

Estados Financieros

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

*Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
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 – 41

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 2018, 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 2018, 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 Profesional para los Contadores Públicos Autorizados en Panamá (Decreto No. 26 de 17 de mayo de 1984) y el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión 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

29 de marzo de 2019
Panamá, República de Panamá

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en US\$ dólares)

<i>Notas</i>		2018	2017
	ACTIVOS		
	Depósitos en bancos		
5, 8, 9, 10, 17, 18, 19	A la vista en bancos locales	US\$ 326,599	US\$ 259,980
5, 8, 9, 10, 17, 18, 19	A la vista en bancos extranjeros	20,113,933	74,081,774
5, 9, 10, 16, 17, 18	A plazo en bancos locales	110,000	110,000
5, 8, 9, 10, 16, 17, 18	A plazo en bancos extranjeros	62,965,629	51,071,055
	Total depósitos en bancos	83,516,161	125,522,809
6, 9, 10, 19	Préstamos	15,516,439	22,639,471
6, 16	Intereses por cobrar	362,190	291,085
		15,878,629	22,930,556
	Provisión para pérdidas en préstamos	15,140	-
	Préstamos, neto	15,863,489	22,930,556
7	Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras a la propiedad, neto	3,792,192	3,999,664
	Activos varios:		
8	Intereses acumulados por cobrar sobre depósitos en bancos	316,426	41,857
8, 11	Otros activos	269,460	394,044
	Total activos varios	585,886	435,901
	TOTAL ACTIVOS	US\$ 103,757,728	US\$ 152,888,930
	PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		
	Pasivos		
	Depósitos de clientes		
9, 10, 16, 17, 18	A la vista de clientes	US\$ 81,541,076	US\$ 129,109,083
9, 10, 16, 17, 18	A plazo de clientes	818,000	470,000
	Depósitos de bancos:		
8, 9, 10, 16, 17, 18	A la vista de bancos extranjeros	132,989	4,758,908
8, 9, 10, 16, 17, 18	A plazo de bancos extranjeros	6,355,629	4,071,055
	Total depósitos de bancos y clientes	88,847,694	138,409,046
	Pasivos varios:		
	Intereses acumulados por pagar:		
	Sobre depósitos de clientes	-	176
8, 17	Sobre depósitos de bancos	194,079	74,631
8, 10, 17	Otros pasivos	394,278	544,535
	Total pasivos varios	588,357	619,342
	Total Pasivos	89,436,051	139,028,388
	Patrimonio del Accionista		
12	Capital en acciones	10,000,000	10,000,000
	Utilidades retenidas	3,755,691	3,294,556
19	Provisión dinámica	565,986	565,986
	Total Patrimonio del Accionista	14,321,677	13,860,542
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	US\$ 103,757,728	US\$ 152,888,930

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 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

	2018	2017
<i>Notas</i>		
Ingresos por intereses:		
	US\$ 548,624	US\$ 437,082
Sobre préstamos de clientes		
8 Sobre depósitos	1,631,140	1,301,101
8 Gastos de intereses	<u>(287,226)</u>	<u>(81,930)</u>
Ingreso por intereses, neto	<u>1,892,538</u>	<u>1,656,253</u>
Reversión de Provisión para posible pérdidas en préstamos	<u>(17,520)</u>	<u>-</u>
Ingreso neto por intereses después de la provisión para posibles pérdidas por préstamos incobrables	<u>1,910,058</u>	<u>-</u>
Otros ingresos (gastos):		
13 Comisiones por otros servicios bancarios	3,005,238	3,710,924
8, 13 Gastos por comisiones y otros cargos	(1,054,850)	(1,715,218)
Ingresos por operaciones con divisas neto de otros gastos	<u>217,424</u>	<u>335,836</u>
Total otros ingresos, neto	<u>2,167,812</u>	<u>2,331,542</u>
Gastos de operaciones:		
Salarios y otros gastos de personal	1,043,563	1,097,420
Alquiler	11,844	23,332
Honorarios y servicios profesionales	304,734	216,183
Gastos de viaje y representación	165,085	142,575
Impuestos y tasas	76,668	158,147
7 Depreciación y amortización	213,748	215,079
8 Gastos de acuerdo de servicios de nivel (SLA)	1,594,607	1,293,748
Otros	<u>173,826</u>	<u>187,147</u>
Total gastos de operaciones	<u>3,584,075</u>	<u>3,333,631</u>
Utilidad neta	<u>US\$ 493,795</u>	<u>US\$ 654,164</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por el año terminado
el 31 de diciembre de 2018

(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 2017	US\$ 10,000,000	US\$ 3,005,595	US\$ 200,783	US\$ 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>10,000,000</u>	<u>3,294,556</u>	<u>565,986</u>	<u>13,860,542</u>
Efecto adopción NIIF 9		(32,660)		(32,660)
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>493,795</u>	<u>-</u>	<u>493,795</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>US\$ 10,000,000</u>	<u>US\$ 3,755,691</u>	<u>US\$ 565,986</u>	<u>US\$ 14,321,677</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 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

	2018	2017
Actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 493,795	US\$ 654,164
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación		
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos	(17,520)	-
Depreciación y amortización	213,748	215,079
Ingreso por intereses	(1,343,914)	(1,738,183)
Gasto de intereses	287,226	81,930
Pérdida en operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	(366,665)	(787,010)
(Aumento) disminución en depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales mayores a noventa días	(30,000,000)	100,912,000
Disminución (aumento) disminución en préstamos	7,123,032	(14,596,895)
Disminución en otros activos	124,584	170,540
Disminución en depósitos recibidos	(49,561,352)	(49,917,087)
Otros pasivos	(150,257)	(888,368)
Efectivo provisto por (usado en) operaciones	(72,830,658)	34,893,180
Intereses recibidos	998,240	1,656,341
Intereses pagados	(167,954)	(31,968)
Flujos de efectivo neto provisto por (usando en) por las actividades de operación	(72,000,372)	36,517,553
Actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario y equipo	(6,276)	(11,849)
Flujos de efectivo neto usado en las actividades de inversión	(6,276)	(11,849)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(72,006,648)	36,505,704
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	125,434,809	88,929,105
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	US\$ 53,428,161	US\$ 125,434,809

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 2018

(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 2018, fueron autorizados para su emisión por la Administración el 29 de marzo de 2019. Dichos estados financieros deben ser aprobados finalmente por la Junta General de Accionistas. Se espera que dichos estados financieros sean aprobados sin modificaciones.

2. Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de PKB Banca Privada (Panamá), S. A. al 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Base de Medición

Los estados financieros 31 de diciembre de 2018 han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, exceptuando los instrumentos financieros derivados, los cuales se miden a su valor razonable.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los años presentados en estos estados financieros, excepto donde las políticas de los instrumentos financieros fueron modificadas por la adopción de la NIIF 9.

(a) Medición de Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

(b) 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.

(c) Préstamos e intereses

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

(d) Deterioro de activos financieros a partir del 1 de enero de 2018

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de sus activos financieros. El monto de pérdidas determinado será aplicando el modelo de pérdida crediticia espera (PCE) durante el período y las variaciones con respecto al período anterior se reconoce como gasto de reserva por deterioro en los resultados de las operaciones.

Las reservas para pérdidas se reconocerán por monto igual a la PCE durante el tiempo remanente de vida del activo, excepto en los casos en los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (continuación)

Medición de la PCE

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

PI: Probabilidad de incumplimiento
PDI: Pérdida dado el incumplimiento
EI: Exposición ante el incumplimiento

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida en base a la estimación del valor presente de los déficits de efectivo esperados para las posiciones de la Etapa 1, toda vez que los instrumentos financieros del Banco están clasificados en la Etapa 1.

Definición de incumplimiento

El Banco considera un activo financiero en incumpliendo cuando:

- Presenta 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.

El Banco conforme a la Regulación de su Casa Matriz, emplea dos tipos de agrupaciones para identificar el incumplimiento de su cartera crediticia:

- Los créditos con intereses vencidos por más de 90 días, exceptuando los casos considerados en el rango de exposición ante incumplimiento, por sus siglas en ingles EAD.
- Los créditos deteriorados para los cuales el Banco ha iniciado un proceso de recobro.
- El Banco calcula la pérdida de crédito esperada para los créditos de registros segregados en base a los montos de los colaterales. En más detalles:
- Para las exposiciones de créditos se determina un porcentaje a la probabilidad de incumplimiento (PI), y la pérdida dado el incumplimiento (PDI) dependerá de los colaterales que cubran los registros segregados (las exposiciones parciales de créditos cubiertas/descubiertas como salida de los cálculos de requisitos de capital).
- Se determina un porcentaje de PD y PDI para la exposición del Banco.
- El monto final de la Pérdida Esperada depende de los vencimientos, también (para determinar la exposición ante el incumplimiento (EI); El Banco estima que la pérdida esperada es proporcionalmente calibrada), debido a que todas las posiciones del Banco están en la Etapa 1.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (continuación)

- El vencimiento máximo de las relaciones de créditos es de un año, (los créditos con vencimientos hasta cuatro años o que se aproxima al diferimiento para posiciones menores a un año).
- Para las posiciones fuera de balances, la exposición se convierte con el “factor de conversión” usado para los cálculos de requerimiento de capital (equivalentes de créditos).

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considerará información razonable y sustentable que sea relevante, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y a las evaluaciones realizadas por profesionales del Banco expertos en análisis de créditos.

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

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

Calificación de Riesgo de Crédito para el modelo de pérdida esperada

El Banco asignará cada exposición a una calificación de riesgo de crédito específica para el modelo de pérdida esperada en su originación y fechas posteriores usando una metodología que contempla principalmente los días de mora de cada facilidad crediticia.

El Banco monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen que estos sean capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

El mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la metodología de PCE, para la Etapa 1 consiste en que la PCE para 12 meses se calculó como la porción de la vida esperada de la PCE como resultado de eventos de incumplimientos de un instrumento financiero que son probables dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. El Banco calcula la reserva de 12 meses PCE basada en la expectativa de un incumplimiento en los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. Estas probabilidades de incumplimiento esperadas de 12 meses se aplican a una proyección de EI, multiplicado por la expectativa de PDI esperada y descontando por una aproximación al TIE (tasa de interés efectiva) original.

(e) Reserva para Pérdidas en Préstamos hasta el 31 de diciembre de 2017

El Banco no requirió constituir reserva crediticia de acuerdo a NIC 39 para el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (continuación)

(f) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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.

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> <i>Estimada</i>
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.

(g) 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.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (continuación)

(h) Ingresos y gastos por intereses

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

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de origen, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos futuros o de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras de crédito.

(i) 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.

(j) Moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas (B/.) a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados por conversión de moneda extranjera son reflejados en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados.

(k) Impacto de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Banco ha adoptado la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2018. Los requerimientos de la Norma NIIF 9 representan un cambio significativo respecto de la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

A continuación, se resumen la naturaleza y efectos de los cambios claves para las políticas contables del Banco producto de la adopción de la Norma NIIF 9.

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en utilidades integrales (VRCUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La norma elimina las categorías de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9 los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero, dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomando como un todo.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (continuación)

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 los instrumentos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Banco para los pasivos financieros.

Deterioro del valor de activos financiero

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la Norma NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCUL, pero no a las inversiones ni instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 se han realizado aplicando la exención que le permite de 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 utilidades no distribuidas y reservas al 1 de enero de 2018. Los impactos se resumen a continuación:

- La información presentada para 2017 no refleja los requerimientos de la Norma NIIF 9 y, por lo tanto, no es comparable con la información presentada para 2018 bajo la Norma NIIF 9.
- Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.
 - La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

La tabla a continuación resume el impacto de la transición a la Norma NIIF 9, sobre las reservas y las utilidades no distribuidas al 1 de enero de 2018.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (continuación)

Impacto de la adopción de la Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2018

Utilidades no distribuidas

Saldo final bajo la Norma NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	US\$ 3,294,556
Menos:	
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la cartera de crédito bajo la Norma NIIF 9	32,660
Saldo inicial bajo la Norma NIIF 9 (1 de enero de 2018)	<u>US\$ 3,261,896</u>

La tabla a continuación muestra las categorías de medición originales bajo la Norma NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la Norma NIIF 9 para cada clase de los activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

<u>Activos financieros</u>	<u>Nota</u>	<u>Clasificación original bajo NIC 39</u>	<u>Nueva clasificación bajo NIIF 9</u>	<u>Importe en libros</u>	
				<u>original bajo la NIC 39</u>	<u>Nuevo importe en libros bajo NIIF 9</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	5	Mantenido hasta su vencimiento	CA	US\$ 125,522,809	US\$ 125,522,570
Préstamos	6	Préstamos	CA	22,639,471	22,620,452
Total activos financieros				<u>US\$ 148,162,280</u>	<u>US\$ 148,143,022</u>

La tabla a continuación presenta una conciliación entre los importes en libros de los activos financieros bajo la NIC 39 y los importes en libros después de la transición a la NIIF 9 el 1 de enero de 2018.

<u>Activos financieros</u>	<u>bajo NIC 39 al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Remediación</u>	<u>Importe en libros bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018</u>
Costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 125,522,809	US\$ (239)	US\$ 125,522,570
Préstamos	22,639,471	(19,019)	22,620,452
Operaciones fuera de balance	36,499,999	(13,402)	36,486,597
Total activos financieros a costo amortizado	<u>US\$ 184,662,279</u>	<u>US\$ (32,660)</u>	<u>US\$ 184,629,619</u>

El Banco no ha designado ningún pasivo a VRCR 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.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (continuación)

(l) NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

La NIIF 15 introduce un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos que se basa en la transferencia de control. Esto puede afectar el tiempo y la cantidad de ingresos que las entidades reconocerán según la NIIF 15 en comparación con la práctica actual.

La NIIF 15 exige la divulgación de ingresos de contratos con clientes desglosados en categorías que muestran cómo la naturaleza, la cantidad, el tiempo y la incertidumbre de las ganancias y los flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos. La relación entre los ingresos desglosados y las divulgaciones del segmento de la entidad.

Se utiliza un modelo de cinco pasos para determinar el reconocimiento de ingresos y la cantidad. El modelo especifica que los ingresos son reconocidos al momento de la transferencia de servicios a un cliente al importe al que la entidad espera tener derecho.

Dependiendo de si se cumplen ciertos criterios:

- Con el tiempo, de la manera que mejor refleje el desempeño de la entidad; o
- En un momento dado, cuando el control de los servicios se transfiere al cliente.

El Banco realizó una evaluación, basado en el modelo de cinco pasos requeridos por la Norma NIIF 15, de los tipos de contratos los costos asociados y el reconocimiento de ingresos de las comisiones por servicios bancarios y de operaciones de Casa de Valores, a los cuales, el Banco concluyó la evaluación y para el tipo de operaciones que realiza no identificó impacto significativo con la adopción de esta norma.

(m) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún no adoptadas.

A la fecha de los estados financieros hay normas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

- NIIF 16 Arrendamientos, aplicable a partir del 1 de enero de 2019, Esta norma introduce un modelo contable único, de arrendamiento en balance para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso, el cual representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Hay exenciones al reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la actual Norma; es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (continuación)

La NIIF 16 reemplaza las guías de arrendamientos existentes, incluida la NIC 17 sobre Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, arrendamientos operativos SIC-15 – Incentivos y SIC -27 evaluando la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

El Banco ha completado una evaluación inicial del impacto potencial en sus estados financiero y no se esperan impactos significativos.

4. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideren razonables bajo las circunstancias.

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación.

Pérdidas por Deterioro en activos financieros a partir del 1 de enero de 2018

El Banco revisa su cartera de préstamos mensualmente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité de Crédito, el cual establece provisiones que son aquellas que se requieren constituir con relación a préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal. Para 2018, estos criterios se han revisado por la adopción de la NIIF9, y se describen en la nota 3 (d) a los estados financieros.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(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>	
	2018	2017
Depósitos a la vista en banco local	US\$ 326,599	US\$ 259,980
Depósitos a la vista en banco extranjero	20,113,933	74,081,774
Depósitos a plazo en banco local	110,000	110,000
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	<u>62,965,629</u>	<u>51,071,055</u>
	83,516,161	125,522,809
Menos: Depósitos a plazo con vencimiento original a más de noventa días	<u>(30,088,000)</u>	(88,000)
	<u>US\$ 53,428,161</u>	<u>US\$ 125,434,809</u>

Los depósitos en bancos a la vista locales no devengan intereses. Los depósitos a la vista y los llamados (“at call”) en bancos extranjeros devengan intereses a una tasa anual promedio que oscila entre 1.5% y 2.35%. Los depósitos a plazo en banco local devengan intereses a una tasa anual promedio que oscila entre 2.75% de uno hasta diez meses (2017: oscilan entre 2.75% y 2.875% de uno a doce meses). Los depósitos a plazo en banco extranjero en dólares devengan intereses a una tasa anual de 2.1% (2017 oscilan entre 1.55% y 2.1%).

6. Préstamos

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
Préstamos al consumidor:		
Sobregiros ocasionales	US\$ 2,008,441	US\$ 6,148,832
Otros préstamos:		
Empresas financieras	<u>13,507,998</u>	16,490,639
Subtotal	15,516,439	22,639,471
Intereses acumulados por cobrar	<u>362,190</u>	291,085
	<u>US\$ 15,878,629</u>	<u>US\$ 22,930,556</u>

Los préstamos a empresas financieras al 31 de diciembre de 2018 devengan un interés cuya tasa anual fija oscila entre 0.675% y 4.55% (2017:1.425% y 3.88%). Para los sobregiros ocasionales se devengan intereses cuya tasa anual promedio oscila entre 6.40% y 6.70% (2017: 6.25%).

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

6. Préstamos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco mantenía créditos otorgados o renovados con antigüedad de cinco y diez meses y con vencimientos desde un mes hasta cuatro años.

El Banco reporta al cierre del 31 de diciembre de 2018, 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 2018, la estimación crediticia con base en los lineamientos de las NIIFs ascendía a US\$15,140. De acuerdo a los requerimientos de la NIIF 9, al 1 de enero de 2018 se requirió constituir estimación crediticia bajo el modelo de pérdida incurrida por 32,660, como se detalla más adelante.

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos calculada bajo el modelo de pérdida crediticia esperada, se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2018 Etapa 1
Saldo al 31 de diciembre de 2017	
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF9	US\$ 32,660
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	32,660
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(17,520)
Reserva para pérdidas crediticias al 31 de diciembre de 2018	US\$ 15,140

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 2018				
	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\$ 937,600	US\$ 208,773	US\$ 5,049,847
Adquisiciones	-	-	-	6,276	6,276
Saldo al final del año	<u>2,390,871</u>	<u>1,512,603</u>	<u>937,600</u>	<u>215,049</u>	<u>5,056,123</u>
Depreciación y amortización acumuladas					
Saldo al inicio del año	203,224	309,334	343,304	194,321	1,050,183
Gasto del año	47,951	77,820	80,567	7,410	213,748
Saldo al final del año	<u>251,175</u>	<u>387,154</u>	<u>423,871</u>	<u>201,731</u>	<u>1,263,931</u>
Saldos netos	<u>US\$ 2,139,696</u>	<u>US\$ 1,125,449</u>	<u>US\$ 513,729</u>	<u>US\$ 13,318</u>	<u>US\$ 3,792,192</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

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

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.

	31 de diciembre	
	2018	2017
<u>Estado de Situación Financiera:</u>		
Activos		
Depósitos a la vista en banco extranjero	<u>US\$ 20,113,933</u>	<u>US\$ 74,081,774</u>
Depósitos a plazo en banco extranjero	<u>US\$ 60,000,000</u>	<u>US\$ 20,000,000</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>US\$ 219,276</u>	<u>US\$ 13,191</u>
Otros activos	<u>US\$ 9,675</u>	<u>US\$ 30,850</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista de banco extranjero	<u>US\$ 132,989</u>	<u>US\$ 4,758,908</u>
Depósitos a plazo de banco extranjero	<u>US\$ 6,355,629</u>	<u>US\$ 4,071,055</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>US\$ 194,079</u>	<u>US\$ 74,631</u>
Otros pasivos	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 78,605</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en US\$ dólares)

8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
<u>Estado de Resultados</u>		
Intereses ganados sobre:		
Depósitos en bancos	<u>US\$ 1,549,187</u>	<u>US\$ 332,513</u>
Intereses y comisiones:		
Gasto de intereses	<u>US\$ 287,226</u>	<u>US\$ 84,065</u>
Gasto de comisiones	<u>US\$ 37,816</u>	<u>US\$ 236,552</u>
Gastos generales y administrativos		
Acuerdo de nivel de servicio (SLA)	<u>US\$ 1,594,607</u>	<u>US\$ 1,293,748</u>
<u>Cuentas fuera del Estado de Situación Financiera</u>		
Activos de clientes bajo la custodia de la Casa Matriz PKB Privatbank S.A	<u>US\$ 404,017,932</u>	<u>US\$ 434,948,008</u>
Dieta a Directores	<u>US\$ 75,000</u>	<u>US\$ 75,000</u>

Términos y Condiciones con Partes Relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2018 los depósitos a plazo en Casa Matriz mantenían una tasa de 2.1% (2017: 1.5%) y un plazo de uno a seis meses (2017: un mes)

Al 31 de diciembre de 2018 se mantenían seis depósitos de Casa Matriz con tasas entre 1.8% y 2.98% y con vencimiento entre 16 de marzo de 2020 y 15 de marzo de 2022, (2017: 2.98% y con vencimiento 15 de marzo de 2022).

Al 31 de diciembre de 2018 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 1 año renovable, el cual se mantiene vigente en el 2018.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en US\$ dólares)

9. Vencimientos de Activos y Pasivos más Importantes

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

31 de diciembre de 2018					
	Sin Vencimiento	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 4 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos					
A la vista en banco local	US\$ 326,599	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 326,599
A la vista en banco extranjero	20,113,933	-	-	-	20,113,933
A plazo en banco local	-	22,000	88,000	-	110,000
A plazo en bancos extranjeros	-	32,965,629	30,000,000	-	62,965,629
Préstamos:					
Sobregiros ocasionales	2,008,441	-	-	-	2,008,441
Préstamos Corporativos	-	4,530,000	5,977,998	3,000,000	13,507,998
	<u>US\$ 22,448,973</u>	<u>US\$ 37,517,629</u>	<u>US\$ 36,065,998</u>	<u>US\$ 3,000,000</u>	<u>US\$ 99,032,600</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes:					
A la vista de clientes	US\$ 81,541,076	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 81,541,076
A la plazo de clientes	-	818,000	-	-	818,000
Depósitos de bancos:					
A vista de banco extranjero	132,989	3,355,629	-	-	3,488,618
A plazo de banco extranjero	-	-	-	3,000,000	3,000,000
	<u>US\$ 81,674,065</u>	<u>US\$ 4,173,629</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 3,000,000</u>	<u>US\$ 88,847,694</u>
Posición neta	<u>US\$ (59,225,092)</u>	<u>US\$ 33,344,000</u>	<u>US\$ 36,065,998</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 10,184,906</u>

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 2018

(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:

	Panamá	América	Europa y otros países	Total
Activos				
Depósitos en bancos:				
A la vista en banco local	US\$ 326,599	US\$ -	US\$ -	US\$ 326,599
A la vista en banco extranjero	-	-	20,113,933	20,113,933
A plazo en banco local	110,000	-	-	110,000
A plazo en bancos extranjeros	-	-	62,965,629	62,965,629
Préstamos:				
Sobregiros ocasionales	776,197	1,183,864	48,380	2,008,441
Otros préstamos	4,614,330	5,702,218	3,191,450	13,507,998
Total préstamos	US\$ 5,390,527	US\$ 6,886,082	US\$ 3,239,830	US\$ 15,516,439
	<u>US\$ 5,827,126</u>	<u>US\$ 6,886,082</u>	<u>US\$ 86,319,392</u>	<u>US\$ 99,032,600</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista de clientes	45,775,898	25,207,336	10,557,842	81,541,076
Depósitos a la plazo de clientes	370,000	-	448,000	818,000
Depósitos de banco				
A la vista de banco extranjero	-	-	132,989	132,989
A plazo de banco extranjero	-	-	6,355,629	6,355,629
	<u>US\$ 46,145,898</u>	<u>US\$ 25,207,336</u>	<u>US\$ 17,494,460</u>	<u>US\$ 88,847,694</u>

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>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

11. Otros Activos y Otros Pasivos

Al cierre del 31 de diciembre de 2018, 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:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Otros activos	<u>US\$ (9,675)</u>	<u>US\$ 116,802</u>
Otros pasivos	<u>US\$ (8,102)</u>	<u>US\$ (112,603)</u>

12. Capital en Acciones

Al 31 de diciembre de 2018, el capital en acciones se compone de 425 acciones sin valor nominal, autorizadas, emitidas y pagadas, por un total de US\$10,000,000 de capital pagado.

	Capital en	Número de acciones
	<u>Acciones</u>	<u>Emitidas sin</u> <u>valor nominal</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ 10,000,000	375
Incremento de capital social pagado	-	50
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>US\$ 10,000,000</u>	<u>425</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>US\$ 10,000,000</u>	<u>425</u>

13. Ingresos de Contratos con Clientes

El Banco concluyó la evaluación en base a la norma NIIF 15, y para el tipo de operaciones que realiza no identificó impacto con la adopción de esta norma, como se presenta a continuación:

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018, no surgieron ajustes correspondientes a operaciones de periodos anteriores, y no se requirió realizar cambios o ajustes a las políticas contables con consecuencia de transacciones de periodos anteriores que se vieran impactadas por la adopción de esta norma, como aplicación de procedimientos de forma retroactiva a consecuencia de resultados obtenidos.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

13. Ingresos de Contratos con Clientes (continuación)

El Banco se basa en los principios de reconocimiento, medición y presentación de los instrumentos financieros de acuerdo con la NIIF 9, y como consecuencia no requiere revelar información de Ingresos reconocidos de contratos con clientes, sobre cualquier cuenta por cobrar o activos contractuales que surjan de los contratos de la entidad con los clientes.

El Banco conforme los requisitos del IAS 8.28, como resultado de la evaluación de la Norma de Información Financieras NIIF 15, considera la presentación cualitativa de la información correspondiente al periodo terminado el 31 de diciembre de 2017, como periodo precedente al periodo de adopción por primera vez de dicha norma.

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco mantenía contratos con intermediarios denominados “Agentes”, por los servicios de referir clientes.

La política del Banco para la administración de los activos de los clientes se basa en dos tipos de servicios, los servicios con el propósito de solo Ejecución y los contratos donde el cliente autoriza al banco al Banco para que administre sus portafolios de activos, denominados “contratos de mandato”.

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco reconoció ingresos por comisiones reconocidos calculados sobre la base de lo acumulado y diferidos durante la vigencia del contrato, y otros ingresos por comisiones de corretaje cargadas sobre la base de transacciones individuales realizadas por clientes que mantienen con contratos de sólo ejecución

Las categorías de los ingresos reconocidos en el año 2018 se presentan a continuación:

	2018	2017
Servicio de corretaje	US\$ 1,145,635	US\$ 1,084,582
Servicios de manejo de activos	1,467,445	1,951,446
Comisiones por otros servicios de valores	172,713	288,976
Otros servicios bancarios	219,445	385,920
	<u>US\$ 3,005,238</u>	<u>US\$ 3,710,924</u>

Costos

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco reconoció ingresos por comisiones de operaciones de clientes que fueron referidos por agentes intermediarios, con los cuales el Banco mantiene contratos de servicios.

Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos reconocidos de clientes referidos por Agentes Externos y las retrocesiones pagadas a dichos agentes, se componen como sigue:

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

13. Ingresos de Contratos con Clientes (continuación)

	2018	2017
Ingresos	US\$ 1,988,570	US\$ 2,566,201
Retrocesiones pagadas a los Agentes Intermediarios	<u>(677,767)</u>	<u>(736,596)</u>
Ingreso neto	<u>US\$ 1,310,803</u>	<u>US\$ 1,829,605</u>

El Banco acumula el pasivo por retrocesiones por pagar a los agentes externos intermediarios durante la vida del contrato del cliente, y cumple con el compromiso de pago de dicha obligación, el cual se realiza de forma automática dentro del periodo de reporte, salvo excepciones menores donde el pago de dichas retrocesiones se realiza dentro de los primeros días hábiles en el mes subsiguiente al período de reporte terminado.

Determinación del precio de la transacción y los montos asignados a las obligaciones de desempeño

El Banco determina los precios de los contratos bajo las modalidades de cálculos basados en los volúmenes promedios del portafolio de activos de los clientes, tarifas fijas aplicables a operaciones individuales, tarifas fijas aplicables de forma general a todos los clientes.

El banco categoriza las comisiones por contratos con clientes, como sigue:

<u>Tipo de comisión</u>	<u>Metodología para la determinación del precio</u>
Administración de activos y custodia de valores	Cálculo basado en el volumen promedio de activos.
Servicios de corretaje y retrocesiones sobre rendimientos de Fondos	Tarifas aplicables a transacciones individuales
Servicios bancarios – mantenimiento de cuentas y otros servicios	Tarifa fija

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

14. Monto Administrado de Cuentas de Clientes

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía contabilizado por cuentas y riesgo de clientes efectivo y valores que ascendían a US\$404,017,932 (en cartera discrecional de efectivo y valores US\$35,952,766 y en cartera no discrecional de efectivo y valores US\$368,065,166). Comparativo con el 31 de diciembre de 2017, el Banco, mantenía contabilizado por cuenta 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).

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.

15. Impuesto sobre la Renta

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

16. Transacciones con Moneda Extranjera

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

La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018; con la tasa de cambio al dólar de los Estados Unidos de América utilizada para las principales monedas:

CHF 1.0163
CAD 1.3867
GBP 0.7973
EUR 0.8876
XAU 0.0008

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

16. Transacciones con Moneda Extranjera (continuación)

		31 de diciembre	
		2018	2017
		Montos en US\$	Montos en US\$
<u>Activos</u>			
Depósitos a la vista en bancos extranjeros:	AUD	46,283	35,481
	BRL	1,494	-
	CAD	107,313	65,299
	CHF	1,269,264	1,141,055
	CNY	297	313
	CZK	74	5
	DKK	379	398
	EUR	13,896,791	30,813,365
	GBP	-	346,606
	HKD	13	13
	JPY	1,024,453	-
	MXN	874	6,299
	NOK	92,145	15,255
	NZD	30,909	32,715
	RUB	513	1,176
	SEK	16,285	16,662
	SGD	1,003	1,022
	THB	52	52
	TRY	847	1,177
	XAG	-	527,221
	XAU	900,323	1,497,771
	ZAR	31,338	30,980
Depósitos a plazo en bancos extranjeros:	AUD	965,629	1,071,055
Préstamos y sobregiros:	CHF	762,218	820,639
	EUR	805,268	-
	GBP	1,175,004	-
	JPY	-	4,789,760
Intereses acumulados por cobrar:	AUD	25,026	-
Total		<u>21,153,795</u>	<u>41,214,319</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

16. Transacciones con Moneda Extranjera (continuación)

Pasivos		31 de diciembre	
		2018	2017
		Montos en US\$	Montos en US\$
Depósitos a la vista de clientes:	AUD	14,570	13,565
	CAD	20,776	60,901
	CHF	1,591,468	1,930,827
	EUR	14,718,803	30,588,926
	GBP	618,223	341,907
	JPY	926,708	6,573
	MXN	-	9,031
	NOK	84,814	804
	RUB	-	144
	XAG	-	527,221
	XAU	897,760	1,497,771
Depósitos a la vista de bancos extranjeros:	AUD	965,629	1,071,055
Intereses por pagar	AUD	21,743	8,914
Otros pasivos	CHF	-	190,923
	EUR	-	42,725
	GBP	132,989	-
Total Pasivos		19,993,483	36,291,287
Posición neta		1,160,312	4,923,032

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros

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

Los siguientes riesgos han sido identificados por la Administración: riesgo estratégico y de negocio, 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.

La política de administración de riesgos es examinada por Casa Matriz todos los años y constituye el marco de la estrategia para la gestión de los riesgos del Grupo PKB. 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 Estratégico y de Negocio

El riesgo estratégico y de negocio es la posibilidad de no alcanzar los objetivos corporativos con referencia a los siguientes factores de riesgo: Clientes y Mercados, Gobernanza e Infraestructura (productos y servicios ofrecidos, procesos organizacionales, tecnología de la información y recursos humanos). El riesgo estratégico y de negocio es administrado directamente por la Junta Directiva en cooperación con la Casa Matriz del Banco.

Riesgo de Crédito

Se define como el riesgo de 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.

Los métodos para gestionar el riesgo de crédito 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.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

Riesgo de Gestión de Activos y Pasivos

El riesgo de ALM por sus siglas en inglés (Asset and Liability Management), 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, última versión 13 de diciembre de 2018. 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 participan en la administración del riesgo. Los riesgos de ALM son monitoreados en cumplimiento con la Ley.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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.

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 el riesgo de pérdidas 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.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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.

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 13 de diciembre de 2018.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>31 de diciembre de 2017</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\$ (163,763)	US\$ 165,886	US\$ (101,710)	US\$ 102,815
Préstamos	<u>(96,960)</u>	<u>99,650</u>	<u>(135,232)</u>	<u>139,651</u>
	US\$ (260,723)	US\$ 265,536	US\$ (236,942)	US\$ 242,466
Pasivos:				
Depósitos de clientes y bancos	<u>(65,816)</u>	<u>68,041</u>	<u>(92,355)</u>	<u>96,236</u>
	US\$ (65,816)	US\$ 68,041	US\$ (92,355)	US\$ 96,236
Brecha total de sensibilidad	<u>US\$ (194,906)</u>	<u>US\$ 197,495</u>	<u>US\$ (144,587)</u>	<u>US\$ 146,230</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. 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 2018:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
	%	%
Activos:		
Depósitos con bancos que devengan intereses	0.20	0.08
Préstamos	0.62	0.60
Pasivos:		
Depósitos de clientes y bancos	1.01	1.06

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.

	<u>31 de diciembre de 2018</u>			
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 4 años</u>	<u>No generan intereses</u>	<u>Total</u>
Activos				
Depósitos en bancos:				
A la vista locales	US\$ -		US\$ 326,599	US\$ 326,599
A la vista extranjeros			20,113,933	20,113,933
A plazo locales	110,000	-	-	110,000
A plazo extranjeros	62,965,629	-	-	62,965,629
Préstamos:				
Sobregiros ocasionales	2,008,441	-	-	2,008,441
Empresas Financieras	10,507,998	3,000,000	-	13,507,998
Total activos	<u>US\$ 75,592,068</u>	<u>US\$ 3,000,000</u>	<u>US\$ 20,440,532</u>	<u>US\$ 99,032,600</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes				
A la vista de clientes	US\$ 81,541,076	US\$ -	US\$ -	US\$ 81,541,076
A plazo de clientes	818,000	-	-	818,000
Depósitos de bancos:				
A la vista extranjeros	132,989	-	-	132,989
A plazo extranjeros	3,355,629	3,000,000	-	6,355,629
Total pasivos	<u>US\$ 85,847,694</u>	<u>US\$ 3,000,000</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 88,847,694</u>
Posición neta	<u>US\$ (10,255,626)</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 20,440,532</u>	<u>US\$ 10,184,906</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

	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	US\$ 70,820,526	US\$ 3,000,000	US\$ 74,341,754	US\$ 148,162,280
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	US\$ 134,337,991	US\$ 4,071,055	US\$ -	US\$ 138,409,046
Posición neta	US\$ (63,517,465)	US\$ (1,071,055)	US\$ 74,341,754	US\$ 9,753,234

Riesgo Operativo

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas derivadas de la insuficiencia, inadecuación o de la disfunción de los procesos, recurso humano y sistemas internos o por eventos externos.

La administración y el control del riesgo operativo son regidos por la Junta Directiva del Banco y del Grupo a través de una Política de Riesgo Operativo, última versión 31 de mayo de 2017; y por la Gerencia General a través de sus directrices. 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. El riesgo operativo, a nivel de Grupo, se administra de la siguiente manera:

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

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

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

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

Riesgo Legal, de Conducta, de Cumplimiento, de Lavado de Dinero y Reputacional

El riesgo legal, de conducta y de cumplimiento es el riesgo derivado del incumplimiento de los requisitos legales relacionados con la actividad en general y con la interna, así como con el incumplimiento de las normas usuales del mercado y de comportamiento, que pueden generar pérdidas financieras para el Banco o daño a la reputación. En este contexto, el riesgo de lavado de dinero se refiere a la práctica de generar ingresos a través de la comisión de operaciones contrarias a la ley.

El riesgo de reputación es la posibilidad que resulta de la pérdida de imagen percibida por los clientes, contrapartes, autoridades, público en general, accionistas y colaboradores; como consecuencia de un evento adverso que se haya manifestado en cualquier actividad del Banco. Este riesgo puede ser generado principalmente por pérdidas financieras y de valor patrimonial de la empresa o por comportamiento del personal no acorde con la ética profesional.

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

17. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

Los métodos para gestionar los riesgos de conducta, de cumplimiento, de lavado de dinero y reputación se rigen por una Política de Cumplimiento del Grupo, última versión 31 de mayo de 2017.

Administración de capital

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

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

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

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

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

	<u>31 de diciembre de</u>			
	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Depósitos en bancos	US\$ 83,516,161	US\$ 83,579,591	US\$ 125,522,809	US\$ 125,479,200
Préstamos	<u>15,516,439</u>	<u>15,869,427</u>	<u>22,639,471</u>	<u>22,737,556</u>
	<u>US\$ 99,032,600</u>	<u>US\$ 99,449,018</u>	<u>US\$ 148,162,280</u>	<u>US\$ 148,216,756</u>
Pasivos				
Depósitos de bancos	US\$ 82,359,076	US\$ 82,358,395	US\$ 129,579,083	US\$ 129,578,744
Depósitos de clientes	<u>6,488,618</u>	<u>6,558,137</u>	<u>8,829,963</u>	<u>8,829,894</u>
	<u>US\$ 88,847,694</u>	<u>US\$ 88,916,532</u>	<u>US\$ 138,409,046</u>	<u>US\$ 138,408,638</u>

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

19. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

a. Regulación Bancaria

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

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.

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

19. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)

Provisión dinámica

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

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

En base a lo establecido en el Acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos; el Banco mantiene una provisión dinámica por US\$565,986, 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. Al 31 de diciembre de 2018 los activos ponderados por riesgos representaron en una disminución, por lo cual no fue necesario incrementar el monto de la provisión dinámica establecida.

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

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

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

PKB Banca Privada (Panamá), S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

19. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)

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