802	US\$ 298,758
Otros pasivos	US\$ (112,603)	US\$ (293,216)

11. Capital en Acciones

Al 31 de diciembre de 2017, el capital en acciones se componen de 425 acciones sin valor nominal, autorizadas, emitidas y pagadas, por un total de US\$10,000,000 de capital pagado.

	<u>Capital en</u>	<u>Número de acciones</u>
	<u>Acciones</u>	<u>Emitidas sin</u>
		<u>valor nominal</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$ 10,000,000	375
Incremento de capital social pagado	-	50
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ 10,000,000	425
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$ 10,000,000	425

12. Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene una garantía bancaria registrada fuera del estado de situación financiera por US\$36,500,000 que garantiza un compromiso de un cliente mantiene bancaria con nuestra Casa Matriz PKB Privatbank, S.A., Suiza.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

13. Monto Administrado de Cuentas de Clientes

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantenía contabilizado por cuentas y riesgo de clientes efectivo y valores que ascendían a US\$564,527,091 (en cartera discrecional de efectivo y valores US\$74,115,756 y en cartera no discrecional de efectivo y valores US\$490,411,335). Comparativo con el 31 de diciembre de 2016, el Banco, mantenía contabilizado por cuenta y riesgo de clientes efectivo y valores que ascendían a US\$658,270,549 (en cartera discrecional de efectivo y valores US\$68,187,915, y en cartera no discrecional de efectivo y valores US\$590,082,634).

La custodia de estos valores se encuentra en nuestra Casa Matriz PKB Privatbank S.A., Suiza. Considerando la naturaleza de este servicio, la Administración considera que no existen altos riesgos para el Banco.

14. Impuesto sobre la Renta

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

15. Transacciones con Moneda Extranjera

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

La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017; con la tasa de cambio al dólar de los Estados Unidos de América utilizada para las principales monedas:

CHF 0.96894
CAD 1.25
GBP 0.74571
EUR 0.84616
XAU 0.00078
XAG 0.05942

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

15. Transacciones con Moneda Extranjera (continuación)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		2017	2016
		<u>Montos en US\$</u>	
<u>Activos</u>			
Depósitos a la vista en bancos extranjeros:	AUD	35,481	2,499,374
	CAD	65,299	110,710
	CHF	1,141,055	5,819,676
	CNY	313	286
	CZK	5	-
	DKK	398	351
	EUR	30,813,365	38,395,756
	GBP	346,606	1,099,051
	HKD	13	14
	JPY	-	1,056,248
	MXN	6,299	10,053
	NOK	15,255	515,555
	NZD	32,715	26,004
	RUB	1,176	5,293
	SEK	16,662	18,195
	SGD	1,022	944
	THB	52	-
	TRY	1,177	39,417
	XAG	527,221	3,281,310
	XAU	1,497,771	1,363,533
	XPT	-	27,155
	ZAR	30,980	26,626
Depósitos a plazo en bancos extranjeros:	AUD	1,071,055	-
Préstamos y sobregiros:	CHF	820,639	792,325
	EUR	-	5,029
	JPY	<u>4,789,760</u>	<u>-</u>
Total Activos		<u>41,214,319</u>	<u>55,092,905</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

15. Transacciones con Moneda Extranjera (continuación)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		2017	2016
<u>Pasivos</u>		<u>Montos en US\$</u>	<u>Montos en US\$</u>
Depósitos a la vista de clientes:	AUD	13,565	1,420,946
	CAD	60,901	111,993
	CHF	1,930,827	6,560,618
	EUR	30,588,926	38,416,279
	GBP	341,907	1,086,653
	JPY	6,573	1,047,759
	MXN	9,031	9,526
	NOK	804	512,542
	NZD	-	167
	RUB	144	6,337
	SEK	-	24,215
	XAG	527,221	3,281,310
	XAU	1,497,771	1,363,533
	XPT	-	27,155
	ZAR	-	4,673
Depósitos a la vista de bancos extranjeros:	AUD	1,071,055	990,927
Intereses por pagar	AUD	8,914	21,255
Otros pasivos	CHF	190,923	76,571
	EUR	42,725	-
Total Pasivos		36,291,287	54,962,459
Posición neta		4,923,032	135,049

16. Administración de Riesgos Financieros

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

Los siguientes riesgos han sido identificados por la Administración: riesgo de crédito, riesgo de gestión de activos y pasivos, riesgo de negociación, riesgo operativo, riesgo legal, de conducta, de cumplimiento, de lavado de dinero y reputacional, riesgo estratégico y de negocio y riesgo integrado y apetito de riesgo.

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

Riesgo de crédito

Se define como el riesgo de una pérdida resultante del hecho de que la contraparte en el ámbito de una actividad de crédito (para distinguirla de la actividad de gestión de activos y pasivos), no cumpla con sus obligaciones contractuales. El riesgo país también se incluye en el riesgo de crédito.

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

La administración y el control son regidos por una Política de Crédito, última versión 6 de octubre de 2017, y por un Reglamento de Crédito, última versión 8 de marzo de 2017, que la Junta Directiva aprueba a nivel del Grupo PKB, y en los cuales se contempla la creación de un Comité de Crédito.

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

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

16. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Gestión de Activos y Pasivos

El riesgo de ALM por sus siglas en inglés (Assets and Liabilities Managements), se genera por la vulnerabilidad de la situación financiera del Banco, con la excepción del portafolio de negociación, debido a una evolución desfavorable de la solvencia de las contrapartes (títulos del mercado monetario, exposiciones bancarias, inversiones financieras, participaciones), de las tasas de interés y de las tasas de cambio.

El riesgo de ALM incluye el riesgo de liquidez; es decir, la posibilidad de que el Banco no pueda hacerle frente en todo momento a sus propias obligaciones por causa de la falta de equilibrio entre los flujos de entradas y salidas. Incluye también, el riesgo de activos sin contrapartes; como por ejemplo, activos fijos tangibles.

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

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

El Banco a través del documento “Reglamento de Liquidez”, última versión 6 de julio de 2017, se propone definir y regular la gestión de la liquidez a fin de asegurar la capacidad del Grupo PKB para cumplir con sus compromisos, en cualquier momento y de forma continua, se formaliza la estrategia adoptada por el Banco en la gestión integral del riesgo de ALM.

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

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

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

16. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

Riesgo de Negociación

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

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

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

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

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

Medición del riesgo de negociación

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

El Banco no cuenta con cartera de negociación propia.

16. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

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

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

Para la administración estructural del estado de situación financiera, el Banco protege los riesgos de las tasas de interés, mediante la aplicación de su Reglamento sobre la gestión, control y vigilancia del riesgo de tasa de interés. La última versión del reglamento entró en vigor el 06 de julio de 2017.

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

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

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

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

16. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

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

	31 de diciembre de			
	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	Sensibilidad Incremento 100 pb US\$'000	Sensibilidad Disminución 100 pb US\$'000	Sensibilidad Incremento 100 pb US\$'000	Sensibilidad Disminución 100 pb US\$'000
Activos:				
Depósitos en bancos	US\$ (101,710)	US\$ 102,815	US\$ (176,231)	US\$ 178,219
Préstamos	<u>(135,232)</u>	<u>139,651</u>	<u>(38,448)</u>	<u>39,184</u>
	US\$ (236,942)	US\$ 242,466	US\$ (214,679)	US\$ 217,403
Pasivos:				
Depósitos de clientes y bancos	<u>(92,355)</u>	<u>96,236</u>	<u>(3,734)</u>	<u>3,785</u>
	US\$ (92,355)	US\$ 96,236	US\$ (3,734)	US\$ 3,785
Brecha total de sensibilidad	<u>US\$ (144,587)</u>	<u>US\$ 146,230</u>	<u>US\$ (210,945)</u>	<u>US\$ 213,618</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

16. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

El siguiente cuadro resume las tasas de interés promedio ponderadas para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2017:

	2017	2016
	%	%
Activos:		
Depósitos con bancos que devengan intereses	0.08	0.09
Préstamos	0.60	0.48
Pasivos:		
Depósitos de clientes y bancos	1.06	0.07

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

	31 de diciembre de 2017			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	No generan intereses	Total
Activos				
Depósitos en bancos:				
A la vista locales	US\$ -	US\$ -	US\$ 259,980	US\$ 259,980
A la vista extranjeros	-	-	74,081,774	74,081,774
A plazo locales	110,000	-	-	110,000
A plazo extranjeros	51,071,055	-	-	51,071,055
Préstamos:				
Sobregiros ocasionales	6,148,832	-	-	6,148,832
Empresas financieras	13,490,639	3,000,000	-	16,490,639
Total activos	<u>US\$ 70,820,526</u>	<u>US\$ 3,000,000</u>	<u>US\$ 74,341,754</u>	<u>US\$ 148,162,280</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes:				
A la vista de clientes	US\$ 129,579,083	US\$ -	US\$ -	US\$ 129,579,083
A plazo de clientes	-	-	-	-
Depósitos de bancos:				
A la vista extranjeros	4,758,908	-	-	4,758,908
A plazo extranjeros	-	4,071,055	-	4,071,055
Total pasivos	<u>US\$ 134,337,991</u>	<u>US\$ 4,071,055</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 138,409,046</u>
Posición neta	<u>US\$ (63,517,465)</u>	<u>US\$ (1,071,055)</u>	<u>US\$ 74,341,754</u>	<u>US\$ 9,753,234</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

16. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2016			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	No generan intereses	Total
Activos				
Depósitos en bancos:				
A la vista locales	US\$ -	US\$ -	US\$ 432,871	US\$ 432,871
A la vista extranjeros	-	-	88,496,234	88,496,234
A plazo locales	110,000	-	-	110,000
A plazo extranjeros	100,890,000	-	-	100,890,000
Préstamos:				
Sobregiros ocasionales	24,942	-	-	24,942
Empresas financieras	7,017,634	1,000,000	-	8,017,634
Total activos	US\$ 108,042,576	US\$ 1,000,000	US\$ 88,929,105	US\$ 197,971,681
Pasivos				
Depósitos de clientes:				
A la vista de clientes	US\$ -	US\$ -	US\$ 186,245,206	US\$ 186,245,206
A plazo de clientes	890,000	-	-	890,000
Depósitos de bancos:				
A la vista extranjeros	990,927	-	-	990,927
A plazo extranjeros	200,000	-	-	200,000
Total pasivos	US\$ 2,080,927	US\$ -	US\$ 186,245,206	US\$ 188,326,133
Posición neta	US\$ 105,961,649	US\$ 1,000,000	US\$ (97,316,101)	US\$ 9,645,548

Riesgo operativo

La administración y el control del riesgo operativo, que incluye el riesgo legal y de cumplimiento, son regidos por la Junta Directiva del Banco y del Grupo. El Grupo está conformado por el Banco y las empresas, directa o indirectamente controladas por el Banco. En donde Banco es PKB Privatbank SA (PKB Lugano) y entre las empresas controladas está PKB Panamá, a través de Reglamentos; y por la Gerencia General a través de sus directrices. El riesgo operativo, a nivel de Grupo, se administra de la siguiente manera:

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

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

16. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

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

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

Riesgos legales

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

Riesgos de reputación y de cumplimiento

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

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

Administración de capital

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

16. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el índice de capital (Tier 1 Ratio), computado de forma consolidada, a nivel Grupo PKB fue de 11.42%.

17. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

	<u>31 de diciembre de</u>			
	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Depósitos en bancos	US\$ 125,522,809	US\$ 125,479,200	US\$ 189,929,105	US\$ 189,919,927
Préstamos	<u>22,639,471</u>	<u>22,737,556</u>	<u>8,042,576</u>	<u>8,042,627</u>
	<u>US\$ 148,162,280</u>	<u>US\$ 148,216,756</u>	<u>US\$ 197,971,681</u>	<u>US\$ 197,962,554</u>
Pasivos				
Depósitos de bancos	US\$ 129,579,083	US\$ 129,578,744	US\$ 187,135,206	US\$ 187,135,206
Depósitos de clientes	<u>8,829,963</u>	<u>8,829,894</u>	<u>1,190,927</u>	<u>1,191,754</u>
	<u>US\$ 138,409,046</u>	<u>US\$ 138,408,638</u>	<u>US\$ 188,326,133</u>	<u>US\$ 188,326,960</u>

18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

a. Regulación Bancaria

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008; así como de resoluciones y acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para administración de riesgos de crédito y de mercado, para prevención de lavado de dinero y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos se encuentran sujetos a, por lo menos, una inspección cada dos (2) años realizada por los inspectores de la Superintendencia de Bancos para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y Ley No.23 de 27 de abril de 2015 sobre prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva y dicta otras disposiciones.

18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)

Provisiones regulatorias de préstamos

Provisiones específicas

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

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

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

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

Provisión dinámica

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

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)

En base a lo establecido en el Acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos; el Banco mantiene una provisión dinámica por US\$565,986. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la provisión dinámica tuvo una variación de US\$365,203, producto de incremento de provisión a utilidades retenidas, con base en el cálculo de la provisión dinámica que consideró los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias en la categoría normal al 31 de diciembre de 2017.

A continuación el movimiento de la provisión dinámica:

	Por el año terminado el	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$ 200,783	US\$ 258,173
Retorno de provisión a utilidades retenidas	365,203	(57,390)
Saldo al final del año	US\$ 565,986	US\$ 200,783

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

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

- a. El Acuerdo 4-2011 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores establece que las Casas de Valores registradas y reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá deberán constituir y mantener libres de gravámenes en todo momento un capital total mínimo requerido de trescientos cincuenta mil balboas (B/.350,000). Para aquellas casas de valores que tengan Licencia de Banco o de Administrador de Inversiones se entenderá que el capital total mínimo requerido será la suma de los requisitos de capital para cada licencia. Cuando la Casa de Valores realice el servicio de administración discrecional de cuentas de inversión, su capital total mínimo requerido no podrá ser inferior al uno por mil del volumen total de las carteras de inversión administradas discrecionalmente.
- b. Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función de sus riesgos. La relación de solvencia resulta de dividir el valor de los fondos de capital entre la sumatoria de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio, el valor en riesgo de mercado multiplicado por 100/8 (cien octavos) y del valor de riesgo de liquidación/entrega multiplicado por 100/8 (cien octavos).

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)

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

La siguiente información requerida al 31 diciembre de 2017, en cumplimiento con los aspectos antes mencionados, y conforme a la actividad de casa de valores:

1. Relación de Solvencia: Se reportó un máximo de 195.55% al 30 de noviembre de 2017 y un mínimo de 140.44 % al 30 de septiembre de 2017. Al cierre del ejercicio, 31 de diciembre de 2017, la relación de solvencia se ubicaba en 158.72%.
2. Fondos de Capital: Se reportó un monto máximo de US\$2,964,376 al 31 de enero de 2017, y un monto mínimo de US\$2,627,002 al 28 de febrero de 2017. Al cierre del ejercicio, 31 de diciembre de 2017, los fondos de capital se encontraban compuestos por un Capital Primario de US\$2,855,624 menos deducciones de US\$0.00 dando como resultado Fondos de Capital por un monto de US\$2,855,624.
3. Coefficiente de liquidez: Se reportó un valor máximo de 1500000000% al 30 de noviembre de 2017, y un valor mínimo de 381% al 30 de septiembre de 2017. Al cierre del ejercicio, 31 de diciembre de 2017, el coeficiente de liquidez fue de 1045%.
4. Situaciones de concentración: nada que reportar.