

# **Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria**

**Informe y Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2015**

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Índice para los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2015

---

|  | <b>Páginas</b> |
|--|----------------|
| Informe de los Auditores Independientes        | 1-2            |
| Estados Financieros Consolidados:              |                |
| Balance General Consolidado                    | 3              |
| Estado Consolidado de Resultados               | 4              |
| Estado Consolidado de Utilidades Integrales    | 5              |
| Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio | 6              |
| Estado Consolidado de Flujos de Efectivo       | 7              |
| Notas a los Estados Financieros Consolidados   | 8-57           |



## **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta Directiva y Accionistas de  
Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria (el “Banco”), los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2015 y los estados consolidados de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad de los Auditores**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.



A la Junta Directiva y Accionistas de  
Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria  
Página 2

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*PricewaterhouseCoopers*

29 de marzo de 2016

Panamá, República de Panamá

**Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria**

**Balance General Consolidado**

**31 de diciembre de 2015**

*(Cifras en balboas)*

|  | 2015          | 2014          |  | 2015          | 2014          |
|--|---------------|---------------|--|---------------|---------------|
| <b>Activos</b>   |               |               | <b>Pasivos y Patrimonio</b>  |               |               |
| Efectivo   | 500           | 1,000         | Pasivos  |               |               |
| Depósitos en bancos:   |               |               | Depósitos extranjeros:   |               |               |
| A la vista en bancos locales   | 471,672       | 366,463       | A la vista   | 249,176,075   | 206,657,966   |
| A la vista en bancos del exterior  | 122,160,200   | 167,373,462   | A plazo fijo   | 616,015,089   | 628,016,412   |
| A plazo en bancos del exterior   | 75,175,000    | 37,175,000    | Intereses acumulados por pagar   | 2,541,240     | 3,144,927     |
| Intereses acumulados por cobrar  | 92,402        | 280,631       |  |               |               |
| Total de depósitos en bancos (Notas 5 y 6)   | 197,899,274   | 205,195,556   | Total de depósitos (Nota 13)   | 867,732,404   | 837,819,305   |
| Inversiones en valores disponibles para la venta (Nota 7)  | 48,633,744    | 39,553,266    | Financiamientos recibidos  | 15,000,000    | 2,500,000     |
| Inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento (Nota 7)                                      | 420,255       | 420,087       | Intereses acumulados por pagar   | 63,557        | 2,197         |
| Intereses acumulados por cobrar  | 847,505       | 731,060       |  | 15,063,557    | 2,502,197     |
|  | 49,901,504    | 40,704,413    | Pasivos varios   |               |               |
| Préstamos, sector externo (Nota 3)   | 798,152,349   | 735,132,100   | Aceptaciones pendientes  | 1,731,101     | 880,658       |
| Menos reserva para pérdida en préstamos (Notas 3 y 8)  | (3,009,619)   | (3,952,170)   | Programa de fidelidad de clientes (Nota 14)  | 313,030       | 197,795       |
| Intereses acumulados por cobrar  | 2,372,234     | 2,127,825     | Otros (Nota 15)  | 2,596,281     | 3,147,301     |
| Préstamos, neto  | 797,514,964   | 733,307,755   |  |               |               |
| Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas (Nota 9) | 2,630,660     | 3,104,718     | Total de pasivos varios  | 4,640,412     | 4,225,754     |
| Activos varios   |               |               | Total de pasivos   | 887,436,373   | 844,547,256   |
| Activos intangibles (Nota 10)  | 629,417       | 826,447       | Compromisos y contingencias  |               |               |
| Obligaciones de clientes por aceptaciones  | 1,731,101     | 880,658       | Patrimonio   |               |               |
| Bienes en dación de pago (Nota 11)   | 26,294,010    | 28,049,081    | Acciones comunes con valor nominal de B/.50 cada una: 2,300,000 autorizadas emitidas y en circulación: 848,000 (Nota 16) | 42,400,000    | 42,400,000    |
| Otros activos (Nota 12)  | 6,117,600     | 3,037,916     | Reserva bienes adjudicados   | 9,163,107     | 5,181,418     |
| Total de activos varios  | 34,772,128    | 32,794,102    | Reserva regulatoria (Nota 17)  | 16,682,842    | 13,262,224    |
| Total de activos   | 1,082,719,030 | 1,015,107,544 | Ganancias no realizada sobre valores (Nota 7)  | 778,690       | 1,139,925     |
|  |               |               | Utilidades no distribuidas   | 126,258,018   | 108,576,721   |
|  |               |               | Total de patrimonio  | 195,282,657   | 170,560,288   |
|  |               |               | Total de pasivos y patrimonio  | 1,082,719,030 | 1,015,107,544 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Estado Consolidado de Resultados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (Cifras en balboas)

|  | 2015              | 2014              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Ingresos por Intereses y Comisiones</b>                   |                   |                   |
| Intereses sobre:   |                   |                   |
| Préstamos  | 47,674,936        | 46,992,523        |
| Inversiones en valores                                       | 3,620,003         | 3,157,243         |
| Depósitos en bancos  | 1,405,550         | 1,214,952         |
| Comisiones sobre tarjetas de crédito                         | 8,342,963         | 7,995,564         |
| Total de ingresos por intereses y comisiones                 | <u>61,043,451</u> | <u>59,360,282</u> |
| <b>Gastos de Intereses</b>                                   |                   |                   |
| Depósitos  | 13,273,121        | 14,472,322        |
| Financiamientos recibidos                                    | 70,441            | 2,222             |
| Total de gastos por intereses                                | <u>13,343,562</u> | <u>14,474,544</u> |
| Ingreso neto de intereses y comisiones                       | 47,699,889        | 44,885,738        |
| Provisión para pérdidas en préstamos (Nota 8)                | <u>1,535,913</u>  | <u>1,248,949</u>  |
| Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisión | <u>46,163,976</u> | <u>43,636,789</u> |
| <b>Otros Ingresos (Gastos)</b>                               |                   |                   |
| Otras comisiones (Nota 18)                                   | 662,188           | 1,252,124         |
| Gasto por comisiones (Nota 19)                               | (1,925,536)       | (1,839,401)       |
| Pérdida en venta de bienes adjudicados                       | (830,218)         | (469,346)         |
| Ganancia (pérdida) en venta de inversiones                   | 86                | (176,873)         |
| Provisión para bienes recibidos en dación de pago            | (147,603)         | -                 |
| (Pérdida) ganancia por diferencia cambiaria                  | (37,123)          | 4,270             |
| Otros ingresos (Nota 18)                                     | 3,285,915         | 2,764,484         |
| Total de otros ingresos, neto                                | <u>1,007,709</u>  | <u>1,535,258</u>  |
| <b>Gastos Generales y Administrativos</b>                    |                   |                   |
| Salarios y otros gastos de personal (Nota 19)                | 2,748,628         | 2,619,706         |
| Honorarios profesionales (Nota 5)                            | 8,483,632         | 11,953,726        |
| Procesamiento y administración de tarjetas de crédito        | 3,018,395         | 2,791,746         |
| Dietas a directores (Nota 5)                                 | 351,700           | 304,680           |
| Mantenimiento y alquileres                                   | 1,264,586         | 1,091,504         |
| Gastos de representación y viajes                            | 366,004           | 366,823           |
| Depreciación y amortización (Nota 9)                         | 887,211           | 891,593           |
| Amortización de activo intangible (Nota 10)                  | 653,451           | 639,657           |
| Pérdida por fraude de tarjetas de crédito                    | 878,506           | 1,644,012         |
| Comunicaciones y correo                                      | 401,929           | 359,823           |
| Gastos bancarios   | 569,464           | 578,124           |
| Otros (Nota 19)  | 2,464,576         | 1,667,160         |
| Total de gastos generales y administrativos                  | <u>22,088,082</u> | <u>24,908,554</u> |
| Utilidad neta  | <u>25,083,604</u> | <u>20,263,493</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

### Estado Consolidado de Utilidades Integrales Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (Cifras en balboas)

---

|   | 2015              | 2014              |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad neta   | 25,083,604        | 20,263,493        |
| <b>Otros (Gastos) Ingresos Integrales</b>   |                   |                   |
| <i>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados</i>               |                   |                   |
| Pérdida (ganancia) transferida al estado de resultados                                  | 86                | (177,000)         |
| (Pérdida) ganancia no realizada en valor razonable de valores disponibles para la venta | <u>(361,321)</u>  | <u>2,536,438</u>  |
| Total de utilidades integrales  | <u>24,722,369</u> | <u>22,622,931</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (Cifras en balboas)

|   | <u>Acciones<br/>Comunes</u> | <u>Bienes<br/>Adjudicados</u> | <u>Reservas<br/>Regulatoria<br/>de Préstamos</u> | <u>Ganancia<br/>no Realizada<br/>en Valores<br/>Disponibles<br/>para la Venta</u> | <u>Utilidades no<br/>Distribuidas</u> | <u>Total</u>       |
|---|-----------------------------|-------------------------------|--|---|---------------------------------------|--------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2014                             | 42,400,000                  | 2,547,283                     | 1,010,181  | (1,219,513)   | 103,198,540                           | 147,936,491        |
| <b>Otros ingresos (gastos) integrales</b>               |                             |                               |  |   |                                       |                    |
| Utilidad neta   | -                           | -                             | -  | -   | 20,263,493                            | 20,263,493         |
| Revaluación de valores disponibles para la venta        | -                           | -                             | -  | 2,359,438   | -                                     | 2,359,438          |
| Total de utilidades integrales                          | -                           | -                             | -  | 2,359,438   | 20,263,493                            | 22,622,931         |
| <b>Otras transacciones efectuadas contra patrimonio</b> |                             |                               |  |   |                                       |                    |
| Reserva de bienes adjudicados                           | -                           | 2,634,135                     | -  | -   | (2,634,135)                           | -                  |
| Reserva regulatoria                                     | -                           | -                             | 4,201,528  | -   | (4,201,528)                           | -                  |
| Reserva dinámica  | -                           | -                             | 8,050,515  | -   | (8,050,515)                           | -                  |
| Total de otras transacciones de patrimonio              | -                           | 2,634,135                     | 12,252,043                                       | -   | (14,886,178)                          | -                  |
| <b>Transacciones atribuibles a los accionistas</b>      |                             |                               |  |   |                                       |                    |
| Dividendos remanentes sobre acciones preferidas         | -                           | -                             | -  | -   | 866                                   | 866                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014                        | <u>42,400,000</u>           | <u>5,181,418</u>              | <u>13,262,224</u>                                | <u>1,139,925</u>  | <u>108,576,721</u>                    | <u>170,560,288</u> |
| <b>Otros ingresos (gastos) integrales</b>               |                             |                               |  |   |                                       |                    |
| Utilidad neta   | -                           | -                             | -  | -   | 25,083,604                            | 25,083,604         |
| Revaluación de valores disponibles para la venta        | -                           | -                             | -  | (361,235)   | -                                     | (361,235)          |
| Total de otros ingresos integrales                      | -                           | -                             | -  | (361,235)   | 25,083,604                            | 24,722,369         |
| <b>Otras transacciones efectuadas contra patrimonio</b> |                             |                               |  |   |                                       |                    |
| Aumento de la reserva para bienes adjudicados           | -                           | 3,981,689                     | -  | -   | (3,981,689)                           | -                  |
| Liberación de reserva de préstamos                      | -                           | -                             | (2,733,427)                                      | -   | 2,733,427                             | -                  |
| Aumento de la reserva dinámica                          | -                           | -                             | 6,154,045  | -   | (6,154,045)                           | -                  |
| Total de otras transacciones contra patrimonio          | -                           | 3,981,689                     | 3,420,618  | -   | (7,402,307)                           | -                  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015                        | <u>42,400,000</u>           | <u>9,163,107</u>              | <u>16,682,842</u>                                | <u>778,690</u>  | <u>126,258,018</u>                    | <u>195,282,657</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Estado Consolidado de Flujo de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

|   | 2015                      | 2014                      |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>   |                           |                           |
| Utilidad neta   | 25,083,603                | 20,263,493                |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: |                           |                           |
| Depreciación y amortización (Nota 9)  | 887,211                   | 891,593                   |
| Depreciación de activo intangible (Nota 10)   | 653,451                   | 639,657                   |
| Provisión para pérdidas sobre préstamos   | 1,535,913                 | 1,248,083                 |
| Pérdida en descarte de activo fijo  | 5,031                     | 659,341                   |
| Ganancia en venta de valores  | 121,596                   | 316,119                   |
| Ingresos por intereses y comisiones   | (61,043,451)              | (59,360,282)              |
| Gastos por intereses  | 13,343,562                | 14,474,544                |
| Cambios netos en activos y pasivos de operación:  |                           |                           |
| Préstamos   | (65,498,713)              | (161,285,660)             |
| Depósitos a plazo en bancos   | -                         | 1,885,675                 |
| Bienes adjudicados  | (3,512,257)               | (1,079,753)               |
| Otros activos   | (3,079,684)               | 122,334                   |
| Depósitos recibidos   | 30,516,786                | 83,450,531                |
| Otros pasivos   | (551,019)                 | (1,007,475)               |
| Programa de fidelidad de clientes   | 115,235                   | (235,484)                 |
| Intereses recibidos   | 60,870,826                | 59,019,120                |
| Intereses pagados   | <u>(13,885,889)</u>       | <u>(14,818,738)</u>       |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación   | <u>(14,437,799)</u>       | <u>(54,816,902)</u>       |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>   |                           |                           |
| Compra de valores disponibles para la venta   | (25,367,857)              | (39,329,312)              |
| Pago de intereses de acciones preferidas  | -                         | 866                       |
| Venta de valores disponibles para la venta  | 15,804,378                | 33,829,221                |
| Venta de bienes adjudicados   | 5,267,328                 | 4,523,347                 |
| Adquisición activos intangibles   | (456,420)                 | (478,294)                 |
| Adquisición neta de mobiliario, equipo y mejoras (Nota 9)   | <u>(418,183)</u>          | <u>(1,248,999)</u>        |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión   | <u>(5,170,754)</u>        | <u>(2,703,171)</u>        |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>  |                           |                           |
| Financiamientos pagados   | (2,500,000)               | -                         |
| Financiamientos recibidos   | <u>15,000,000</u>         | <u>2,500,000</u>          |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento  | <u>12,500,000</u>         | <u>2,500,000</u>          |
| Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo  | (7,108,553)               | (55,020,073)              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año   | <u>204,915,925</u>        | <u>259,935,998</u>        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 6)   | <u><u>197,807,372</u></u> | <u><u>204,915,925</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

*(Cifras en balboas)*

---

### 1. Información General

Popular Bank Ltd., Inc. (el “Banco”), es una entidad organizada y constituida de acuerdo a la legislación panameña. El Banco inició operaciones en la República de Panamá en agosto de 1983, al amparo de una Licencia Bancaria Internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (antes Comisión Bancaria de Panamá), la cual le permite dirigir, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan efectos en el exterior. El Banco es una subsidiaria del Grupo Popular, S. A., empresa tenedora establecida en la República Dominicana.

Los estados financieros consolidados incluyen las operaciones de la subsidiaria Popular Bank Llc. Caymán. La subsidiaria está incorporada bajo las leyes de las Islas Caimán desde 1986 y funciona al amparo de una Licencia Tipo “B” bajo la Ley de Bancos y Compañías Fiduciarias de las Islas Caimán, para realizar negocios bancarios.

Popular Bank Ltd., Inc. y su Subsidiaria serán referidos como el “Banco”.

La oficina del Banco está ubicada en Urbanización Marbella, Calle Aquilino de La Guardia, Torre Banco General, Ciudad de Panamá. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantenía un total de 44 empleados permanentes (2014: 40).

#### **Régimen Legal**

El Banco está regulado y supervisado por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, a través 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 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 mercado, para prevención de lavado de dinero y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos están sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá para determinar el cumplimiento de las disposiciones del referido Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y la Ley No.23 que adopta medidas para prevenir el blanqueo de capitales, el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la Administración para su emisión el 29 de marzo de 2016.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por el Banco para la preparación de estos estados financieros consolidados se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior, a menos que se indique lo contrario.

#### **Base de Preparación**

Los estados financieros consolidados que se presentan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Internacional Accounting Standard Board - IASB) y por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) respectivas.

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta que se presentan a valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor entre el valor en libros y el valor de venta menos costos.

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También, requiere que la Administración utilice su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Banco. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 4.

#### ***Nuevas Normas, Enmiendas o Interpretaciones Adoptadas por el Banco***

No hay normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2015 que hayan tenido un impacto material en los estados financieros del Banco.

#### ***Nuevas Normas y Enmiendas aún no Adoptadas por el Banco***

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. La evaluación del impacto de estas nuevas normas se presenta a continuación:

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

#### Base de Preparación (continuación)

##### *Nuevas Normas y Enmiendas aún no Adoptadas por el Banco (Continuación)*

NIIF 9 - Instrumentos Financieros. La NIIF 9 se refiere a la clasificación, reconocimiento, medición y baja de los activos financieros y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. En julio de 2014, el IASB realizó cambios adicionales en las reglas de clasificación y medición, y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estas últimas enmiendas completan ahora la nueva norma de instrumentos financieros. El Banco está en proceso de evaluar el impacto total de la NIIF 9. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

NIIF- 15 Ingresos de contratos con Clientes - El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18, que abarca contratos de bienes y servicios y la NIC11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control del bien o servicio es transferido a un cliente, por lo que el concepto de control sustituye al concepto actual de los riesgos y beneficios.

La Norma permite un enfoque retrospectivo modificado para la adopción. Bajo este enfoque las entidades reconocerán ajustes transitorios en las utilidades retenidas en la fecha de la aplicación inicial sin reestructurar el período comparativo. Solo se necesitará aplicar las nuevas reglas a los contratos que no se han completado en la fecha de la aplicación inicial.

La Administración está evaluando el impacto de esta nueva norma actualmente, y no se puede estimar el impacto de la adopción de esta norma en los estados financieros. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

No existen otras normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y que aún no son efectivas que podrían tener un impacto material en el Banco.

#### **Unidad Monetaria y Moneda Funcional**

Los estados financieros consolidados están expresados 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 y es utilizado como moneda de curso legal y moneda funcional.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

#### Principios de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas y operaciones de Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria descrita en la Nota 1. Los saldos y transacciones entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

La subsidiaria es la entidad sobre la cual el Banco tiene poder de gobernar las políticas financieras y operativas, generalmente acompañadas de una participación de más de la mitad de los derechos de voto. La subsidiaria se consolida totalmente desde la fecha en que el control es transferido al Banco. La subsidiaria se deja de consolidar desde la fecha en que cesa el control.

#### Transacciones en 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 los estados financieros consolidados, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados.

#### Activos Financieros

Los activos financieros del Banco se clasifican en las siguientes categorías: préstamos, inversiones mantenidas hasta su vencimiento e inversiones disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito por el cual el activo financiero es adquirido. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros desde su reconocimiento inicial.

##### (a) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

Los préstamos reestructurados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantía han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

#### Activos Financieros (continuación)

(b) *Inversiones en Valores Disponibles para la Venta*

Las inversiones en valores disponibles para la venta son activos financieros que el Banco tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, tipo de cambio o precios de mercado. Estas inversiones se registran a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el patrimonio hasta tanto los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en el estado consolidado de resultados. Los cambios por fluctuación de monedas extranjeras en valores disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

(c) *Inversiones en Valores Mantenedos hasta su Vencimiento*

Las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la Administración del Banco tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Si el Banco vende una cantidad que no sea insignificante de activos mantenidos hasta su vencimiento, la categoría entera será reclasificada como disponible para la venta.

Las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad del Banco, consisten en instrumentos de deuda, los cuales son llevados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Según lo establecido en el Acuerdo No.7-2000 los bancos podrán registrar sus inversiones en valores en esta categoría cuando cumplan con los siguientes requisitos:

- Tener un vencimiento residual mayor a un año al momento de adquisición.
- Estar calificado en el nivel inmediatamente anterior al grado de inversión por al menos una empresa calificadoras de riesgo reconocida, ya sea local o extranjera.
- Otros que oportunamente establezca la Superintendencia de Banco de Panamá, para propósitos de este Acuerdo.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

*(Cifras en balboas)*

---

### 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

#### **Activos Financieros (continuación)**

Las compras y ventas de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta se reconocen en la fecha de la transacción, que es la fecha en que el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios.

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o cuando el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Los activos financieros disponibles para la venta son subsecuentemente registrados al valor razonable.

Los préstamos y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el estado consolidado de utilidad integral, hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período. Sin embargo, el interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado consolidado de resultados. Los dividendos de los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando se establece el derecho de la entidad para recibir el pago.

Los valores razonables de los valores cotizados en mercados activos se basan en precios de compras recientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y/o para valores que no cotizan), se establece el valor razonable usando técnicas de valuación, las cuales incluyen el uso de transacciones recientes, análisis de flujos de efectivo descontados y/o otras técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes en el mercado. Para las acciones de capital cuyos valores razonables no pueden ser medidos de manera fiable, son reconocidos a su costo menos el deterioro, si hubiera.

#### **Pasivos Financieros**

Los pasivos financieros tales como: depósitos a la vista y a plazo son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015**

*(Cifras en balboas)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Deterioro de Activos Financieros**

El posible deterioro en el valor de un activo financiero o un grupo de activos financieros es revisado en cada fecha de reporte, identificando si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial, y que dichos eventos de pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados. Las evidencias objetivas de deterioro incluyen: (a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; b) incumplimiento del contrato, tales como impago o retrasos en el pago de los intereses o del capital c) el prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias; d) es probable que el prestatario entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera; e) los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo y; f) la desaparición de un mercado activo. El Banco inicialmente evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro por cada tipo de activo financiero de manera individual para activos financieros significativos e individual o colectiva para activos que no son individualmente significativos. Si dichas evidencias existen, se cuantifica y registra la pérdida en los resultados del ejercicio de acuerdo con el tipo de activo financiero, como sigue:

*(a) Préstamos*

El Banco considera un préstamo como deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo. Los préstamos deteriorados significativos se miden como la diferencia entre el valor en libros y los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa de interés efectiva original del crédito o al valor razonable de la garantía, si ésta es la única fuente para la recuperación del préstamo. Los préstamos deteriorados requieren de provisión, disminuyendo el valor en libros del activo deteriorado cuando los flujos futuros descontados (incluyendo el flujo futuro neto a ser recibido por la ejecución de la garantía sea probable o no, en el caso de que sea aplicable) son menores que su valor en libros.

Para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro se utilizan dos metodologías: individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos:



# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

#### Deterioro de Activos Financieros (continuación)

##### (a) Préstamos (continuación)

###### - Préstamos Individualmente Evaluados

Las pérdidas por deterioros en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

###### - Préstamos Colectivamente Evaluados

Para la evaluación colectiva de deterioro, se utiliza principalmente modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida y se realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Estas tendencias se determinan por segmentos de negocio, para lograr estimaciones de pérdidas por grupos homogéneos de clientes. Las tendencias históricas de pérdidas son actualizadas para incorporar la información de las condiciones económicas actuales, conjuntamente con las tendencias geográficas o de la industria, concentraciones del deudor dentro de cada segmento de negocio y cualquier otra información pertinente que pueda influir en la estimación de la provisión.

Diversos factores pueden afectar la estimación de la provisión del Banco para posibles pérdidas en la cartera de créditos, incluyendo la volatilidad en la probabilidad de incumplimiento, las migraciones y la severidad de la pérdida estimada.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

#### Deterioro de Activos Financieros (continuación)

##### (a) Préstamos (continuación)

En períodos subsecuentes, cuando las circunstancias que dieron origen al reconocimiento de una pérdida por deterioro cambian de manera favorable, la provisión previamente reconocida es revertida, registrando el efecto en provisión para cartera de préstamos en el estado consolidado de resultados.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la provisión acumulada para préstamos incobrables. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan en el estado consolidado de resultados.

##### *Préstamos Reestructurados*

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha efectuado una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejora en su condición, posterior a la reestructuración.

##### (b) Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a la fecha del balance general consolidado si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados. En el caso de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo es considerado en la determinación del deterioro de los activos. Si tal evidencia existe para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada determinada en base a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del activo financiero previamente reconocida en ganancias o pérdidas es removida del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital (acciones) no son reversadas. Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado consolidado de resultados.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

#### Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Los gastos de depreciación y amortización de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, considerando la vida útil de los activos. La vida útil y valor residual estimado de los activos se resumen como sigue:

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Propiedades, excepto terrenos | 20 años    |
| Mobiliario y equipo           | 3 a 4 años |
| Equipo rodante                | 5 años     |
| Mejoras                       | 5 años     |

La vida útil y valor residual estimado de los activos se revisa, y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del balance general consolidado.

La propiedad y el equipo se revisan para determinar si hay deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

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

#### Activos Intangibles

Los programas informáticos (“software”) adquiridos por el Banco son registrados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se carga al estado consolidado de resultados, sobre la base de línea recta durante la vida útil estimada de los programas adquiridos, desde la fecha en que están disponibles para ser utilizados. La vida útil estimada para los programas informáticos (“software”) es de tres años.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

#### Bienes Adjudicados

Los Bienes Adjudicados mantenidos para la venta, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades, menos los costos de venta. El Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes adjudicados en base al Acuerdo 3-2009. El Acuerdo fija un plazo de venta del bien adjudicado de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público.

Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si éste ha disminuido su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

El Banco deberá constituir una reserva en la cuenta de patrimonio mediante la apropiación, en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

| Años | Porcentaje Computable |
|------|-----------------------|
| 1    | 10%                   |
| 2    | 20%                   |
| 3    | 35%                   |
| 4    | 15%                   |
| 5    | 10%                   |

#### Deterioro de Activos no Financieros

Los valores en libros de los Activos no Financieros del Banco son revisados a la fecha del balance general consolidado para determinar si hay un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se presenta, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce en el estado consolidado de resultados.

#### Ingresos y Gastos por Intereses

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

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

#### **Ingresos y Gastos por Intereses (continuación)**

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El Banco estima los flujos de caja considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las pérdidas de crédito futuras.

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 directamente atribuibles a la adquisición, comisión o disposición de un activo o pasivo.

#### **Ingresos por Comisiones**

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de tasa de interés efectivo durante la vida del préstamo.

Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión de préstamos en el estado consolidado de resultados.

Para los Programas de Fidelización de Clientes, el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, en relación con la venta inicial se distribuye entre los créditos de concesión y los otros componentes de la venta. El valor razonable de estos créditos o premios se calcula teniendo en cuenta las millas premios otorgados a los clientes y el descarte de las millas no utilizadas sobre una base histórica. Estas cantidades se difieren y los ingresos son reconocidos sólo cuando los premios son redimidos y el Banco ha cumplido con sus obligaciones de suministro del servicio.

#### **Ingresos por Dividendos**

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

#### **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

*(Cifras en balboas)*

---

### 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

#### Programa de Fidelización de Clientes

El Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera, ha emitido la Norma sobre Programa de Fidelización de Clientes, conocida como IFRIC 13. Esta interpreta los contenidos de las Normas Internacionales de Contabilidad 18 y 37, en lo referente al reconocimiento de ingresos y gastos, estableciendo la forma de contabilizar el valor del ingreso neto sobre incentivos concedidos a clientes para comprar sus bienes o servicios. Si un cliente compra bienes o servicios, la entidad le concede créditos/premio (a menudo denominados “puntos”). El cliente puede canjear los créditos/premio mediante adjudicaciones, tales como bienes o servicios gratuitos o descuentos sobre éstos.

Los Programas operan de distintas formas. Se puede exigir a los clientes que acumulen un número o valor mínimo específico de créditos/premio antes de que puedan canjearlos. Los créditos/premio pueden estar vinculados a compras individuales o grupos de compras o a la continuidad del cliente durante un período específico.

La entidad puede gestionar el Programa de Fidelización de Clientes por sí misma o participar en un programa gestionado por terceros. Los premios ofrecidos pueden incluir bienes o servicios suministrados por la propia entidad, así como derechos a reclamar bienes o servicios a terceros y los mismos tienen una vigencia de tres años a partir de la fecha en que fue adquirido dicho premio.

El pasivo es reconocido como un ingreso diferido sobre el valor del ingreso neto que representaban los premios asignados sobre la figura de un premio equivalente a una milla por cada dólar a los clientes cuando utilizan las tarjetas de crédito. Las millas pueden ser canjeadas por premios cuando alcancen un mínimo de 5,000 millas, salvo las entradas a eventos que puedan requerir una cantidad menor de millas de acuerdo al costo del evento y caducan a los 36 meses de ser emitidas, por lo que el premio debe ser reclamado con anterioridad a la fecha de caducidad.

### 3. Administración de Riesgos Financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, el Banco está expuesto a riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos. Estas políticas y procedimientos cubren, entre otros, el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado, que incluye riesgo de tasa de interés y riesgo de moneda.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015**

*(Cifras en balboas)*

---

**3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)**

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El balance general consolidado del Banco está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Los instrumentos financieros exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva del Banco ha aprobado un Manual de Gestión de Riesgo, el cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que esté expuesto el Banco, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Crédito, Comité de Cumplimiento, Comité de Auditoría, el Comité de Riesgo y el Comité de Gobierno Corporativo, los cuales están conformados por ejecutivos clave y Directores externos. Estos Comités están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente estos riesgos, estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá en lo concerniente a los riesgos de liquidez, crédito, mercado y niveles de capitalización, entre otros.

**Riesgo de Crédito**

La exposición al riesgo de crédito consiste en que la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas y se disminuya el valor de los activos, como consecuencia de que sus deudores fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos acordados en los contratos de crédito. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo de crédito corresponden principalmente a préstamos, inversiones en valores y depósitos en bancos.

El Vicepresidente del Área de Gestión de Riesgo vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de instrumentos financieros en el balance general consolidado del Banco.

El Banco ha establecido políticas para la administración del riesgo de crédito, descritas a continuación:

- *Políticas de Crédito*

El Banco cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito cuyo propósito principal es proteger los mejores intereses del Banco y de los depositantes a través de la adopción de principios, políticas y procedimientos de aprobación y administración de crédito consistentes con las más sanas prácticas bancarias y los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015**

*(Cifras en balboas)*

---

**3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Crédito (continuación)**

- *Límites de Autorización*

El Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito establece los límites de autorización aprobados por la Junta Directiva del Banco.

El Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito establece los límites de autorización aprobados por la Junta Directiva del Banco. Toda solicitud de crédito está sujeta a diferentes instancias de decisión, dependiendo de los montos involucrados en la transacción. La utilización de los límites de autorización se condiciona a que las operaciones de crédito cumplan con el proceso de análisis y evaluación establecidos en el Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito.

- *Límites de Concentración*

El Banco sigue los lineamientos establecidos por el Decreto Ejecutivo No.52 en sus Artículos 95 y 96 y el Acuerdo No.006-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, por el cual se establecen las Normas para Límite de Concentración de Riesgos a grupos económicos y partes relacionadas.

- *Límites de Exposición*

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, límites que han sido fijados en base a los fondos de capital del Banco.

- *Límites Máximo por Contraparte*

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Banco.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Banco puede tener con una contraparte. El Comité de Crédito es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

- *Evaluación y Mantenimiento de Evaluaciones de Riesgo*

La exposición al riesgo de crédito es administrada a través de evaluaciones periódicas de los deudores para la adecuada clasificación de riesgos bajo las categorías de riesgo establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Las evaluaciones de cada deudor se basan en la capacidad de pago, el cumplimiento de pago y el cumplimiento de las políticas de crédito.



# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgo de Crédito (continuación)

- *Cumplimiento de las Políticas de Crédito*

En las evaluaciones periódicas del riesgo de crédito de los deudores, el Banco considera el cumplimiento de las políticas establecidas en el Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito en cuanto al proceso de análisis de cada deudor, los límites de autorización y los términos y condiciones aprobados por los niveles de aprobación correspondientes.

- *Procesos de Manejo del Riesgo de Crédito*

El manejo del riesgo de crédito del Banco se basa principalmente en las evaluaciones periódicas de los deudores. El Banco realiza evaluaciones del 100% de los deudores en los meses de marzo y septiembre de cada año y posteriormente realiza actualizaciones mensuales a los deudores que presentan morosidad y a los clientes que reportan algún evento relevante que amerite una evaluación del riesgo de crédito.

- *Método Utilizado en la Medición del Riesgo de Crédito*

Para la medición del riesgo de crédito, el Banco utiliza las categorías de clasificación de riesgo establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá en el Acuerdo 4-2013 del 28 de mayo de 2013.

- *Política de Castigos*

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

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos del Banco (excluye intereses acumulados por cobrar) que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

| Clasificación           | Condición   | 2015                                |                                    |               |             |
|-------------------------|-------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------|-------------|
|                         |             | Evaluados para Deterioro Individual | Evaluados para Deterioro Colectivo | Sin Deterioro | Total       |
| Normal                  | Riesgo bajo | -                                   | -                                  | 756,307,827   | 756,307,827 |
| Mención especial        | Vigilancia  | -                                   | 33,633,820                         | -             | 33,633,820  |
| Subnormal               | Deterioro   | 5,657,202                           | 809,101                            | -             | 6,466,303   |
| Dudoso                  | Deterioro   | 293,432                             | 1,126,817                          | -             | 1,420,249   |
| Irrecuperable           | Deterioro   | 100,000                             | 224,150                            | -             | 324,150     |
|                         |             | 6,050,634                           | 35,793,888                         | 756,307,827   | 798,152,349 |
| Provisión por deterioro |             | 1,027,054                           | 1,982,565                          | -             | 3,009,619   |
| Valor en libros         |             | 5,023,580                           | 33,811,323                         | 756,307,827   | 795,142,730 |

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgo de Crédito (continuación)

| Clasificación           | Condición   | 2014                                |                                    |               |             |
|-------------------------|-------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------|-------------|
|                         |             | Evaluados para Deterioro Individual | Evaluados para Deterioro Colectivo | Sin Deterioro | Total       |
| Normal                  | Riesgo bajo | -                                   | -                                  | 688,374,719   | 688,374,719 |
| Mención especial        | Vigilancia  | -                                   | 26,427,128                         | -             | 26,427,128  |
| Subnormal               | Deterioro   | 13,768,780                          | 356,362                            | -             | 14,125,142  |
| Dudoso                  | Deterioro   | 1,277,481                           | 1,104,604                          | -             | 2,382,085   |
| Irrecuperable           | Deterioro   | 3,674,105                           | 148,921                            | -             | 3,823,026   |
|                         |             | 18,720,366                          | 28,037,015                         | 688,374,719   | 735,132,100 |
| Provisión por deterioro |             | (1,409,232)                         | (2,542,938)                        | -             | (3,952,170) |
| Valor en libros         |             | 17,311,134                          | 25,494,077                         | 688,374,719   | 731,179,930 |

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto y el monto neto de reservas de préstamos evaluados individualmente, por clasificación de riesgo:

|               | Préstamos   |            |             |            |
|---------------|-------------|------------|-------------|------------|
|               | 2015        |            | 2014        |            |
|               | Monto Bruto | Monto Neto | Monto Bruto | Monto Neto |
| Sub normal    | 5,657,202   | 2,415,280  | 13,768,780  | 12,559,347 |
| Dudoso        | 293,432     | 264,632    | 1,277,481   | 1,077,682  |
| Irrecuperable | 100,000     | -          | 3,674,105   | 3,674,105  |
|               | 6,050,634   | 2,679,912  | 18,720,366  | 17,311,134 |

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados, principalmente hipotecas sobre los bienes inmuebles y bienes muebles y otras garantías, tal como se revela en la Nota 8.

Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor de la garantía según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

|                                   | 2015        | 2014          |
|-----------------------------------|-------------|---------------|
| Sobre individualmente analizados: |             |               |
| Propiedades                       | 73,427,535  | 84,494,455    |
| Sobre morosos:                    |             |               |
| Propiedades                       | 1,589,179   | 280,039       |
| Depósitos a plazo                 | -           | 120,000       |
| Sobre no morosos:                 |             |               |
| Propiedades                       | 702,185,476 | 1,106,222,270 |
| Depósitos en el propio banco      | 57,038,417  | 51,034,878    |
|                                   | 834,240,607 | 1,242,151,642 |

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgo de Crédito (continuación)

La siguiente tabla presenta los préstamos que se encuentran morosos o vencidos por cuotas vencidas y su correspondiente antigüedad:

| <b>2015</b>          | <b>Normal</b> | <b>Mención Especial</b> | <b>Subnormal</b> | <b>Dudoso</b> | <b>Irrecuperable</b> | <b>Total</b> |
|----------------------|---------------|-------------------------|------------------|---------------|----------------------|--------------|
| Morosos Corporativo  | -             | 515,522                 | 159,450          | 64,099        | -                    | 739,071      |
| Morosos Consumo      | -             | 4,117,808               | 809,101          | 141,332       | -                    | 5,068,241    |
| Vencidos Corporativo | -             | 1,000,000               | 1,531,230        | -             | -                    | 2,531,230    |
| Vencidos Consumo     | -             | -                       | -                | 1,126,818     | 324,150              | 1,450,968    |
| Valor en libros      | -             | 5,633,330               | 2,499,781        | 1,332,249     | 324,150              | 9,789,510    |
| <b>Antigüedad</b>    |               |                         |                  |               |                      |              |
| 30-60 días           | -             | 5,633,330               | 1,659,450        | -             | -                    | 7,292,780    |
| 61-90 días           | -             | -                       | 809,101          | 205,432       | -                    | 1,014,533    |
| 91-120 días          | -             | -                       | 31,230           | -             | 100,000              | 131,230      |
| 121-180 días         | -             | -                       | -                | -             | -                    | -            |
| 181-365 días         | -             | -                       | -                | 1,126,818     | -                    | 1,126,818    |
| Más de 365 días      | -             | -                       | -                | -             | 224,150              | 224,150      |
| Valor en libros      | -             | 5,633,330               | 2,499,781        | 1,332,249     | 324,150              | 9,789,510    |
| <b>2014</b>          | <b>Normal</b> | <b>Mención Especial</b> | <b>Subnormal</b> | <b>Dudoso</b> | <b>Irrecuperable</b> | <b>Total</b> |
| Morosos Corporativo  | -             | -                       | 289,516          | -             | -                    | 289,516      |
| Morosos Consumo      | -             | 2,024,711               | 356,362          | 130,000       | -                    | 2,511,073    |
| Vencidos Corporativo | -             | -                       | 359,706          | 190,742       | 3,674,105            | 4,224,553    |
| Vencidos Consumo     | -             | -                       | -                | 1,272,005     | 148,921              | 1,420,926    |
| Valor en libros      | -             | 2,024,711               | 1,005,584        | 1,592,747     | 3,823,026            | 8,446,068    |
| <b>Antigüedad</b>    |               |                         |                  |               |                      |              |
| 30-60 días           | -             | 2,024,711               | 289,516          | -             | -                    | 2,314,227    |
| 61-90 días           | -             | -                       | 356,362          | 130,000       | -                    | 486,362      |
| 91-120 días          | -             | -                       | 359,706          | 167,402       | -                    | 527,108      |
| 121-180 días         | -             | -                       | -                | 144,749       | -                    | 144,749      |
| 181-365 días         | -             | -                       | -                | 1,150,596     | 3,674,105            | 4,824,701    |
| Más de 365 días      | -             | -                       | -                | -             | 148,921              | 148,921      |
| Valor en libros      | -             | 2,024,711               | 1,005,584        | 1,592,747     | 3,823,026            | 8,446,068    |

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgo de Crédito (continuación)

El Banco monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito es la siguiente:

| Concentración por Sector: | Préstamos          |                    | Inversiones       |                   | Depósitos en Bancos |                    |
|---------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
|                           | 2015               | 2014               | 2015              | 2014              | 2015                | 2014               |
| Corporativos              | 700,283,974        | 663,502,839        | 13,545,086        | 23,979,220        | -                   | -                  |
| Consumo                   | 97,868,375         | 71,629,261         | -                 | -                 | -                   | -                  |
| Otros sectores            | -                  | -                  | 35,508,913        | 15,994,133        | 197,806,871         | 204,914,926        |
|                           | <u>798,152,349</u> | <u>735,132,100</u> | <u>49,053,999</u> | <u>39,973,353</u> | <u>197,806,871</u>  | <u>204,914,926</u> |

  

| Concentración Geográfica           | Préstamos          |                    | Inversiones       |                   | Depósitos en Bancos |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
|                                    | 2015               | 2014               | 2015              | 2014              | 2015                | 2014               |
| Panamá                             | -                  | -                  | 10,029,139        | 231,977           | 471,672             | 366,463            |
| República Dominicana               | 777,368,369        | 708,758,238        | 38,824,860        | 39,541,376        | 75,234,324          | 67,082,930         |
| Estados Unidos de América y Canadá | 16,783,980         | 21,136,472         | 200,000           | 200,000           | 121,847,968         | 134,347,580        |
| Otros países                       | 4,000,000          | 5,237,390          | -                 | -                 | 252,907             | 3,117,953          |
|                                    | <u>798,152,349</u> | <u>735,132,100</u> | <u>49,053,999</u> | <u>39,973,353</u> | <u>197,806,871</u>  | <u>204,914,926</u> |

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

El Banco mantiene una concentración en riesgos de crédito con deudores en República Dominicana; además, de concentrar todos los depósitos de clientes en este país, lo cual se debe a que el Banco forma parte del Grupo Popular, S. A., uno de los principales grupos financieros de este país.

La República Dominicana ha sido el mercado objetivo del Banco desde el inicio de sus operaciones en 1983. Por lo tanto, el Banco se ha dedicado principalmente a captar depósitos en dólares en la República Dominicana y prestarlos nuevamente a clientes domiciliados en ese país.

#### *Inversiones*

La evaluación de los emisores es satisfactoria por parte las firmas evaluadoras de riesgo, por lo cual la Administración no contempla necesario el establecimiento de reservas para posibles pérdidas por riesgo de crédito.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgo de Crédito (continuación)

##### *Depósitos en Banco*

Los depósitos interbancarios son colocados en bancos de primer orden a corto plazo, por lo cual no se prevé el establecimiento de reservas para posibles pérdidas por riesgo de crédito.

#### Riesgo de Liquidez y Financiamiento

Consiste en el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos de sus depositantes, deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

En función de lo establecido en el Artículo No.73 del Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, todo banco de licencia internacional cuyo supervisor de origen sea la Superintendencia de Bancos de Panamá, deberá mantener, en todo momento, un saldo mínimo de activos líquidos equivalente al porcentaje del total bruto de sus depósitos que será fijado periódicamente por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Al entrar a regir dicho Decreto Ley y hasta tanto la Superintendencia resuelva otra cosa, dicho porcentaje será de treinta por ciento (30%). El Banco ha establecido un límite interno del 35%. El Banco mantiene un nivel de activos, líquidos adecuado en instrumentos a la vista y en instrumentos financieros de fácil convertibilidad en el mercado internacional. Para ello, cuenta con un portafolio de depósitos interbancarios a plazos no mayor a los 360 días.

##### *Administración del Riesgo de Liquidez*

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos a plazo, desembolsos de préstamos y garantías.

##### *Exposición al Riesgo de Liquidez*

El Banco utiliza el índice de activos líquidos primarios al total de depósitos y financiamiento recibido para medir y monitorear sus niveles de liquidez objetivo. Los activos líquidos primarios se definen como activos que pueden ser convertidos a efectivo en un plazo igual o menor a noventa días.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgo de Liquidez y Financiamiento (continuación)

##### Exposición al Riesgo de Liquidez (continuación)

El Banco se ajusta a los lineamientos prudenciales establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá al clasificar los activos como liquidez primaria, tales como: efectivo, depósitos en bancos a la vista y a plazo y abonos a préstamos menores a 6 meses.

A continuación se detalla el índice de liquidez del Banco, el cual consideró los activos líquidos primarios entre el total de depósitos medidos a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

|                  | 2015   | 2014   |
|------------------|--------|--------|
| Al final del año | 41.71% | 37.41% |
| Promedio del año | 49.31% | 54.55% |
| Máximo del año   | 76.28% | 63.52% |
| Mínimo del año   | 37.41% | 32.89% |

A final del año, el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.004-2008, fue de 41.71% (2014: 37.41%).

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco (excluye intereses acumulados por pagar) y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible.

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

|               | Valor<br>en Libros | Monto<br>Nominal Bruto<br>(Salidas) | Hasta<br>1 Año       | De 1 a 3<br>Años   | De 3 a 5<br>Años | Mas de<br>5 Años |
|---------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <b>2015</b>   |                    |                                     |                      |                    |                  |                  |
| Depósitos     | 865,191,164        | (871,366,869)                       | (863,214,659)        | (8,152,210)        | -                | -                |
| Contingencias | 9,926,223          | (9,926,223)                         | (9,926,223)          | -                  | -                | -                |
|               | <u>875,117,387</u> | <u>(881,293,092)</u>                | <u>(873,140,882)</u> | <u>(8,152,210)</u> | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| <b>2014</b>   |                    |                                     |                      |                    |                  |                  |
| Depósitos     | 834,674,378        | (841,166,279)                       | (832,929,983)        | (8,236,296)        | -                | -                |
| Contingencias | 14,600,067         | (14,600,067)                        | (14,600,067)         | -                  | -                | -                |
|               | <u>849,274,445</u> | <u>(855,766,346)</u>                | <u>(847,530,050)</u> | <u>(8,236,296)</u> | <u>-</u>         | <u>-</u>         |

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgo de Liquidez y Financiamiento (continuación)

##### Exposición del Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos financieros (excluye intereses acumulados por cobrar y por pagar) del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del balance general consolidado con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

|                                | 2015        |               |               |              | Total         |
|--------------------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                                | Hasta 1 Año | De 1 a 5 Años | Más de 5 Años | Vencimientos |               |
| <b>Activos</b>                 |             |               |               |              |               |
| Efectivo y depósitos en bancos | 197,807,372 | -             | -             | -            | 197,807,372   |
| Inversiones en valores         | 200,000     | 26,926,925    | 21,927,074    | -            | 49,053,999    |
| Préstamos                      | 271,092,067 | 238,629,800   | 288,430,482   | -            | 798,152,349   |
| Total de activos               | 469,099,439 | 265,556,725   | 310,357,556   | -            | 1,045,013,720 |
| <b>Pasivos</b>                 |             |               |               |              |               |
| Depósitos a la vista           | 249,176,075 | -             | -             | -            | 249,176,075   |
| Depósitos a plazo              | 608,155,373 | 7,859,716     | -             | -            | 616,015,089   |
| Financiamiento recibido        | 15,000,000  | -             | -             | -            | 15,000,000    |
| Total de pasivos               | 872,331,448 | 7,859,716     | -             | -            | 880,191,164   |
|                                |             |               |               |              |               |
|                                | 2014        |               |               |              |               |
|                                | Hasta 1 Año | De 1 a 5 Años | Más de 5 Años | Vencimientos | Total         |
| <b>Activos</b>                 |             |               |               |              |               |
| Efectivo y depósitos en bancos | 204,915,926 | -             | -             | -            | 204,915,926   |
| Inversiones en valores         | -           | 14,655,239    | 25,318,114    | -            | 39,973,353    |
| Préstamos                      | 286,254,304 | 226,587,654   | 222,290,142   | -            | 735,132,100   |
| Total de activos               | 491,170,230 | 241,242,893   | 247,608,256   | -            | 980,021,379   |
| <b>Pasivos</b>                 |             |               |               |              |               |
| Depósitos a la vista           | 206,657,966 | -             | -             | -            | 206,657,966   |
| Depósitos a plazo              | 620,117,069 | 7,899,343     | -             | -            | 628,016,412   |
| Financiamiento recibido        | 2,500,000   | -             | -             | -            | 2,500,000     |
| Total de pasivos               | 829,275,035 | 7,899,343     | -             | -            | 837,174,378   |

#### Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio de divisas por movimientos en los precios accionarios o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgo de Mercado (continuación)

##### *Administración de Riesgo de Mercado*

Las políticas y límites globales de exposición a inversiones que se establecen en el Manual de Inversiones son establecidos y aprobados por la Junta Directiva del Banco; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que los componen.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto del monto máximo de pérdida, a partir del cual se requiere el cierre de posiciones que causaron dicha pérdida, y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

La administración de los instrumentos financieros del Banco se basa en tres criterios fundamentales:

- Aquellos criterios establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá a través de sus acuerdos así como también por los que sean emitidos por otras autoridades legalmente acreditadas en la República de Panamá.
- Según las normas y lineamientos de Grupo Popular, S. A.
- Bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Adicionalmente, el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones.

Actualmente, la política de inversiones del Banco no contempla inversiones por cuenta propia en los mercados de divisas ni en “commodities”.

A continuación se presenta la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

##### *Riesgo de Tasa de Cambio*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

El valor de las posiciones en Euros fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones de la tasa de cambio.



# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgo de Mercado (continuación)

##### Riesgo de Tasa de Cambio (continuación)

La posición de monedas se presenta en su equivalente en dólares como sigue:

|                                       | 2015                 |                | 2014                 |                  |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|------------------|
|                                       | Pesos<br>Dominicanos | Euros          | Pesos<br>Dominicanos | Euros            |
| Depósitos en bancos                   | 70,211               | 252,508        | 32,923               | 942,952          |
| Intereses acumulados por cobrar       | 184,061              | -              | 237,951              | -                |
| Inversiones disponibles para la venta | 4,391,954            | -              | 5,636,845            | -                |
| Otros activos                         | -                    | -              | -                    | 37,147           |
| Total de activos                      | <u>4,646,226</u>     | <u>252,508</u> | <u>5,907,719</u>     | <u>980,099</u>   |
| Intereses acumulados por pagar        | -                    | 200,372        | -                    | 29               |
| Depósitos recibidos                   | -                    | -              | -                    | 1,002,041        |
| Otros pasivos                         | -                    | -              | -                    | 15,230           |
| Total de pasivos                      | <u>-</u>             | <u>200,372</u> | <u>-</u>             | <u>1,017,300</u> |

##### Riesgo de Tasa de Interés del Flujo de Efectivo y del Valor Razonable

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor del instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El Banco asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujos de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

Con base en una estructura de tasas de activos y pasivos financieros que es sustancialmente variable, el Banco fija metas para su margen neto de interés que son aprobadas por la Junta Directiva.

Mensualmente, la Administración del Banco, en conjunto con la Junta Directiva, evalúa el comportamiento de los activos y pasivos financieros que inciden en el logro de los niveles del margen neto de interés establecido y determinan las acciones que hay que tomar (de ser el caso), para lograr, los márgenes de intermediación establecidos.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgo de Mercado (continuación)

##### Riesgo de Tasa de Interés del Flujo de Efectivo y del Valor Razonable (continuación)

A continuación se presentan los activos y pasivos clasificados conforme a su fecha de revisión de tasa de interés o por su vencimiento contractual, lo que ocurra primero:

|                                | <u>Hasta 1 Año</u> | <u>De 1 a 3 Años</u> | <u>De 3 a 5 Años</u> | <u>Más de 5 Años</u> | <u>Sin Causación de Intereses</u> | <u>Total</u>         |
|--------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|
| <b>2015</b>                    |                    |                      |                      |                      |                                   |                      |
| <b>Activos</b>                 |                    |                      |                      |                      |                                   |                      |
| Depósitos a la vista en bancos | 122,631,872        | -                    | -                    | -                    | -                                 | 122,631,872          |
| Depósitos a plazo en bancos    | 38,000,000         | 37,175,000           | -                    | -                    | -                                 | 75,175,000           |
| Inversiones en valores         | -                  | -                    | 14,188,948           | 34,865,051           | -                                 | 49,053,999           |
| Préstamos                      | 146,397,459        | 127,454,454          | 85,818,701           | 438,481,735          | -                                 | 798,152,349          |
|                                | <u>307,029,331</u> | <u>164,629,454</u>   | <u>100,007,649</u>   | <u>473,346,786</u>   | <u>-</u>                          | <u>1,045,013,220</u> |
| <b>Pasivos</b>                 |                    |                      |                      |                      |                                   |                      |
| Depósitos a la vista           | 249,176,075        | -                    | -                    | -                    | -                                 | 249,176,075          |
| Depósitos a plazo              | 579,047,471        | 34,845,008           | 2,122,610            | -                    | -                                 | 616,015,089          |
| Financiamiento                 | 15,000,000         | -                    | -                    | -                    | -                                 | 15,000,000           |
|                                | <u>843,223,546</u> | <u>34,845,008</u>    | <u>2,122,610</u>     | <u>-</u>             | <u>-</u>                          | <u>880,191,164</u>   |
|                                | <u>Hasta 1 Año</u> | <u>De 1 a 3 Años</u> | <u>De 3 a 5 Años</u> | <u>Más de 5 Años</u> | <u>Sin Causación de Intereses</u> | <u>Total</u>         |
| <b>2014</b>                    |                    |                      |                      |                      |                                   |                      |
| <b>Activos</b>                 |                    |                      |                      |                      |                                   |                      |
| Depósitos a la vista en bancos | 167,739,926        | -                    | -                    | -                    | -                                 | 167,739,926          |
| Depósitos a plazo en bancos    | 35,000,000         | 2,175,000            | -                    | -                    | -                                 | 37,175,000           |
| Inversiones en valores         | -                  | -                    | 5,636,845            | 34,336,508           | -                                 | 39,973,353           |
| Préstamos                      | 169,888,285        | 78,702,278           | 82,833,499           | 403,708,038          | -                                 | 735,132,100          |
|                                | <u>372,628,211</u> | <u>80,877,278</u>    | <u>88,470,344</u>    | <u>438,044,545</u>   | <u>-</u>                          | <u>980,020,379</u>   |
| <b>Pasivos</b>                 |                    |                      |                      |                      |                                   |                      |
| Depósitos a la vista           | 206,657,966        | -                    | -                    | -                    | -                                 | 206,657,966          |
| Depósitos a plazo              | 586,158,903        | 40,340,870           | 1,516,639            | -                    | -                                 | 628,016,412          |
| Financiamiento                 | 2,500,000          | -                    | -                    | -                    | -                                 | 2,500,000            |
|                                | <u>795,316,869</u> | <u>40,340,870</u>    | <u>1,516,639</u>     | <u>-</u>             | <u>-</u>                          | <u>837,174,378</u>   |

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Riesgo de Mercado (continuación)

##### *Riesgo de Tasa de Interés del Flujo de Efectivo y del Valor Razonable (continuación)*

La Resolución General No.2-2000 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá requiere al Banco evaluar los riesgos de tasa de interés con base a simulaciones para determinar la sensibilidad en el margen financiero por cambios de tasas de interés. El análisis base que efectúa la Administración trimestralmente consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en las tasas de interés.

A continuación se resume el impacto en el ingreso neto de interés:

|                            | <u>Incremento<br/>de 100pb</u> | <u>Disminución<br/>de 100pb</u> |
|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2015 | 1,709,044                      | (1,693,265)                     |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 1,396,060                      | (1,350,216)                     |

  

|                            | <u>Incremento<br/>de 200pb</u> | <u>Disminución<br/>de 200pb</u> |
|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2015 | 3,410,198                      | (3,394,420)                     |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 2,769,198                      | (2,723,354)                     |

En la medida en que el valor presente neto de los flujos de efectivo estimados, difiera en + o - 5.0%, el cálculo se estimaría superior en B/.81,187 e inferior en B/.81,187.

#### Riesgo Operativo

El riesgo operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

La misión de la unidad de Riesgo Operativo es apoyar en la administración del riesgo del Banco de conformidad con la regulación vigente y las sanas prácticas bancarias, a fin de garantizar un proceso eficiente de identificación, medición y control del nivel de riesgo al cual se expone el Banco de acuerdo al tamaño y complejidad de sus operaciones, productos y servicios.

El desarrollo de la Gestión de Riesgo Operativo es supervisado por un Comité de Riesgo que además, apoya en la labor de la administración e implementación de la gestión de riesgo, y es sustentado por la Junta Directiva que asegura la efectiva gestión del riesgo. El Comité tiene un carácter estratégico y demanda información y análisis de los diferentes riesgos que asume el Banco.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Para facilitar la Gestión de Riesgo Operativo se han implementado herramientas las cuales dan como resultado los aspectos cualitativos y cuantitativos de los riesgos, como lo son las Matrices de Riesgo y un sistema para el Registro de eventos e Incidencias establecido en el Banco que da como resultado una Base de Datos que apoyan en la evaluación de la probabilidad de ocurrencia de los eventos y para la mejora continua en los procesos y controles.

Las políticas y procedimientos establecidas por el Banco para la gestión del riesgo operativo, son revisadas periódicamente, por el Departamento de Auditoría Interna.

#### **Riesgo de Contraparte**

Es la posibilidad de que en un contrato financiero del cual el Banco sea parte, cualquier contraparte sea incapaz de cumplir con cualquiera de sus obligaciones financieras, haciendo que el Banco incurra en una pérdida.

#### **Administración de Capital**

La Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido en base al promedio de activos ponderados en base a riesgo.

*Capital Primario (Pilar 1):* El mismo comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades no distribuidas, donde se entiende que capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Banco, provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.

*Capital Secundario (Pilar 2):* El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de revaluación de activos.

El cálculo del monto de los Fondos de Capital de un Banco de Licencia Internacional debe tomar en cuenta las deducciones, que se señalan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a la agencia en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Administración de Capital (continuación)

- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las Normas Internacionales de Información Financiera correspondan a sobre valorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

En cuanto a las reservas que se deben tener con base a lo indicado en el Capital Secundario, las mismas se componen de la siguiente manera:

#### *Reservas de Revaluación*

Son aquéllas que resultan de la revaluación de títulos negociados en bolsa, disponibles para la venta, para registrarlos a sus valores de mercado. Dicha revaluación deberá efectuarse considerando los valores vigentes en el mercado para activos de similares características, lo cual deberá ser certificado por los auditores externos en sus notas a los estados financieros consolidados. No está permitido incluir en esta partida aquellos títulos recibidos en pago por los bancos en el transcurso de sus operaciones. La suma de los elementos computados como capital secundario estará limitada a un máximo del 100% de la suma de los elementos del capital primario.

En función de lo establecido en el Artículo No.70 del Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, todo banco de licencia internacional cuyo supervisor de origen sea la Superintendencia de Bancos de Panamá, deberá mantener los siguientes índices de adecuación de capital:

1. Fondos de capital equivalentes a, por lo menos, el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos.
2. Un capital primario equivalente a no menos del 4% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos.

La Administración del Banco ha establecido que no se pueden efectuar pagos de dividendos u otras operaciones patrimoniales cuyo efecto resulte en un índice de adecuación de capital inferior al diez por ciento (10%) de los fondos de capital sobre los activos ponderados en base a riesgo, calculados según las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

#### Administración de Capital (continuación)

##### Reservas de Revaluación (continuación)

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

|  | 2015               | 2014               |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Costo</b>   |                    |                    |
| Capital primario:  |                    |                    |
| Capital pagado en acciones comunes                                   | 42,400,000         | 42,400,000         |
| Capital pagado en acciones preferidas                                | -                  | -                  |
| Reserva dinámica   | 14,204,560         | 8,050,515          |
| Utilidades no distribuidas   | <u>126,258,018</u> | <u>108,576,721</u> |
| Total de capital primario  | <u>182,862,578</u> | <u>159,027,236</u> |
| Activos ponderados en base a riesgo                                  | <u>852,433,377</u> | <u>757,522,062</u> |
| <b>Índices de capital</b>  |                    |                    |
| Total de Pilar 1 expresado en porcentaje del activo en base a riesgo | <u>21.45%</u>      | <u>20.99%</u>      |

### 4. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La preparación de los estados financieros consolidados y sus notas requiere que el Banco haga estimaciones que afectan los saldos de los activos y pasivos, y los saldos de ganancias y pérdidas registradas durante los respectivos años, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados. Los resultados finales pueden variar en comparación con los saldos iniciales.

Las áreas que involucren un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la gerencia son significativas para los estados financieros consolidados, corresponden a la provisión para cartera de préstamos (Nota 8), y la determinación de valores razonables (Nota 7).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015**

*(Cifras en balboas)*

---

**4. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables (Continuación)**

En forma periódica el Banco analiza la recuperabilidad de su portafolio de cartera de préstamos, la cual es su estimación más significativa. Con respecto a este tema, la gerencia aplica estimaciones basadas en su experiencia de pérdidas históricas. La metodología y variables utilizadas para este análisis son revisadas regularmente por la gerencia para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y las pérdidas reales.

*(a) Pérdidas por Deterioro en Préstamos*

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro mensualmente. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en el Banco. La Administración determina los estimados con base en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a las de aquellos en el portafolio cuando se programan sus flujos futuros de efectivo. La metodología y los supuestos usados para estimar la suma y el tiempo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

Adicionalmente, el Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro mensualmente, de acuerdo a los criterios establecidos en el Acuerdo No.004-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar si hay deterioro y así establecer las reservas respectivas a medida que ocurre dicho deterioro.

*(b) Deterioro de Inversiones*

El Banco determina qué inversiones tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando hay evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, el desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en sus flujos de efectivos operativos y financieros.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 4. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables (Continuación)

#### c) Valor Razonable

Para las inversiones que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, los valores razonables se determinan usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado o mediante la utilización de proveedores de precios reconocidos internacionalmente. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

### 5. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

El Banco en el curso ordinario del negocio ha incurrido en transacciones con ciertas partes relacionadas tales como accionistas, compañías no consolidadas, directores y personal gerencial clave. Al 31 de diciembre de 2015, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

|                                | Directores y Personal<br>Gerencial Clave |                  | Compañías Relacionadas |                   |
|--------------------------------|--|------------------|------------------------|-------------------|
|                                | 2015                                     | 2014             | 2015                   | 2014              |
| <b>Colocaciones</b>            |  |                  |                        |                   |
| A la vista                     | -  | -                | 1,904,358              | 2,082,442         |
| A plazo                        | -  | -                | 73,000,000             | 35,000,000        |
|                                | <u>-</u>                                 | <u>-</u>         | <u>74,904,358</u>      | <u>37,082,442</u> |
| <b>Préstamos</b>               |  |                  |                        |                   |
| Al inicio del período          | 9,354,776                                | 7,811,445        | 9,916,500              | 5,952,891         |
| Emitidos durante el período    | 3,735,000                                | 5,532,357        | 15,762,000             | 6,643,504         |
| Cancelados durante el período  | (5,783,210)                              | (3,989,026)      | (2,485,267)            | (2,679,895)       |
|                                | <u>7,306,566</u>                         | <u>9,354,776</u> | <u>23,193,233</u>      | <u>9,916,500</u>  |
| Intereses acumulados recibidos | <u>374,549</u>                           | <u>599,147</u>   | <u>507,305</u>         | <u>507,108</u>    |



# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 5. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 no se han reconocido reservas para pérdidas con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas. (2014: B/.70,901).

Los préstamos a Directores y personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros clientes del Banco. Los términos y las condiciones se basan en los préstamos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos a los Directores y personal gerencial clave durante el período fueron por un monto de B/.3,735,000 (2014: B/.5,532,357) y tienen un promedio de tasa de interés de 4.61% (2014: 5.38%).

Al 31 de diciembre de 2015, la cartera crediticia relacionada contaba con garantías tangibles tales como bienes inmuebles y otros activos por la suma de B/.6,081,792 (2014: B/.3,498,191).

|                                  | Directores y Personal<br>Gerencial Clave |                   | Compañías Relacionadas |                   |
|----------------------------------|--|-------------------|------------------------|-------------------|
|                                  | 2015                                     | 2014              | 2015                   | 2014              |
| Depósitos:                       |  |                   |                        |                   |
| Depósitos a la vista             | <u>2,574,683</u>                         | <u>1,834,435</u>  | <u>4,854,138</u>       | <u>3,080,724</u>  |
| Depósitos a plazo                | <u>24,811,004</u>                        | <u>24,388,462</u> | <u>17,566,582</u>      | <u>21,183,188</u> |
| Intereses acumulados por pagar   | <u>121,716</u>                           | <u>193,248</u>    | <u>119,319</u>         | <u>114,155</u>    |
| Cuentas por pagar - relacionadas | <u>200,010</u>                           | <u>268,281</u>    | <u>-</u>               | <u>-</u>          |

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descritas:

|                                     | Directores y Personal<br>Gerencial Clave |                  | Compañías Relacionadas |                  |
|-------------------------------------|--|------------------|------------------------|------------------|
|                                     | 2015                                     | 2014             | 2015                   | 2014             |
| Intereses ganados sobre:            |  |                  |                        |                  |
| Préstamos                           | <u>374,549</u>                           | <u>599,147</u>   | <u>507,305</u>         | <u>507,108</u>   |
| Depósitos                           | <u>-</u>                                 | <u>-</u>         | <u>806,592</u>         | <u>538,949</u>   |
| Gasto de intereses:                 |  |                  |                        |                  |
| Depósitos                           | <u>490,776</u>                           | <u>659,119</u>   | <u>424,248</u>         | <u>633,216</u>   |
| Gastos generales y administrativos: |  |                  |                        |                  |
| Dieta de Directores                 | <u>351,700</u>                           | <u>304,680</u>   | <u>-</u>               | <u>-</u>         |
| Salarios                            | <u>162,400</u>                           | <u>162,400</u>   | <u>-</u>               | <u>-</u>         |
| Beneficios a empleados              | <u>277,600</u>                           | <u>577,600</u>   | <u>-</u>               | <u>-</u>         |
| Honorarios y otros                  | <u>4,605,665</u>                         | <u>7,922,489</u> | <u>1,325,546</u>       | <u>1,352,002</u> |

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El saldo del efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

|  | 2015               | 2014               |
|--|--------------------|--------------------|
| Efectivo   | 500                | 1,000              |
| Depósitos a la vista - locales   | 471,672            | 366,463            |
| Depósitos a la vista - extranjeros   | 122,160,200        | 167,373,462        |
| Depósitos a plazo - extranjeros con vencimientos originales de tres meses o menos  | <u>75,175,000</u>  | <u>37,175,000</u>  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo | <u>197,807,372</u> | <u>204,915,925</u> |

Al 31 de diciembre de 2015, la tasa de interés anual sobre los depósitos en bancos oscila entre 0.07% y 1.50% (2014: 0.12% y 1.67%).

### 7. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

#### Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

|                                  | 2015              | 2014              |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Títulos de deuda - privada       | 13,533,196        | 23,967,331        |
| Títulos de deuda - gubernamental | 35,088,658        | 15,574,045        |
| Acciones de capital              | <u>11,890</u>     | <u>11,890</u>     |
|                                  | <u>48,633,744</u> | <u>39,553,266</u> |

Las inversiones en valores disponibles para la venta se cotizan en mercados activos y su valor razonable es determinado por el precio de referencia publicado en bolsas de valores o sistemas de información bursátil y a través de técnicas de valuación.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 7. Inversiones en Valores (Continuación)

#### Inversiones en Valores Disponibles para la Venta (continuación)

El Banco mantiene valores en acciones de capital por un monto de B/.11,890 (2014: B/.11,890), las cuales se registran al costo de adquisición por no haber podido determinar en forma confiable su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco registró ingresos por dividendos por B/.3,823 (2014: B/.3,476) en la cuenta de otros ingresos.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 3% y 12%.

A continuación se presenta el movimiento de las inversiones disponibles para la venta: (excluye intereses acumulados por cobrar):

|  | 2015              | 2014              |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año                    | 39,553,266        | 32,010,008        |
| Ganancia en venta de valores               | 85                | (176,873)         |
| Compras                                    | 25,367,857        | 39,329,312        |
| Ventas                                     | (15,926,229)      | (33,968,618)      |
| (Pérdida) ganancia no realizada en valores | <u>(361,235)</u>  | <u>2,359,437</u>  |
| Saldo al final del año                     | <u>48,633,744</u> | <u>39,553,266</u> |

#### Inversiones en Valores Mantenedos hasta su Vencimiento

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 2.93% y 13.48% (2014: entre 6.00% y 12.00%); la tasa de interés promedio ponderada es de 6.29% (2014: 8.399%).

|   | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Bonos de la República de Panamá                   | 220,255        | 220,087        |
| Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América | <u>200,000</u> | <u>200,000</u> |
|   | <u>420,255</u> | <u>420,087</u> |

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de valores fue obtenido de Bloomberg.

Al 31 de diciembre de 2015, el interés anual sobre los valores al vencimiento oscilaba entre 7.250% 9.375a %; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 8.363% (2014: 8.363%).

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 8. Préstamos

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamo (uso de fondos), neto de provisión (excluye intereses por cobrar) se resume a continuación:

|   | 2015               | 2014               |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Sector Externo</b>                       |                    |                    |
| Turismo                                     | 113,113,481        | 158,595,384        |
| Industriales                                | 192,402,512        | 128,304,009        |
| Tarjetas de crédito                         | 46,405,418         | 45,950,372         |
| Consumidor                                  | 40,807,163         | 27,649,344         |
| Construcción                                | 54,077,767         | 76,522,016         |
| Comunicaciones y servicios                  | 137,360,000        | 97,743,820         |
| Comercio                                    | 84,811,458         | 86,665,837         |
| Hipotecarios residenciales                  | 10,655,794         | 10,441,952         |
| Instituciones financieras y de seguros      | 45,360,650         | 20,686,806         |
| Agropecuarios                               | 19,869,510         | 29,938,719         |
| Hipotecarios comerciales                    | 2,639,127          | 2,928,592          |
| Petróleo y derivados                        | 45,555,815         | 44,103,998         |
| Minas y canteras                            | 4,104,073          | 4,594,549          |
| Puertos y ferrocarriles                     | <u>989,581</u>     | <u>1,006,702</u>   |
| Total de préstamos                          | 798,152,349        | 735,132,100        |
| Reserva para posibles pérdidas en préstamos | <u>(3,009,619)</u> | <u>(3,952,170)</u> |
| Préstamos, neto                             | <u>795,142,730</u> | <u>731,179,930</u> |

Los préstamos están otorgados a clientes domiciliados en República Dominicana por lo que existe una concentración de riesgo en ese país, el cual es revelado con mayor detalle en la Nota 3.

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

|                                | 2015               | 2014               |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Tasa variable                  | 751,746,931        | 689,181,728        |
| Tasa fija - tarjeta de crédito | <u>46,405,418</u>  | <u>45,950,372</u>  |
|                                | <u>798,152,349</u> | <u>735,132,100</u> |

El Banco clasifica como morosos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o interés con atrasos de 31 hasta 90 días después de la fecha acordada y vencidos aquellos con atrasos de 91 días y más después del vencimiento de dichos pagos.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 8. Préstamos (Continuación)

Los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no reconocidos como ingresos sobre estos préstamos se resumen a continuación:

|   | 2015              | 2014             |
|---|-------------------|------------------|
| Préstamos vencidos:                               |                   |                  |
| En no acumulación de intereses                    | <u>3,982,198</u>  | <u>7,838,727</u> |
| Préstamos morosos:                                |                   |                  |
| En acumulación de intereses                       | <u>3,184,260</u>  | <u>607,341</u>   |
| En no acumulación de intereses                    | <u>2,623,052</u>  | <u>-</u>         |
| Préstamos reestructurados durante el período      | <u>14,758,449</u> | <u>844,181</u>   |
| Intereses no reconocidos a ingresos en el período | <u>47,419</u>     | <u>217,641</u>   |

El saldo total de los préstamos reestructurados asciende a B/.20,540,427 (2014: B/.17,546,879).

Durante el período 2013, el Banco recibió cesión de préstamos de un banco relacionado por un total de B/.5,833,333, los cuales al 31 de diciembre de 2015, presentaban un saldo de B/.3,111,247. Adicionalmente, durante el período del año 2014, el Banco recibió una cesión de préstamo por B/.6,187,789 por medio de una relacionada, el cual al 31 de diciembre de 2015 presentaba un saldo de B/.5,124,404.

La Administración del Banco realizó la clasificación de la cartera de préstamos en base al Acuerdo No.004-2013, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

| Tipo de Préstamo | 2015               |                   |                   |                  |                  | Total              |
|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|
|                  | Normal             | Mención Especial  | Subnormal         | Dudoso           | Irrecuperable    |                    |
| Corporativos     | 686,764,556        | 19,641,609        | 5,705,741         | 271,391          | 0                | 712,383,297        |
| Consumo          | 69,543,271         | 13,992,211        | 760,562           | 1,148,858        | 324,150          | 85,769,052         |
| Otros préstamos  | -                  | -                 | -                 | -                | -                | -                  |
|                  | <u>756,307,827</u> | <u>33,633,820</u> | <u>6,466,303</u>  | <u>1,420,249</u> | <u>324,150</u>   | <u>798,152,349</u> |
| Tipo de Préstamo | 2014               |                   |                   |                  |                  | Total              |
|                  | Normal             | Mención Especial  | Subnormal         | Dudoso           | Irrecuperable    |                    |
| Corporativos     | 627,747,770        | 18,425,531        | 12,273,642        | 1,381,791        | 3,674,105        | 663,502,839        |
| Consumo          | 60,626,949         | 8,001,597         | 1,851,500         | 1,000,294        | 148,921          | 71,629,261         |
| Otros préstamos  | -                  | -                 | -                 | -                | -                | -                  |
|                  | <u>688,374,719</u> | <u>26,427,128</u> | <u>14,125,142</u> | <u>2,382,085</u> | <u>3,823,026</u> | <u>735,132,100</u> |

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 8. Préstamos (Continuación)

La Administración del Banco ha estimado las reservas presentadas en el balance general consolidado en base a NIC 39:

| Tipo de Reserva | 2015             |           |         |               |           |
|-----------------|------------------|-----------|---------|---------------|-----------|
|                 | Mención Especial | Subnormal | Dudoso  | Irrecuperable | Total     |
| Específicas     | 718,198          | 1,043,275 | 923,996 | 324,150       | 3,009,619 |

  

| Tipo de Reserva | 2014             |           |           |               |           |
|-----------------|------------------|-----------|-----------|---------------|-----------|
|                 | Mención Especial | Subnormal | Dudoso    | Irrecuperable | Total     |
| Específicas     | 1,296,517        | 1,423,250 | 1,083,482 | 148,921       | 3,952,170 |

El movimiento de la reserva para préstamos, se resume a continuación:

|                            | 2015        | 2014        |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Saldo al inicio del año    | 3,952,170   | 4,922,760   |
| Provisión cargada a gastos | 1,535,913   | 1,248,949   |
| Recuperaciones             | 548,865     | 478,999     |
| Préstamos castigados       | (3,027,329) | (2,698,538) |
| Saldo al final del año     | 3,009,619   | 3,952,170   |

Al 31 de diciembre de 2015, dentro de los préstamos castigados, se incluyen B/.2,752,580 (2014: B/.2,359,967) correspondientes a castigos de tarjetas de crédito.

Una parte importante de la cartera de créditos del Banco está constituida por préstamos comerciales y préstamos a empresas de servicios, con garantía de depósitos a plazo fijo y garantías hipotecarias que representan aproximadamente el 31.24% (2014: 47%) de la cartera de préstamos.

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de préstamos por tipo de riesgo al 31 de diciembre:

| Por tipo de riesgo | 2015        |        | 2014        |        |
|--------------------|-------------|--------|-------------|--------|
|                    | Total       | %      | Total       | %      |
| Normal             | 756,307,827 | 94.76  | 688,374,719 | 93.64  |
| Mención especial   | 33,633,820  | 4.21   | 26,427,128  | 3.59   |
| Sub normal         | 6,466,303   | 0.81   | 14,125,142  | 1.92   |
| Dudosa             | 1,420,249   | 0.18   | 2,382,085   | 0.32   |
| Irrecuperable      | 324,150     | 0.04   | 3,823,026   | 0.53   |
|                    | 798,152,349 | 100.00 | 735,132,100 | 100.00 |

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 8. Préstamos (Continuación)

A continuación se presenta el saldo de la provisión para cartera de préstamos mantenida por tipo de cartera al 31 de diciembre:

|                        | 2015             |               | 2014             |               |
|------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                        | <u>Total</u>     | <u>%</u>      | <u>Total</u>     | <u>%</u>      |
| Cartera comercial      | 2,361,073        | 43.02         | 6,477,114        | 70.70         |
| Cartera al consumo (*) | <u>3,126,828</u> | <u>56.98</u>  | <u>2,686,765</u> | <u>29.30</u>  |
|                        | <u>5,487,901</u> | <u>100.00</u> | <u>9,163,879</u> | <u>100.00</u> |

(\*) La cartera de consumo está compuesta por los rubros de tarjetas de crédito, préstamos de vehículos, adquisición de vivienda y otros.

### 9. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras a locales se resumen a continuación:

| 2015  | <u>Propiedad</u> | <u>Mobiliario y Equipo</u> | <u>Equipo Rodante</u> | <u>Mejoras a Locales</u> | <u>Total</u>     |
|---|------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Costo</b>                                  |                  |                            |                       |                          |                  |
| Al inicio del período                         | 1,749,613        | 2,763,377                  | 23,800                | 1,555,508                | 6,092,298        |
| Adiciones                                     | -                | 379,264                    | -                     | 38,919                   | 418,183          |
| Ventas y descartes                            | -                | (7,079)                    | -                     | -                        | (7,079)          |
| Al final del período                          | <u>1,749,613</u> | <u>3,135,562</u>           | <u>23,800</u>         | <u>1,594,427</u>         | <u>6,503,402</u> |
| <b>Depreciación y Amortización Acumuladas</b> |                  |                            |                       |                          |                  |
| Al inicio del período                         | 986,456          | 1,623,353                  | 23,800                | 353,971                  | 2,987,580        |
| Adiciones                                     | 87,482           | 482,141                    | -                     | 317,588                  | 887,211          |
| Ventas y descartes                            | -                | (2,048)                    | -                     | -                        | (2,048)          |
| Al final del período                          | <u>1,073,938</u> | <u>2,103,446</u>           | <u>23,800</u>         | <u>671,559</u>           | <u>3,872,743</u> |
| Saldo neto                                    | <u>675,675</u>   | <u>1,032,116</u>           | <u>-</u>              | <u>922,868</u>           | <u>2,630,659</u> |
| <b>2014</b>                                   |                  |                            |                       |                          |                  |
| <b>Costo</b>                                  |                  |                            |                       |                          |                  |
| Al inicio del período                         | 1,749,613        | 1,632,237                  | 23,800                | 2,124,688                | 5,530,338        |
| Adiciones                                     | -                | 1,190,044                  | -                     | 58,955                   | 1,248,999        |
| Ventas y descartes                            | -                | (58,904)                   | -                     | (628,135)                | (687,039)        |
| Al final del período                          | <u>1,749,613</u> | <u>2,763,377</u>           | <u>23,800</u>         | <u>1,555,508</u>         | <u>6,092,298</u> |
| <b>Depreciación y Amortización Acumuladas</b> |                  |                            |                       |                          |                  |
| Al inicio del período                         | 898,763          | 1,133,476                  | 20,623                | 70,823                   | 2,123,685        |
| Adiciones                                     | 87,481           | 517,788                    | 3,177                 | 283,148                  | 891,594          |
| Ventas y descartes                            | 212              | (27,911)                   | -                     | -                        | (27,699)         |
| Al final del período                          | <u>986,456</u>   | <u>1,623,353</u>           | <u>23,800</u>         | <u>353,971</u>           | <u>2,987,580</u> |
| Saldo neto                                    | <u>763,157</u>   | <u>1,140,024</u>           | <u>-</u>              | <u>1,201,537</u>         | <u>3,104,718</u> |

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 10. Activos Intangibles

Los activos intangibles se componen de programas informáticos adquiridos y su movimiento se resume a continuación:

|                     | 2015             | 2014             |
|---------------------|------------------|------------------|
| <b>Costo</b>        |                  |                  |
| Al inicio del año   | 3,471,668        | 2,993,375        |
| Adquisiciones       | 454,807          | 478,293          |
| Descartados         | <u>(1,177)</u>   | <u>-</u>         |
| Al final del año    | <u>3,925,298</u> | <u>3,471,668</u> |
| <b>Amortización</b> |                  |                  |
| Al inicio del año   | 2,645,221        | 2,005,564        |
| Amortización        | 653,451          | 639,657          |
| Descartado          | <u>(2,791)</u>   | <u>-</u>         |
| Al final del año    | <u>3,295,881</u> | <u>2,645,221</u> |
| Saldo neto          | <u>629,417</u>   | <u>826,447</u>   |

### 11. Bienes Adjudicados

Los bienes adjudicados se presentan a continuación:

|                         | 2015               | 2014               |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año | 28,049,081         | 31,492,674         |
| Aumentos                | 3,512,257          | 1,079,753          |
| Ventas                  | <u>(5,267,328)</u> | <u>(4,523,346)</u> |
|                         | <u>26,294,010</u>  | <u>28,049,081</u>  |

El movimiento de la reserva para bienes adjudicados de prestatarios se detalla a continuación:

|                            | 2015               | 2014               |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año    | 5,181,418          | 2,547,283          |
| Incremento                 | 5,566,336          | 3,886,469          |
| Descargo por ventas        | <u>(1,584,646)</u> | <u>(1,252,334)</u> |
| Saldo al final del período | <u>9,163,107</u>   | <u>5,181,418</u>   |

A partir del año 2013, la reserva para bienes adjudicados, en base a lo establecido en el Acuerdo 3-2009, se estableció como una Reserva Patrimonial.



## Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

#### 12. Otros Activos

Los otros activos incluyen lo siguiente:

|                               | 2015             | 2014             |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar            | 24,488           | 405,001          |
| Fondo de cesantía             | 581,472          | 526,347          |
| Escrow account                | -                | 500,000          |
| Depósitos en garantía         | 275,650          | 275,650          |
| Anticipo de compras           | 116,967          | 5,881            |
| Incentivos por cobrar         | 783,393          | 838,594          |
| Gastos pagados por adelantado | 4,222,179        | 127,326          |
| Otros activos                 | <u>113,451</u>   | <u>359,117</u>   |
|                               | <u>6,117,600</u> | <u>3,037,916</u> |

#### 13. Depósitos

Los depósitos de clientes se resumen a continuación:

|                                  | 2015               | 2014               |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Depósitos extranjeros:           |                    |                    |
| Depósitos a la vista             | 249,176,075        | 206,657,966        |
| Depósitos a plazo - particulares | <u>616,015,089</u> | <u>628,016,412</u> |
| Total de depósitos extranjeros   | <u>865,191,164</u> | <u>834,674,378</u> |

La tasa de interés anual en los depósitos de clientes oscilan en un rango entre 0.01% a 4.00% (2014: 0.01% a 4.00%).

#### 14. Programa de Fidelidad de Clientes

El Programa de Fidelidad de Clientes del Banco, corresponde a los programas de tarjetas de crédito que otorgan millas por su uso. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco mantiene registrada B/.313,030 y B/.197,795, respectivamente, con la finalidad de registrar el valor del ingreso neto que representa el uso probable de los premios otorgados a los clientes como un incentivo por sus compras realizadas.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 15. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se presentan a continuación:

|  | 2015              | 2014             |
|--|-------------------|------------------|
| <b>Banco Latinoamericano de Comercio</b>   |                   |                  |
| Préstamo pagadero en cuotas mensuales a capital e intereses con vencimiento el 1 de marzo de 2016, tasa de interés anual de 2.6%.    | <u>15,000,000</u> | <u>-</u>         |
| <b>Bancoldex</b>   |                   |                  |
| Préstamo pagadero en cuotas mensuales a capital e intereses con vencimiento el 17 de febrero de 2015, tasa de interés anual de 2.1%. | <u>-</u>          | <u>2,500,000</u> |

### 16. Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

|  | 2015             | 2014             |
|--|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar por gastos relacionados a bienes adjudicados | 138,463          | 572,320          |
| Bonificaciones a empleados por pagar                           | 3,211            | 30,396           |
| Provisiones laborales  | 165,812          | 156,791          |
| Retenciones patronales   | 152,030          | 143,366          |
| Partidas por aplicar   | 45,864           | 8,636            |
| Impuesto por pagar por venta de bien adjudicado                | -                | 500,000          |
| Comisiones por pagar   | 41,221           | 174,100          |
| Cuentas por pagar  | 356,433          | 528,551          |
| Cuentas por pagar relacionadas                                 | 200,010          | 268,281          |
| Otros pasivos  | <u>1,493,237</u> | <u>764,860</u>   |
|  | <u>2,596,281</u> | <u>3,147,301</u> |

### 17. Capital en Acciones Comunes

Los accionistas preferentes tienen derecho a recibir dividendos antes que cualquier pago de dividendos a los tenedores de las acciones comunes y devengan un dividendo no acumulativo pagadero según determinación de la Junta Directiva.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 17. Capital en Acciones Comunes (Continuación)

La sociedad se reserva el derecho de redimir las acciones preferidas parcial o totalmente una vez transcurridos tres (3) años a partir de la fecha de su emisión que fue el 15 de abril de 2003, por un valor que no podrá ser menor de su valor nominal y de conformidad con los términos y condiciones que establezca la Junta Directiva.

La composición del capital del Banco en acciones comunes se resume así:

|                            | 2015               |             | 2014               |             |
|----------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
|                            | Número de Acciones | Monto       | Número de Acciones | Monto       |
| <b>Acciones Preferidas</b> |                    |             |                    |             |
| Acciones autorizadas       | 35,000             | 35,000,000  | 35,000             | 35,000,000  |
| Acciones emitidas          | -                  | -           | -                  | -           |
| <b>Acciones Comunes</b>    |                    |             |                    |             |
| Acciones autorizadas       | 2,300,000          | 115,000,000 | 2,300,000          | 115,000,000 |
| Acciones emitidas          | 848,000            | 42,400,000  | 848,000            | 42,400,000  |

### 18. Reservas Regulatorias

Las reservas regulatorias incluyen la reserva dinámica y específica definida en el Acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, y cualquier otra reserva que dicho regulador solicite.

El Acuerdo No.004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013 establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del balance general consolidado, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito. Dicho acuerdo clasifica la cartera crediticia y estima la reserva regulatoria. Dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en una de las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80%, e Irrecuperable 100%.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 18. Reservas Regulatorias (Continuación)

#### Provisiones Específicas

El Acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En el evento de existir un exceso de provisión específica calculado conforme a este acuerdo, sobre la provisión calculada con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que se aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. Para efectos del cálculo del índice de adecuación de capital, límites de concentración en un solo deudor o partes relacionadas y cualquier otra relación prudencial, el saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital.

#### Provisión Dinámica

El Acuerdo No.004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.

El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

1. Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 18. Reservas Regulatorias (Continuación)

#### Provisión Dinámica (continuación)

2. Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.
3. Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica es la suma de los dos componentes, obtenidos en los numerales 1 y 2 menos el tercer componente, con su signo, del monto obtenido en el numeral 3, es decir, que si este último componente es negativo, debe sumarse. El monto de la provisión dinámica debe cumplir las restricciones:

- a. No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- b. No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- c. No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El movimiento de la reserva regulatoria es el siguiente:

|                                | <u>Dinámica</u>   | <u>Específica</u> | <u>Total</u>      |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>31 de diciembre de 2015</b> |                   |                   |                   |
| Saldo al inicio del año        | 8,050,515         | 5,211,709         | 13,262,224        |
| Aumento                        | 6,154,045         | -                 | 6,154,045         |
| Disminución                    | -                 | (2,733,427)       | (2,733,427)       |
| Saldo al final del año         | <u>14,204,560</u> | <u>2,478,282</u>  | <u>16,682,842</u> |

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 18. Reservas Regulatorias (Continuación)

#### Provisión Dinámica (continuación)

|                                | <u>Dinámica</u>  | <u>Específica</u> | <u>Total</u>      |
|--------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>31 de diciembre de 2014</b> |                  |                   |                   |
| Saldo al inicio del año        | -                | 1,010,181         | 1,010,181         |
| Aumento                        | 8,050,515        | -                 | 8,050,515         |
| Disminución                    | <u>-</u>         | <u>3,230,938</u>  | <u>3,230,938</u>  |
| Saldo al final del año         | <u>8,050,515</u> | <u>5,211,709</u>  | <u>13,262,224</u> |

### 19. Otras Comisiones y Otros Ingresos

El desglose de otras comisiones y otros ingresos se presenta a continuación:

|  | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Otras Comisiones</b>                                      |                  |                  |
| Avales, fianzas y garantías                                  | 215,689          | 313,248          |
| Servicios bancarios y carta de crédito                       | 340,696          | 377,964          |
| Préstamos  | <u>105,803</u>   | <u>560,912</u>   |
|  | <u>662,188</u>   | <u>1,252,124</u> |
| <b>Otros Ingresos</b>  |                  |                  |
| Recuperaciones   | 2,165,233        | 1,599,251        |
| Otros ingresos   | 105,263          | 93,375           |
| Incentivos tarjetas de crédito                               | 945,562          | 1,010,103        |
| Confección de cheques de gerencia                            | 51,818           | 51,371           |
| Penalización por cancelación anticipada de depósitos a plazo | <u>18,039</u>    | <u>10,384</u>    |
|  | <u>3,285,915</u> | <u>2,764,484</u> |

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 20. Gastos

El desglose de gastos y otras comisiones se presenta a continuación:

|  | 2015             | 2014             |
|--|------------------|------------------|
| <b>Gastos por Comisiones</b>               |                  |                  |
| Tarjetas de crédito                        | 1,907,952        | 1,818,999        |
| Otros gastos por comisiones                | <u>17,584</u>    | <u>20,402</u>    |
|  | <u>1,925,536</u> | <u>1,839,401</u> |
| <br>                                       |                  |                  |
| <b>Salarios y Otros Gastos de Personal</b> |                  |                  |
| Salarios                                   | 1,238,295        | 1,398,057        |
| Participación en utilidades de empleados   | 566,163          | 450,158          |
| Beneficio a empleados                      | 254,550          | 111,379          |
| Decimotercer mes                           | 125,329          | 114,737          |
| Otros                                      | <u>564,291</u>   | <u>545,375</u>   |
|  | <u>2,748,628</u> | <u>2,619,706</u> |
| <br>                                       |                  |                  |
| <b>Otros Gastos</b>                        |                  |                  |
| Impuestos indirectos                       | 106,810          | 90,843           |
| Educación y capacitación                   | 55,035           | 48,910           |
| Cafetería                                  | 49,220           | 57,429           |
| Oficial visitantes                         | 35,835           | 35,329           |
| Electricidad                               | 66,480           | 75,123           |
| Papelería y útiles de oficina              | 38,393           | 51,679           |
| Seguros                                    | 176,728          | 227,995          |
| Publicidad                                 | 156,111          | 87,357           |
| Cuota e inscripciones                      | 372,502          | 339,237          |
| Gastos por bienes adjudicados              | 803,457          | 130,720          |
| Otros gastos de tarjeta de crédito         | 129,144          | 47,137           |
| Otros                                      | <u>474,861</u>   | <u>475,401</u>   |
|  | <u>2,464,576</u> | <u>1,667,160</u> |

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

### 21. Compromisos y Contingencias

#### Compromisos

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del balance para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito y garantías emitidas e involucran, en varios grados, elementos de riesgo de crédito.

Las garantías emitidas por orden de clientes y las cartas de crédito comerciales conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de estos créditos contingentes son similares a aquellas utilizados al extender préstamos.

Los instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general consolidado, se presentan a continuación:

|                            | 2015              | 2014              |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Carta de crédito comercial | 2,216,323         | 2,723,390         |
| Garantías emitidas         | <u>14,529,000</u> | <u>18,695,677</u> |
|                            | <u>16,745,223</u> | <u>21,419,067</u> |

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco ha identificado cartas de crédito de clientes clasificados, sobre la cual ha establecido una reserva de B/.23,533.

#### Contingencias

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene procesos legales pendientes de menor cuantía, en donde la Administración y los asesores legales, no prevén que los mismos tengan un efecto material en los resultados de operación, posición financiera y flujos de efectivo. La Administración del Banco considera que no es necesaria una provisión para estos casos.

### 22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo, o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Asimismo, establece una jerarquía que clasifica en 3 niveles los datos de entrada usados en la medición del valor razonable de activos y pasivos:

Nivel 1 - Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores, las acciones y títulos de deuda que se cotizan en bolsas de valores.



# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

Nivel 2 - Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).

Nivel 3 - Los datos de entrada son elementos no observables para el activo o pasivo, es decir son datos que no se pueden confirmar en sus mercados principales. En este sentido el valor razonable es el resultado de un proceso de valoración teórico.

#### *Instrumentos financieros medidos a valor razonable*

Los activos medidos a valor razonable se desglosan a continuación:

|                                | <u>2015</u>       | <u>Nivel 1</u>   | <u>Nivel 2</u>    | <u>Nivel 3</u>   |
|--------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Títulos de deuda - privada     | 13,533,196        | -                | 7,392,434         | 6,140,762        |
| Títulos de deuda gubernamental | 35,088,658        | 9,796,994        | 25,291,664        | -                |
| Acciones de capital            | <u>11,890</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>          | <u>11,890</u>    |
|                                | <u>48,633,744</u> | <u>9,796,994</u> | <u>32,684,098</u> | <u>6,152,652</u> |
|                                | <u>2014</u>       | <u>Nivel 1</u>   | <u>Nivel 2</u>    | <u>Nivel 3</u>   |
| Títulos de deuda - privada     | 23,967,331        | -                | 16,888,827        | 7,078,504        |
| Títulos de deuda gubernamental | 15,574,045        | -                | 15,574,045        | -                |
| Acciones de capital            | <u>11,890</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>          | <u>11,890</u>    |
|                                | <u>39,553,266</u> | <u>-</u>         | <u>32,462,872</u> | <u>7,090,394</u> |

Las técnicas de valuación utilizadas para determinar el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta a la fecha del estado financiero consolidado son las siguientes:

Nivel 2 - Precio de Compra/Venta de participantes de mercado

Nivel 3 - Flujo de Efectivo Descontado

A continuación se realiza una conciliación del Nivel 3 de los instrumentos financieros:

|                                  | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año          | 7,090,394        | 6,218,890        |
| Redención anticipadas            | (802,000)        | -                |
| Ganancia no realizada en valores | <u>(135,742)</u> | <u>871,504</u>   |
| Saldo al final del año           | <u>6,152,652</u> | <u>7,090,394</u> |

## Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

---

#### 22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

##### *Instrumentos financieros no medidos a valor razonable*

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el balance general consolidado.

- (a) *Depósitos a la vista y a plazo con bancos/depósitos a la vista y a plazo de clientes*  
Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- (b) *Inversiones en valores*  
Para los valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es generalmente determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores o en sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado.
- (c) *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 futuros se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- (d) *Depósitos*  
Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevos depósitos con vencimiento similar al vencimiento remanente de esos depósitos.
- (e) *Obligaciones*  
El valor en libros de obligaciones con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se descuentan los flujos de efectivo futuros a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio crítico y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

# Popular Bank Ltd., Inc. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2015

### 22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

La tabla siguiente resume el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros significativos (excluye intereses) presentados en el balance general consolidado del Banco.

|  | 2015                 |                      | 2014               |                    |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
|  | Valor<br>en Libros   | Valor<br>Razonable   | Valor<br>en Libros | Valor<br>Razonable |
| <b>Activos Financieros</b>                     |                      |                      |                    |                    |
| Depósitos a la vista                           | 122,631,872          | 122,631,872          | 167,739,926        | 167,739,926        |
| Depósitos a plazo                              | 75,175,000           | 75,175,000           | 37,175,000         | 37,175,000         |
| Inversiones mantenidas hasta su<br>vencimiento | 420,255              | 528,843              | 420,087            | 549,829            |
| Préstamos, neto                                | 795,142,730          | 795,142,730          | 731,179,930        | 731,179,930        |
| Bienes adjudicados, neto                       | <u>26,294,010</u>    | <u>44,113,150</u>    | <u>28,048,081</u>  | <u>49,249,574</u>  |
|  | <u>1,019,663,867</u> | <u>1,037,591,595</u> | <u>964,563,024</u> | <u>985,894,259</u> |
| <b>Pasivos Financieros</b>                     |                      |                      |                    |                    |
| Depósitos a la vista                           | 249,176,075          | 249,176,075          | 206,657,966        | 206,657,966        |
| Depósitos a plazo                              | 616,015,089          | 616,639,548          | 628,016,412        | 629,874,664        |
| Financiamientos recibido                       | <u>15,000,000</u>    | <u>15,000,000</u>    | <u>2,500,000</u>   | <u>2,500,000</u>   |
|  | <u>880,191,164</u>   | <u>880,815,623</u>   | <u>837,174,378</u> | <u>839,032,630</u> |

La tasa de interés anual utilizada para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos es 5.07 % (2014: 5.84%) y para los depósitos a plazo es 2.15% (2014: 2.33%).

### 23. Impuestos

De acuerdo con las leyes fiscales panameñas, el Banco está exento del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.