

**STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC.
Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Utilidades (Pérdidas) Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a la Información Financiera Condensada Consolidada

Anexos

| | |
|---|---|
| Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera | 1 |
| Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Resultados | 2 |
| Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Utilidades (Pérdidas) Integrales..... | 3 |



KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva
Strategic Investors Group, Inc.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Strategic Investors Group, Inc. y Subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, los estados consolidados de resultados, utilidades (pérdidas) integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables 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 conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea 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 conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno 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.

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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Strategic Investors Group, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información de consolidación

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación incluida en los Anexos 1 al 3 se presenta para propósitos de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros consolidados ni para presentar la situación financiera y el desempeño financiero de las compañías individuales. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos los aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

KPMG

30 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

| <u>Activos:</u> | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Efectivo y efectos de caja | | 4,777,596 | 3,731,783 |
| Depósitos en bancos: | | | |
| A la vista en bancos locales | | 5,470,678 | 5,099,931 |
| A la vista en bancos extranjeros | | 9,966,782 | 46,031,627 |
| A plazo en bancos locales | | 29,074,811 | 61,234,649 |
| A plazo en bancos extranjeros | | 24,200,000 | 10,000,000 |
| Total de depósitos en bancos | | <u>68,712,271</u> | <u>122,366,207</u> |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 10 | <u>73,489,867</u> | <u>126,097,990</u> |
| Inversiones en valores: | 4, 11 | | |
| Valores a valor razonable | | 15,329,516 | 26,194,794 |
| Valores disponibles para la venta | | 59,033,429 | 86,138,132 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | | 2,105,351 | 2,147,613 |
| Inversiones en valores, neto | | <u>76,468,296</u> | <u>114,480,539</u> |
| Valores mantenidos bajo acuerdos de reventa | 12 | 0 | 1,299,000 |
| Préstamos | | 403,914,892 | 390,435,796 |
| Menos: Reserva para pérdidas en préstamos | | (3,864,366) | (4,854,531) |
| Comisiones descontadas no devengadas | | (467,895) | (547,960) |
| Préstamos, neto | 4, 13 | <u>399,582,631</u> | <u>385,033,305</u> |
| Propiedad, mobiliario y equipo, neto | 14 | 2,954,117 | 3,250,183 |
| Otros activos: | | | |
| Intereses acumulados por cobrar | | 3,088,791 | 3,346,980 |
| Obligaciones de clientes bajo aceptaciones | | 0 | 934,526 |
| Depósitos en garantía | | 117,231 | 117,726 |
| Activos intangibles | 15 | 1,392,722 | 1,550,389 |
| Plusvalía | 15 | 3,725,136 | 3,725,136 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 22 | 734,269 | 1,259,294 |
| Otros activos | 16 | 9,531,940 | 6,751,009 |
| Total de activos | | <u>571,085,000</u> | <u>647,846,077</u> |

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

| <u>Pasivos y Patrimonio:</u> | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pasivos: | | | |
| Depósitos de clientes: | | | |
| A la vista locales | | 46,795,566 | 78,822,294 |
| A la vista extranjeros | | 27,805,339 | 56,360,621 |
| De ahorros locales | | 45,083,605 | 53,506,067 |
| De ahorros extranjeros | | 49,817,561 | 65,413,235 |
| A plazo locales | | 165,226,398 | 183,721,403 |
| A plazo extranjeros | | 130,822,629 | 112,710,055 |
| Depósitos interbancarios: | | | |
| Locales | | 10,148,929 | 13,238,878 |
| Extranjeros | | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Total de depósitos de clientes | 9 | <u>480,700,027</u> | <u>568,772,553</u> |
| | | | |
| Financiamientos recibidos | 17 | 30,950,000 | 17,950,000 |
| Bonos corporativos por pagar | 18 | 15,000,000 | 15,000,000 |
| | | | |
| Intereses acumulados por pagar | | 2,196,840 | 2,002,844 |
| Aceptaciones pendientes | | 0 | 934,526 |
| Giros, cheques de gerencia y cheques certificados | | 2,880,044 | 3,317,108 |
| Otros pasivos | | 2,911,410 | 4,048,782 |
| Total de pasivos | | <u>534,638,321</u> | <u>612,025,813</u> |
| | | | |
| Patrimonio: | | | |
| Acciones comunes | 19 | 19,702,840 | 18,949,550 |
| Capital adicional pagado | 19 | 9,808,216 | 8,000,320 |
| Reserva regulatoria para bienes adjudicados | | 42,022 | 9,945 |
| Reserva para valuación de inversiones en valores | | (5,199,322) | (3,195,580) |
| Exceso de reserva regulatoria de crédito | | 3,726,736 | 0 |
| Reserva regulatoria para inversiones | | 931,000 | 0 |
| Provisión dinámica | | 5,849,797 | 4,066,636 |
| Utilidades no distribuidas | | 1,585,390 | 7,989,393 |
| Total de patrimonio | | <u>36,446,679</u> | <u>35,820,264</u> |
| | | | |
| Compromisos y contingencias | 20 | | |
| | | | |
| Total de pasivos y patrimonio | | <u><u>571,085,000</u></u> | <u><u>647,846,077</u></u> |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos por intereses y comisiones: | | | |
| Intereses sobre: | | | |
| Préstamos | | 27,222,018 | 24,257,024 |
| Depósitos en bancos | | 133,731 | 134,658 |
| Valores | | 3,536,933 | 2,975,240 |
| Comisiones sobre préstamos | | 1,143,441 | 1,617,548 |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | | <u>32,036,123</u> | <u>28,984,470</u> |
| Gastos por intereses: | | | |
| Depósitos | | 13,035,092 | 11,455,077 |
| Obligaciones | | 1,748,928 | 1,218,200 |
| Total de gastos por intereses | | <u>14,784,020</u> | <u>12,673,277</u> |
| Ingresos netos por intereses y comisiones | | <u>17,252,103</u> | <u>16,311,193</u> |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 13 | 2,310,484 | 1,068,294 |
| Pérdida para deterioro de inversiones en valores | | 2,623,555 | 535,802 |
| Ingresos netos por intereses y comisiones después de provisión y pérdida por deterioro en valores | | <u>12,318,064</u> | <u>14,707,097</u> |
| Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros: | | | |
| Otras comisiones e ingresos, netos | | 2,464,295 | 3,060,078 |
| Dividendos recibidos | 11 | 454,842 | 280,312 |
| Ganancia en venta de valores | 11 | 651,698 | 36,820 |
| (Pérdida) ganancia neta en operaciones con derivados | 11 | (347,679) | 58,646 |
| Ganancia (pérdida) no realizada en valores | 11 | 41,498 | (77,601) |
| Otros ingresos, neto | 8 | 556,041 | 580,051 |
| Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto | | <u>3,820,695</u> | <u>3,938,306</u> |
| Ingresos, neto | | <u>16,138,759</u> | <u>18,645,403</u> |
| Gastos generales y administrativos: | | | |
| Salarios y gastos de personal | 7, 9 | 6,412,583 | 6,295,366 |
| Otros gastos del personal | | 819,268 | 716,833 |
| Alquileres | | 1,299,031 | 1,236,141 |
| Propaganda y promoción | | 514,238 | 372,030 |
| Honorarios y servicios profesionales | | 1,143,704 | 964,131 |
| Seguros | | 284,633 | 303,847 |
| Mantenimiento de tecnología e infraestructura | | 587,746 | 528,121 |
| Depreciación y amortización | 14 | 1,092,669 | 891,049 |
| Comunicaciones y correo | | 468,545 | 435,983 |
| Útiles y papelería | | 122,891 | 145,923 |
| Impuestos varios, distintos de renta | | 632,510 | 553,482 |
| Luz y agua | | 220,874 | 229,664 |
| Otros | 7 | 1,628,637 | 1,219,124 |
| Total de gastos generales y administrativos | | <u>15,227,329</u> | <u>13,891,694</u> |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | | <u>911,430</u> | <u>4,753,709</u> |
| Impuesto sobre la renta | 22 | 842,460 | 961,358 |
| Utilidad neta | | <u>68,970</u> | <u>3,792,351</u> |

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

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades (Pérdidas) Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|---------------------------|-------------------------|
| Utilidad neta del año | | <u>68,970</u> | <u>3,792,351</u> |
| Otras utilidades (pérdidas) integrales | | | |
| Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones | | | |
| Reserva para valuación de inversiones en valores: | | | |
| Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta | | (3,990,379) | (749,015) |
| Transferencia a resultados por deterioro de valores | 11 | 2,623,555 | 535,802 |
| Transferencia a resultados por venta de valores | 11 | (636,918) | (33,820) |
| Otras pérdidas integrales del año | | <u>(2,003,742)</u> | <u>(247,033)</u> |
| Total (pérdidas) utilidades integrales del año | | <u><u>(1,934,772)</u></u> | <u><u>3,545,318</u></u> |

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

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

| | <u>Acciones comunes</u> | <u>Capital adicional pagado</u> | <u>Reserva regulatoria para bienes adjudicados</u> | <u>Reserva para valuación de inversiones en valores</u> | <u>Exceso de reserva regulatoria de crédito</u> | <u>Reserva regulatoria para inversiones</u> | <u>Provisión dinámica</u> | <u>Utilidades no distribuidas</u> | <u>Total de patrimonio</u> |
|--|-----------------------------|---|--|---|---|---|-------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 18,949,550 | 8,000,320 | 4,590 | (2,948,547) | 0 | 0 | 0 | 8,269,033 | 32,274,946 |
| Utilidad neta del año | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,792,351 | 3,792,351 |
| Otras pérdidas integrales | | | | | | | | | |
| Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | (749,015) | 0 | 0 | 0 | 0 | (749,015) |
| Transferencia a resultados por deterioro de valores | 0 | 0 | 0 | 535,802 | 0 | 0 | 0 | 0 | 535,802 |
| Transferencia a resultados por venta de valores | 0 | 0 | 0 | (33,820) | 0 | 0 | 0 | 0 | (33,820) |
| Reserva regulatoria para bienes adjudicados | 0 | 0 | 5,355 | 0 | 0 | 0 | 0 | (5,355) | 0 |
| Provisión dinámica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4,066,636 | (4,066,636) | 0 |
| Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del año | 0 | 0 | 5,355 | (247,033) | 0 | 0 | 4,066,636 | (4,071,991) | (247,033) |
| Total de utilidades (pérdidas) integrales del año | 0 | 0 | 5,355 | (247,033) | 0 | 0 | 4,066,636 | (279,640) | 3,545,318 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 19 18,949,550 | 8,000,320 | 9,945 | (3,195,580) | 0 | 0 | 4,066,636 | 7,989,393 | 35,820,264 |
| Utilidad neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 68,970 | 68,970 |
| Otras pérdidas integrales | | | | | | | | | |
| Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | (3,990,379) | 0 | 0 | 0 | 0 | (3,990,379) |
| Transferencia a resultados por deterioro de valores | 0 | 0 | 0 | 2,623,555 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,623,555 |
| Transferencia a resultados por venta de valores | 0 | 0 | 0 | (636,918) | 0 | 0 | 0 | 0 | (636,918) |
| Exceso de reserva regulatoria para crédito | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,726,736 | 0 | 0 | (3,726,736) | 0 |
| Exceso de reserva regulatoria para inversiones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 931,000 | 0 | (931,000) | 0 |
| Reserva regulatoria para bienes adjudicados | 0 | 0 | 32,077 | 0 | 0 | 0 | 0 | (32,077) | 0 |
| Provisión dinámica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,783,161 | (1,783,161) | 0 |
| Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del año | 0 | 0 | 32,077 | (2,003,742) | 3,726,736 | 931,000 | 1,783,161 | (6,472,974) | (2,003,742) |
| Total de utilidades (pérdidas) integrales del año | 0 | 0 | 32,077 | (2,003,742) | 3,726,736 | 931,000 | 1,783,161 | (6,404,003) | (1,934,771) |
| Transacciones con los accionistas | | | | | | | | | |
| Emisión de acciones en efectivo | 753,290 | 1,807,896 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,561,186 |
| Total de transacciones con los accionistas | 753,290 | 1,807,896 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,561,186 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 19 19,702,840 | 9,808,216 | 42,022 | (5,199,322) | 3,726,736 | 931,000 | 5,849,797 | 1,585,390 | 36,446,679 |

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

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|--------------------------|---------------------------|
| Actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta | | 68,970 | 3,792,351 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 13 | 2,310,484 | 1,068,294 |
| Pérdida para deterioro de inversiones en valores | 11 | 2,623,555 | 535,802 |
| Depreciación y amortización | 14 | 1,092,669 | 891,049 |
| Ganancia neta en venta de valores | | (651,698) | (36,820) |
| Pérdida (ganancia) neta en operaciones con derivados | | 347,679 | (58,646) |
| Pérdida en venta de propiedad, mobiliario y equipo | | 858 | 22,053 |
| Ingresos netos por intereses y comisiones | | (17,252,103) | (16,311,193) |
| Impuesto sobre la renta | 22 | 842,460 | 961,358 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | | |
| Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses | | 606,293 | (890,688) |
| Valores mantenidos bajo acuerdo de reventa | | 1,299,000 | (1,299,000) |
| Valores a valor razonable | | 10,850,408 | (16,468,175) |
| Préstamos | | (16,859,810) | (78,941,273) |
| Otros activos | | (139,293) | (4,541,592) |
| Depósitos recibidos | | (88,072,526) | 179,130,365 |
| Otros pasivos | | (3,498,975) | 2,468,771 |
| Efectivo generado de operaciones | | | |
| Intereses y comisiones recibidos | | 32,294,312 | 28,451,353 |
| Intereses pagados | | (14,590,024) | (12,498,384) |
| Impuesto sobre la renta pagado | | (1,044,932) | (410,613) |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | <u>(89,772,673)</u> | <u>85,865,012</u> |
| Actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de valores disponibles para la venta | | (11,509,239) | (46,815,347) |
| Producto de la venta de valores disponibles para la venta | 11 | 34,316,428 | 17,350,175 |
| Redención (adquisición) de valores hasta su vencimiento | | 42,262 | (503,047) |
| Adquisición de mobiliario y equipo | | (639,794) | (290,926) |
| Producto de la venta de propiedad y mejoras | | 0 | 1,403,500 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | <u>22,209,657</u> | <u>(28,855,645)</u> |
| Actividad de financiamiento: | | | |
| Producto de financiamientos recibidos | | 24,750,000 | 22,350,000 |
| Pagos de financiamientos recibidos | | (11,750,000) | (26,900,000) |
| Bonos corporativos por pagar | | 0 | 7,518,000 |
| Venta y emisión de acciones | | 2,561,186 | 0 |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | <u>15,561,186</u> | <u>2,968,000</u> |
| (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | | (52,001,830) | 59,977,367 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 124,663,990 | 64,686,623 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 10 | <u><u>72,662,160</u></u> | <u><u>124,663,990</u></u> |

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

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Strategic Investors Group, Inc. (en adelante, “la Casa Matriz”), es una sociedad anónima constituida conforme a las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No.18082 del 16 de septiembre de 2009 y es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Balboa Bank & Trust, Corp. y Subsidiarias y Strategic Oil Corp. (en adelante, en conjunto, la “Compañía”).

Balboa Bank & Trust, Corp.

Balboa Bank & Trust, Corp. (en adelante, el “Banco”), fue constituido el 23 de diciembre de 2002 según las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública No.8299, bajo el nombre de Stanford Bank (Panamá), S. A. El 1 de abril de 2005, la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la “Superintendencia de Bancos”) le otorgó la Licencia General mediante Resolución S.B. No.033-2005. La Licencia General Bancaria y la Licencia Fiduciaria le permiten llevar a cabo el negocio de banca y fideicomisos, en cualquier parte de la República de Panamá, así como efectuar transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

Mediante Resolución S.B.P. No.057-2009 de 17 de febrero de 2009, la Superintendencia de Bancos de Panamá ordenó la toma del control administrativo y operativo de Stanford Bank (Panamá), S. A., efectiva a partir del 18 de febrero de 2009, y con fundamento en lo dispuesto en los Artículos 131 y 132 de la Ley Bancaria.

Según orden emitida el 10 de febrero de 2010, se autorizó proceder con una moción de venta privada del Banco, la cual concluyó el 31 de marzo de 2010, cuando cedió la totalidad del control accionario del Banco a favor de la Casa Matriz.

Con fecha 21 de abril de 2010, la Superintendencia de Bancos autorizó el cambio de nombre a Balboa Bank & Trust, Corp. a través de la Resolución S.B.P. No. 092-2010.

Mediante contrato de fecha 28 de junio de 2012, la Casa Matriz acordó adquirir el 100% de las acciones de Banco Trasatlántico, S. A. El traspaso de las acciones a la Casa Matriz fue aprobado por la Superintendencia de Bancos según Resolución S.B.P. No.133-2012, del 19 de octubre de 2012 y la transacción de compra ocurrió el 29 de octubre de 2012.

Como parte de los planes continuos de optimizar las operaciones del grupo, el 21 de diciembre de 2012, los accionistas de la Casa Matriz acordaron ceder la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Banco Trasatlántico, S. A. a Balboa Bank & Trust, Corp. y surgió la necesidad de fusionar las operaciones de ambos bancos.

Este proceso de fusión por absorción fue autorizado mediante Resolución S.B.P. No.0154-2012 del 6 de diciembre de 2012 de la Superintendencia de Bancos, y la fusión se efectuó legalmente el 28 de diciembre de 2012, quedando como sociedad sobreviviente Balboa Bank & Trust, Corp.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información General, continuación

Con fecha 28 de diciembre de 2012, según Resolución S.B.P. No.0163-2012, la Superintendencia de Bancos de Panamá resolvió dejar sin efecto y cancelar la Licencia General que había sido otorgada a Banco Trasatlántico, S. A. el 9 de abril de 1979, a partir del cierre de labores del día 28 de diciembre de 2012.

A partir del 31 de octubre de 2014, la Casa Matriz cedió al Banco la totalidad de las acciones comunes de Pershore Investments, S. A., una entidad que solamente posee ciertos inmuebles.

A partir del 28 de febrero de 2015, la Casa Matriz cedió al Banco la totalidad de las acciones comunes de Balboa Securities, Corp.

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

Las oficinas principales de la Compañía se encuentran ubicadas en Calle 50 y Calle Beatriz María Cabal, Edificio Balboa Bank & Trust Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Strategic Oil Corp

Strategic Oil Corp. es una compañía constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.12543 del 17 de julio de 2013, de la Notaría Primera del Circuito de la Provincia de Panamá, inscrita en el sistema tecnológico de información del Registro Público al Documento 2432399-1-809429 el 24 de julio de 2013. Su principal actividad es llevar a cabo negocios de finanzas, tenencia de inversiones, mercantiles, manufactura, transporte y explotación de recursos naturales.

Strategic Oil Corp., es una subsidiaria 100% poseída por la Casa Matriz.

Actualmente, Strategic Oil Corp., se dedica a mantener un financiamiento en una actividad de exploración y explotación petrolera en la República de Colombia.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación

(a) *Declaración de Cumplimiento*

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la Administración para su emisión el 30 de marzo de 2016.

(b) *Base de Medición*

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable, valores disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados, los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros y el valor de venta menos costos para su venta.

Inicialmente la Compañía reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) *Moneda Funcional y de Presentación*

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad más importantes adoptadas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros consolidados, se detallan a continuación:

(a) *Base de Consolidación*

(a.1) *Subsidiarias*

La Compañía controla una subsidiaria cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la subsidiaria. Los estados financieros intermedios de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

(a.2) *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(a.3) *Transacciones Eliminadas en la Consolidación*

Las transacciones entre subsidiarias, los saldos y las ganancias o pérdidas no realizadas o ingresos y gastos que surjan de las transacciones entre las subsidiarias son eliminados al preparar los estados financieros consolidados.

(b) *Medición a Valor Razonable*

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

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

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valuación que maximizan el uso de datos de entrada observables y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

(c) *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.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(d) *Inversiones en Valores*

Los valores son clasificados a la fecha inicial, considerando la capacidad y la intención de la Administración de venderlos o mantenerlos hasta la fecha de vencimiento. La clasificación utilizada en la Compañía, se detalla a continuación:

- *Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado consolidado de resultados en el período en el cual se generan.

- *Valores Disponibles para la Venta*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un plazo indefinido, esperando ser vendidos respondiendo a su necesidad de liquidez o cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio monetario o los precios de las acciones. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de reserva para valuación de inversiones en valores en el patrimonio hasta que 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 reclasificadas al estado consolidado de resultados.

Los cambios por fluctuación de monedas extranjeras en valores disponibles para la venta son reconocidos en los resultados de las operaciones. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no sea fiable estimar un valor razonable, tales inversiones se mantienen al costo menos la reserva para valuación de inversiones.

El valor razonable de un valor de inversión es generalmente determinado con base en el precio de mercado cotizado a la fecha de reporte. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

- *Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento*

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, que la Administración de la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Los valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad de la Compañía, consisten en instrumentos de deuda, los cuales son llevados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

En el caso de inversiones en valores, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada como un indicador de que los activos están deteriorados.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumento de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

(e) *Valores Mantenidos bajo Acuerdos de Reventa*

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales la Compañía toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

(f) *Préstamos*

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y que se originan 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 y las comisiones descontadas no devengadas. Las comisiones descontadas no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(g) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es disminuido de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

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

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva por deterioro; se ha determinado una zona de incumplimiento de pago dado el comportamiento de pago de nuestros clientes, para posteriormente agrupar los préstamos que presentan características similares de riesgo de crédito que son analizados para determinar una tasa de pérdida.

- *Reversión por Deterioro*

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es revertida disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

- *Préstamos Renegociados o Reestructurados*

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho 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 mejoría en su condición, posterior a la reestructuración.

(h) *Provisión Dinámica*

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se aumentará o disminuirá mediante transferencias de y hacia las utilidades no distribuidas y es constituida por requerimiento del Acuerdo No. 004-2013 de la Superintendencia de Bancos.

(i) *Compensación de activos y pasivos financieros*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Banco cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(j) *Propiedad, Mobiliario y Equipo*

La propiedad, mobiliario y equipo son registrados al costo, y se presentan netos de depreciación y amortización acumulada.

Los costos por mejoras subsiguientes son incluidos en el valor en libros de los activos o son reconocidos como un activo separado, según corresponda. Las otras reparaciones y mejoras que no extiendan significativamente la vida útil del activo son reconocidas como gastos en el estado consolidado de resultados conforme se incurren.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los gastos de depreciación y amortización son reconocidos en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos correspondientes. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

| | |
|---------------------|--------------|
| Inmuebles | 30 años |
| Mejoras | 10 a 30 años |
| Mobiliario y equipo | 5 a 10 años |
| Equipo de cómputo | 3 años |
| Equipo rodante | 4 años |

El mobiliario y equipo se revisa por deterioro cuando los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros pueda 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 venderlo y su valor en uso.

(k) *Bienes Adjudicados Disponibles para la Venta*

Los bienes adjudicados disponibles para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado realizable de mercado de los bienes, usualmente propiedades.

Se utiliza el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecte los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados y la reserva por deterioro se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

(l) *Activos Intangibles y Plusvalía*

Los activos intangibles están representados por una base de depositantes adquirida en una combinación de negocio por parte de la Compañía, se reconocen al costo amortizado, y se amortizan sobre la base de línea recta, sobre su vida útil estimada en 12 años.

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultante de una adquisición de un negocio por parte de la Compañía.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de la Compañía y se evalúa por deterioro a ese nivel. La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compare con su valor en libros. Esta prueba de deterioro se realiza como mínimo anualmente. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro se reflejan en el estado consolidado de resultados.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(m) *Deterioro de Activos*

Los valores en libros de los activos son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si hay un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se evidencia, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado consolidado de resultados.

(n) *Garantías Financieras*

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen a la Compañía realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable. Este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía es llevada al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(o) *Financiamientos Recibidos*

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son registrados a su costo amortizado.

(p) *Bonos Corporativos por Pagar*

Los bonos corporativos emitidos son medidos inicialmente al valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(q) *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 tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(r) *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 como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del instrumento. Las comisiones sobre préstamos se incluyen como ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado consolidado de resultados. Las comisiones por otros servicios bancarios son incluidas en otros ingresos como parte de otras comisiones.

(s) *Ingresos por dividendos*

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

(t) *Información de Segmentos*

Un segmento de negocio es un componente de la Compañía, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

(u) *Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporales entre los saldos en libros de activos y pasivos para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha de reporte. Estas diferencias temporales se esperan revertir en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido activo no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(v) *Moneda Extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en monedas extranjeras son convertidos a balboas a las tasas de cambio prevalecientes a la fecha de reporte. Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron 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.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(w) *Operaciones de Fideicomiso*

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte de la Compañía, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación de la Compañía administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

(x) *Información comparativa*

Cierta información comparativa de 2014, ha sido modificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros intermedios condensados consolidados del año 2015.

(y) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas*

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

- La versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC39: Entre los efectos más importantes de esta norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
 - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período sino en el patrimonio.
 - Un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
 - Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes*. Esta norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma, reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

Por la naturaleza de las operaciones financieras de la Compañía, la adopción de estas normas podría tener un impacto en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación cuantitativa por la Administración.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de monitoreo y administración de riesgos de la Compañía. La Junta Directiva de la Compañía y la del Banco han aprobado políticas para la administración de riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el propósito de identificar y analizar los riesgos que afronta la Compañía, establecer controles y límites de riesgos apropiados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisados regularmente, a fin de reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

Para monitorear y administrar estos riesgos, la Junta Directiva ha establecido los siguientes comités, los cuales informan periódicamente sus actividades a la Junta Directiva:

- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Auditoría
- Comité de Crédito
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Inversiones
- Comité de Morosidad
- Comité de Recursos Humanos
- Comité de Riesgo
- Comité de Tecnología.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Para asumir este riesgo, la Compañía tiene un marco de gestión, cuyos principales elementos incluyen:

- Análisis financiero del riesgo, es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco y asegurar que exista capacidad de pago e identificar variables que afectan dicha capacidad de pago; esto permite determinar el nivel de riesgo que esta aprobación supone para el Banco.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación, se lleva a cabo a través de varias instancias dentro del Banco de conformidad con la política de límites de aprobación establecidas.
- Un proceso de administración de cartera enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con la evaluación y valoración de las garantías como mitigante del riesgo de crédito, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité de Crédito y revisados periódicamente.

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

La Compañía estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptable en relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios, y segmento geográfico.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses y la reestructuración de dichos límites cuando sea apropiado. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La Compañía tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva y revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas, incluyendo:

- *Establecimiento de Límites de Autorización:*

La Junta Directiva ha establecido límites de autorización, para la aprobación de facilidades crediticias, por medio del Comité de Crédito. El límite de autorización es asignado de acuerdo al monto del préstamo por lo que las solicitudes son evaluadas por los diferentes niveles del Banco de acuerdo a la exposición global del cliente.

- *Límites de Concentración y Exposición:*

El objetivo de la administración del riesgo de crédito es medir, gestionar, y mitigar el impacto de pérdidas por incumplimiento en los términos convenidos con los clientes.

La Compañía ha definido límites por tipo de cartera de crédito para minimizar la exposición y administrar el nivel y concentración en la cartera de préstamos. Esto permite mantener un portafolio diversificado, con riesgo prudente y controlado cumpliendo así con las regulaciones del ente supervisor y las leyes establecidas.

- *Políticas de deterioro:*

Los sistemas internos y externos de clasificación se enfocan en la proyección de la calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones por deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha de reporte conforme la evidencia objetiva de deterioro.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por la Compañía para estos activos.

| | Valores Mantenidos bajo Acuerdos de Reventa | | Préstamos | | Inversiones en Valores | |
|--|--|------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Máxima exposición | | | | | | |
| Valor en libros | <u>0</u> | <u>1,299,000</u> | <u>399,582,631</u> | <u>385,033,305</u> | <u>76,468,296</u> | <u>114,480,539</u> |
| A costo amortizado | | | | | | |
| Grado 1: Normal | 0 | 1,299,000 | 370,772,095 | 381,078,774 | 2,105,351 | 2,147,613 |
| Grado 2: Mención especial | 0 | 0 | 26,699,570 | 6,576,156 | 0 | 0 |
| Grado 3: Subnormal | 0 | 0 | 644,269 | 65,280 | 0 | 0 |
| Grado 4: Dudoso | 0 | 0 | 504,645 | 560,372 | 0 | 0 |
| Grado 5: Irrecuperable | 0 | 0 | <u>5,294,313</u> | <u>2,155,214</u> | 0 | 0 |
| Monto bruto | 0 | 1,299,000 | 403,914,892 | 390,435,796 | 2,105,351 | 2,147,613 |
| Reserva por deterioro | 0 | 0 | (3,864,366) | (4,854,531) | 0 | 0 |
| Comisiones descontadas no devengadas | 0 | 0 | (467,895) | (547,960) | 0 | 0 |
| Valor en libros, neto | <u>0</u> | <u>1,299,000</u> | <u>399,582,631</u> | <u>385,033,305</u> | <u>2,105,351</u> | <u>2,147,613</u> |
| Disponibles para la venta | | | | | | |
| Grado 1: Riesgo bajo | 0 | 0 | 0 | 0 | 55,347,183 | 81,240,026 |
| Grado 2: Listado de vigilancia | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,812,490 | 5,176,775 |
| Grado 4: Dudoso | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,183,423 | 31,331 |
| Grado 5: Irrecuperable | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,571,306 | 0 |
| Pérdida por deterioro en inversiones | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,880,973) | (310,000) |
| Valor en libros, neto | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>59,033,429</u> | <u>86,138,132</u> |
| Con cambios a través de resultados | | | | | | |
| Grado 1: Riesgo bajo | 0 | 0 | 0 | 0 | 14,398,516 | 26,194,794 |
| Grado 4: Dudoso | 0 | 0 | 0 | 0 | 931,000 | 0 |
| Valor en libros | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>15,329,516</u> | <u>26,194,794</u> |
| Préstamos renegotiados | | | | | | |
| Monto bruto | 0 | 0 | 24,738,888 | 28,054,682 | 0 | 0 |
| Monto deteriorado | 0 | 0 | 783,187 | 430,000 | 0 | 0 |
| Reserva por deterioro | 0 | 0 | (6,569) | (934,070) | 0 | 0 |
| Valor en libros, neto | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>23,949,132</u> | <u>26,690,612</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| No morosos ni deteriorados | | | | | | |
| Grado 1: Normal | 0 | 0 | 370,772,095 | 381,078,774 | 71,851,050 | 109,582,433 |
| Sub-total | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>370,772,095</u> | <u>381,078,774</u> | <u>71,851,050</u> | <u>109,582,433</u> |
| Morosos pero no deteriorados | | | | | | |
| Grado 2: Mención especial | 0 | 0 | 2,427,729 | 1,428,284 | 0 | 0 |
| Grado 3: Subnormal | 0 | 0 | 644,269 | 65,280 | 0 | 0 |
| Grado 4: Dudoso | 0 | 0 | 189,645 | 226,465 | 0 | 0 |
| Grado 5: Irrecuperable | 0 | 0 | <u>4,369,122</u> | <u>301,752</u> | 0 | 0 |
| Sub-total | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>7,630,765</u> | <u>2,021,781</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Individualmente deteriorados | | | | | | |
| Grado 2: Mención especial | 0 | 0 | 24,271,841 | 5,147,872 | 0 | 0 |
| Grado 4: Dudoso | 0 | 0 | 315,000 | 333,907 | 2,114,423 | 0 |
| Grado 5: Irrecuperable | 0 | 0 | <u>925,191</u> | <u>1,853,462</u> | <u>2,571,306</u> | 0 |
| Sub-total | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>25,512,032</u> | <u>7,335,241</u> | <u>4,685,729</u> | <u>0</u> |
| Reserva por deterioro en préstamos y pérdida por deterioro en inversiones | | | | | | |
| Individual | 0 | 0 | 479,933 | 3,632,094 | 2,880,973 | 310,000 |
| Colectiva | 0 | 0 | <u>3,384,433</u> | <u>1,222,437</u> | 0 | 0 |
| Total reserva por deterioro en préstamos y pérdida por deterioro en inversiones | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>3,864,366</u> | <u>4,854,531</u> | <u>2,880,973</u> | <u>310,000</u> |
| Operaciones fuera de balance | | | | | | |
| Grado 1: Riesgo bajo | | | | | | |
| Cartas de crédito | 0 | 0 | 2,094,004 | 1,759,354 | 0 | 0 |
| Promesas de pago | 0 | 0 | 8,905,868 | 14,321,539 | 0 | 0 |
| Líneas de crédito | 0 | 0 | 65,144,301 | 44,087,419 | 0 | 0 |
| Garantías emitidas | 0 | 0 | <u>1,015,602</u> | <u>1,345,630</u> | 0 | 0 |
| Total | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>77,159,775</u> | <u>61,513,942</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Durante el 2015 se reconoció una pérdida por deterioro de B/.2,880,973 (2014: B/.310,000), debido a dificultades financieras significativas que enfrentan los emisores. El Banco no tiene garantía colateral sobre tales inversiones.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Depósitos en bancos

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.68,712,271 (2014: B/.122,366,207). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos locales y extranjeros, y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre A y BBB-, basado en las agencias Fitch Ratings Inc., Standard and Poor's y Moody's.

Además, la Compañía tiene registradas cuentas por cobrar por B/.4,538,167 (2014: B/.4,832,710) que han sido evaluadas con grado de riesgo normal. De ese monto, B/.3,289,917 (2014: B/.3,289,469) se localizan en la República de Colombia; los saldos por cobrar restantes se localizan en la República de Panamá.

A continuación, se detallan los factores que la Compañía ha considerado para determinar su deterioro en instrumentos financieros (ver nota 3(g)):

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de valores:
La Administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por la Compañía:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujos de efectivo del prestatario que presentan dificultades;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.

Morosos pero no deteriorados:

Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión. Los montos revelados en la tabla anterior excluyen las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados.

- Préstamos renegociados
Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías).
- Castigos:
La Compañía revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada para identificar aquellos préstamos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el préstamo respectivo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía respectiva y por el monto estimado en que la garantía no cubre el valor en libros del crédito.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones en valores, basada en las agencias calificadoras Fitch Ratings Inc., Standard & Poor's y Moody's.

| | Inversiones en Valores | |
|--|-------------------------------|---------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| <u>Máxima Exposición</u> | | |
| Valor en libros | <u>76,468,296</u> | <u>114,480,539</u> |
| <u>A Costo Amortizado</u> | | |
| Calificación BBB+ a BBB- | 1,704,234 | 1,705,341 |
| Sin calificación | 401,117 | 442,272 |
| Valor en libros, neto | <u>2,105,351</u> | <u>2,147,613</u> |
| <u>Disponibles para la Venta</u> | | |
| Calificación AAA a A- | 12,573,112 | 16,750,149 |
| Calificación BBB+ a BBB- | 22,186,794 | 38,224,283 |
| Calificación BB+ a BB- | 9,170,797 | 16,329,404 |
| Calificación B+ a B- | 1,429,164 | 4,103,253 |
| Calificación Menos de B- | 914,304 | 846,604 |
| Sin calificación | 12,759,258 | 9,884,439 |
| Valor en libros | <u>59,033,429</u> | <u>86,138,132</u> |
| <u>Con Cambios a través de Resultados</u> | | |
| Calificación AAA a A- | 3,320,324 | 9,089,651 |
| Calificación BBB+ a BBB- | 3,930,999 | 6,424,164 |
| Calificación BB+ a BB- | 4,999,995 | 7,810,356 |
| Sin calificación | 3,078,198 | 2,870,623 |
| Valor en libros | <u>15,329,516</u> | <u>26,194,794</u> |

Garantías y su Efecto Financiero

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

| | % de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías | | <u>Tipo de Garantía</u> |
|---|--|--------------------|---------------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | |
| Valores mantenidos bajo acuerdos de reventa | 0% | 100.00% | Títulos de deuda |
| Préstamos | 58.71% | 51.15% | Efectivo, propiedades y equipos |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La estimación del valor razonable de las garantías sobre préstamos deteriorados se detalla a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Sobre individualmente deteriorados: | | |
| Muebles | 2,706,619 | 0 |
| Inmuebles | <u>16,472,793</u> | <u>1,546,273</u> |
| | <u>19,179,412</u> | <u>1,546,273</u> |
| Sobre colectivamente deteriorados: | | |
| Inmuebles | <u>715,462</u> | <u>630,787</u> |
| | <u>715,462</u> | <u>630,787</u> |
| Total | <u><u>19,894,874</u></u> | <u><u>2,177,060</u></u> |

La Compañía mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el préstamo se encuentra en deterioro de forma individual.

Préstamos Hipotecarios Residenciales

En la siguiente tabla se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de relación préstamo - valor (LTV). La relación préstamo - valor ó "loan to value" (LTV) es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos en garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza, excepto si el préstamo se actualiza basado en los cambios en los índices de precios de la garantía:

| <u>Préstamos hipotecarios residenciales:</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Menos de 50% | 3,656,464 | 5,432,706 |
| 51-70% | 7,691,126 | 10,145,282 |
| 71-90% | 8,718,736 | 6,217,790 |
| 91-100% | 2,244,970 | 559,472 |
| Más de 100% | <u>37,591</u> | <u>668,746</u> |
| Totales | <u><u>22,348,887</u></u> | <u><u>23,023,996</u></u> |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

| | <u>Préstamos</u> | | <u>Inversiones</u> | | <u>Valores mantenidos bajo acuerdo de reventa</u> | | <u>Depósitos en Bancos</u> | | <u>Contingencias</u> | |
|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---|------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Valor bruto en libros | <u>403,914,892</u> | <u>390,435,796</u> | <u>76,468,296</u> | <u>114,790,539</u> | <u>0</u> | <u>1,299,000</u> | <u>68,712,271</u> | <u>122,366,207</u> | <u>77,159,775</u> | <u>61,513,942</u> |
| Concentración por sector: | | | | | | | | | | |
| Corporativo | 369,144,278 | 358,144,373 | 51,579,039 | 27,843,007 | 0 | 1,299,000 | 0 | 0 | 70,349,764 | 52,987,378 |
| Consumo | 34,770,614 | 32,291,423 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6,810,011 | 8,526,564 |
| Gobierno | 0 | 0 | 5,831,967 | 2,319,849 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Financiero | 0 | 0 | 13,827,830 | 76,187,874 | 0 | 0 | 68,712,271 | 122,366,207 | 0 | 0 |
| Otros sectores | 0 | 0 | 5,229,460 | 8,439,809 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | <u>403,914,892</u> | <u>390,435,796</u> | <u>76,468,296</u> | <u>114,790,539</u> | <u>0</u> | <u>1,299,000</u> | <u>68,712,271</u> | <u>122,366,207</u> | <u>77,159,775</u> | <u>61,513,942</u> |
| Concentración Geográfica: | | | | | | | | | | |
| Panamá | 359,320,440 | 355,458,588 | 43,945,639 | 64,148,677 | 0 | 0 | 34,545,489 | 66,334,580 | 77,109,775 | 61,213,887 |
| EUA y Canadá | 0 | 0 | 5,522,435 | 11,027,024 | 0 | 0 | 27,670,005 | 10,853,573 | 0 | 0 |
| América del Sur | 24,370,914 | 17,226,906 | 10,876,018 | 19,130,227 | 0 | 1,299,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Centroamérica | 18,223,538 | 16,178,873 | 6,690,641 | 7,489,707 | 0 | 0 | 642,319 | 10,095,538 | 50,000 | 300,055 |
| Europa | 0 | 0 | 5,828,031 | 10,564,853 | 0 | 0 | 5,237,023 | 34,728,172 | 0 | 0 |
| Otros | 2,000,000 | 1,571,429 | 3,605,532 | 2,430,051 | 0 | 0 | 617,435 | 354,344 | 0 | 0 |
| Total | <u>403,914,892</u> | <u>390,435,796</u> | <u>76,468,296</u> | <u>114,790,539</u> | <u>0</u> | <u>1,299,000</u> | <u>68,712,271</u> | <u>122,366,207</u> | <u>77,159,775</u> | <u>61,513,942</u> |

Las concentraciones geográficas de préstamos, depósitos en bancos y contingencias están basadas en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones, se mide basándose en la ubicación del emisor de la inversión. El resto de los activos y pasivos se localizan en la República de Panamá.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la Compañía tenga dificultad de cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. La Compañía administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de apalancamiento.

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El monitoreo de la posición de la liquidez incluye revisiones diarias. Las pruebas de tensión se desarrollan en distintos escenarios considerando que los mismos cubran condiciones normales o más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación de la Junta Directiva y el Comité de Riesgos.

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. Además, el Banco tiene que cumplir con los requerimientos mínimos de liquidez. La Compañía mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte por inversiones líquidas y colocaciones interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones en títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

A continuación se detalla el resultado de la estimación del índice de liquidez a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------|-------------|-------------|
| Al 31 de diciembre | 56.86% | 58.59% |
| Promedio del año | 54.80% | 57.68% |
| Máximo del año | 63.92% | 71.03% |
| Mínimo del año | 49.81% | 47.53% |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y los compromisos de préstamos no reconocidos mediante líneas de crédito y otros en agrupaciones de vencimiento contractual para el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera.

| | Hasta 1 año | Más de 1 a 5 años | Más de 5 a 10 años | Más de 10 años | Sin vencimiento | Total Monto Nominal Bruto (Entradas/ Salidas) | Valor en Libros |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|---|--------------------|
| 2015 | | | | | | | |
| Pasivos financieros: | | | | | | | |
| Depósitos a la vista | (74,600,905) | 0 | 0 | 0 | 0 | (74,600,905) | 74,600,905 |
| Depósitos de ahorros | (94,901,166) | 0 | 0 | 0 | 0 | (94,901,166) | 94,901,166 |
| Depósitos a plazo fijo | (193,761,888) | (120,223,692) | 0 | 0 | 0 | (313,985,580) | 296,049,027 |
| Interbancarios | (15,234,366) | 0 | 0 | 0 | 0 | (15,234,366) | 15,148,929 |
| Financiamientos recibidos | (20,542,098) | (12,809,018) | 0 | 0 | 0 | (33,351,116) | 30,950,000 |
| Bonos corporativos por pagar | (5,864,167) | (11,577,222) | 0 | 0 | 0 | (17,441,389) | 15,000,000 |
| Cartas de crédito | (1,921,226) | (172,778) | 0 | 0 | 0 | (2,094,004) | 2,094,004 |
| Carta promesa de pago | (8,905,868) | 0 | 0 | 0 | 0 | (8,905,868) | 8,905,868 |
| Líneas de crédito | (57,501,460) | (7,642,841) | 0 | 0 | 0 | (65,144,301) | 65,144,301 |
| Garantías bancarias | (1,015,602) | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,015,602) | 1,015,602 |
| Total | (474,248,746) | (152,425,551) | 0 | 0 | 0 | (626,674,297) | 603,809,802 |
| Activos financieros: | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 68,712,271 | 0 | 0 | 0 | 0 | 68,712,271 | 68,712,271 |
| Inversiones en valores | 29,605,758 | 24,970,627 | 20,865,069 | 3,752,348 | 12,624,118 | 91,817,920 | 76,468,296 |
| Préstamos, neto | 237,663,019 | 116,084,687 | 52,312,826 | 62,562,632 | 0 | 468,623,164 | 385,033,305 |
| Total | 335,981,048 | 141,055,314 | 73,177,895 | 66,314,980 | 12,624,118 | 629,153,355 | 530,213,872 |
| 2014 | | | | | | | |
| Pasivos financieros: | | | | | | | |
| Depósitos a la vista | (135,182,915) | 0 | 0 | 0 | 0 | (135,182,915) | 135,182,915 |
| Depósitos de ahorros | (120,788,173) | 0 | 0 | 0 | 0 | (120,788,173) | 118,919,302 |
| Depósitos a plazo fijo | (215,554,380) | (95,609,232) | 0 | 0 | 0 | (311,163,612) | 296,431,458 |
| Interbancarios | (18,400,793) | 0 | 0 | 0 | 0 | (18,400,793) | 18,238,878 |
| Financiamientos recibidos | (7,140,320) | 0 | (12,758,107) | 0 | 0 | (19,898,427) | 17,950,000 |
| Bonos corporativos por pagar | 0 | (18,343,333) | 0 | 0 | 0 | (18,343,333) | 15,000,000 |
| Cartas de crédito | (1,546,349) | (213,005) | 0 | 0 | 0 | (1,759,354) | 1,759,354 |
| Carta promesa de pago | (14,321,539) | 0 | 0 | 0 | 0 | (14,321,539) | 14,321,539 |
| Líneas de crédito | (34,822,805) | (9,264,614) | 0 | 0 | 0 | (44,087,419) | 44,087,419 |
| Garantías bancarias | (1,345,629) | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,345,629) | 1,345,629 |
| Total | (549,102,903) | (123,430,184) | (12,758,107) | 0 | 0 | (685,291,194) | 663,236,494 |
| Activos financieros: | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 122,366,207 | 0 | 0 | 0 | 0 | 122,366,207 | 122,366,207 |
| Inversiones en valores | 43,248,813 | 45,114,037 | 30,171,057 | 7,808,832 | 11,523,060 | 137,865,799 | 114,480,539 |
| Valores mantenidos bajo acuerdos de reventa | 1,309,320 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,309,320 | 1,299,000 |
| Préstamos, neto | 216,731,712 | 158,932,056 | 28,524,099 | 27,300,010 | 0 | 431,487,877 | 399,582,631 |
| Total | 383,656,052 | 204,046,093 | 58,695,156 | 35,108,842 | 11,523,060 | 693,029,203 | 637,728,377 |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros de la Compañía agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

| | Valor en Libros | Valor Contractual | Hasta 1 año | Más de 1 a 5 años | Más de 5 a 10 años | Más de 10 años | Sin vencimiento |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 2015 | | | | | | | |
| Activos: | | | | | | | |
| Depósitos en bancos | 68,712,271 | 68,712,271 | 68,712,271 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depósitos de ahorros | 76,468,296 | 76,468,296 | 26,671,868 | 16,890,451 | 17,474,139 | 2,807,720 | 12,624,118 |
| Préstamos, saldo bruto | <u>403,914,892</u> | <u>403,914,892</u> | <u>218,570,639</u> | <u>88,990,588</u> | <u>39,136,304</u> | <u>57,217,361</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>549,095,459</u> | <u>549,095,459</u> | <u>313,954,778</u> | <u>105,881,039</u> | <u>56,610,443</u> | <u>60,025,081</u> | <u>12,624,118</u> |
| Pasivos: | | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 74,600,905 | 74,600,905 | (74,600,905) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depósitos de ahorros | 94,901,166 | 94,901,166 | (94,901,166) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depósitos a plazo fijo | 296,049,027 | 295,012,095 | (184,244,112) | (110,767,983) | 0 | 0 | 0 |
| Interbancarios | 15,148,929 | 15,148,929 | (15,148,929) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Financiamientos recibidos | 30,950,000 | 30,950,000 | (19,750,000) | (11,200,000) | 0 | 0 | 0 |
| Bonos corporativos por pagar | <u>15,000,000</u> | <u>15,000,000</u> | <u>(5,000,000)</u> | <u>(10,000,000)</u> | 0 | 0 | 0 |
| Total | <u>526,650,027</u> | <u>526,613,095</u> | <u>(393,645,112)</u> | <u>(131,967,983)</u> | 0 | 0 | 0 |
| Contingencias | <u>(77,159,775)</u> | <u>(77,159,775)</u> | <u>(69,344,156)</u> | <u>(7,815,619)</u> | 0 | 0 | 0 |
| Posición neta | <u>(54,714,343)</u> | <u>(23,482,364)</u> | <u>(149,034,490)</u> | <u>(33,902,563)</u> | <u>56,610,443</u> | <u>60,025,081</u> | <u>12,624,118</u> |
| 2014 | | | | | | | |
| Activos: | | | | | | | |
| Depósitos en bancos | 122,366,207 | 122,366,207 | 122,366,207 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones en valores | 114,480,539 | 114,790,539 | 38,476,489 | 33,910,415 | 24,510,987 | 6,369,588 | 11,523,060 |
| Valores mantenidos bajo acuerdos de reventa | 1,299,000 | 1,299,000 | 1,299,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Préstamos, saldo bruto | <u>390,435,796</u> | <u>390,435,796</u> | <u>200,048,068</u> | <u>140,125,191</u> | <u>22,962,527</u> | <u>27,300,010</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>628,581,542</u> | <u>628,891,542</u> | <u>362,189,764</u> | <u>174,035,606</u> | <u>47,473,514</u> | <u>33,669,598</u> | <u>11,523,060</u> |
| Pasivos: | | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 135,182,915 | 135,182,915 | (135,182,915) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depósitos de ahorros | 118,919,302 | 118,919,302 | (118,919,302) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depósitos a plazo fijo | 296,431,458 | 294,828,925 | (207,882,661) | (86,946,264) | 0 | 0 | 0 |
| Interbancarios | 18,238,878 | 18,238,878 | (18,238,878) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Financiamientos recibidos | 17,950,000 | 17,950,000 | (6,750,000) | 0 | (11,200,000) | 0 | 0 |
| Bonos corporativos por pagar | <u>15,000,000</u> | <u>15,000,000</u> | <u>0</u> | <u>(15,000,000)</u> | 0 | 0 | 0 |
| Total | <u>601,722,553</u> | <u>600,120,020</u> | <u>(486,973,756)</u> | <u>(101,946,264)</u> | <u>(11,200,000)</u> | 0 | 0 |
| Contingencias | <u>(61,513,942)</u> | <u>(61,513,942)</u> | <u>(52,036,323)</u> | <u>(9,477,619)</u> | 0 | 0 | 0 |
| Posición neta | <u>(34,654,953)</u> | <u>(32,742,420)</u> | <u>(176,820,315)</u> | <u>62,611,723</u> | <u>36,273,514</u> | <u>33,669,598</u> | <u>11,523,060</u> |

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables.

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

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, 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 de la Compañía con base en lo recomendado por el Comité de Riesgos; esas políticas y límites toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

Las políticas de inversión de la Compañía disponen el cumplimiento de límites por monto total del portafolio de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos por portafolio. Para cada portafolio se especifican los instrumentos a incluir y su calificación de riesgo de crédito.

Adicionalmente, la Compañía 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 en acciones.

A continuación se presentan detalladamente la composición y el 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. 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 análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio monetario, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El cuadro siguiente muestra las operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-----------------|----------------|
| | <u>Euros</u> | |
| Depósitos en bancos | 0 | 611,620 |
| Total de activos | <u>0</u> | <u>611,620</u> |
| Depósitos recibidos | 75,249 | 605,845 |
| Intereses acumulados por pagar | 0 | 277 |
| Total de pasivos | <u>75,249</u> | <u>606,122</u> |
| Posición neta en el estado consolidado de situación financiera | <u>(75,249)</u> | <u>5,498</u> |

- Riesgo de Tasa de Interés del Flujo de Efectivo

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo, es el riesgo de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Junta Directiva y el Comité de Riesgo, dan seguimiento a los informes sobre sensibilidad de tasas. Para establecer este riesgo la Compañía ha establecido límites de descalce.

En general, la posición del riesgo de tasa de interés para las posiciones no negociables son manejadas directamente por la Tesorería de su subsidiaria bancaria, que utiliza instrumentos como inversiones en valores, depósitos en bancos y depósitos interbancarios, para manejar la posición general de las actividades no negociables de la Compañía.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía al riesgo de tasas de interés. Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de la tasa contractual o las fechas de vencimiento:

| | Hasta 1 año | Más de 1 a 5 años | Más de 5 a 10 años | Más de 10 años | Sin vencimiento | Total |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| 2015 | | | | | | |
| Activos: | | | | | | |
| Depósitos en bancos | 68,712,271 | 0 | 0 | 0 | 0 | 68,712,271 |
| Inversiones en valores | 26,671,868 | 16,890,451 | 17,474,139 | 2,807,720 | 12,624,118 | 76,468,296 |
| Préstamos, saldo bruto | <u>218,570,639</u> | <u>88,990,588</u> | <u>39,136,304</u> | <u>57,217,361</u> | <u>0</u> | <u>403,914,892</u> |
| Total | <u>313,954,778</u> | <u>105,881,039</u> | <u>56,610,443</u> | <u>60,025,081</u> | <u>12,624,118</u> | <u>549,095,459</u> |
| Pasivos: | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 74,600,905 | 0 | 0 | 0 | 0 | 74,600,905 |
| Depósitos de ahorros | 94,901,166 | 0 | 0 | 0 | 0 | 94,901,166 |
| Depósitos a plazo fijo | 184,244,113 | 111,804,914 | 0 | 0 | 0 | 296,049,027 |
| Interbancarios | 15,148,929 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15,148,929 |
| Financiamientos recibidos | 19,750,000 | 11,200,000 | 0 | 0 | 0 | 30,950,000 |
| Bonos corporativos por pagar | <u>5,000,000</u> | <u>10,000,000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>15,000,000</u> |
| Total | <u>393,645,113</u> | <u>133,004,914</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>526,650,027</u> |
| Total sensibilidad tasa de interés | <u>(79,690,335)</u> | <u>(27,123,875)</u> | <u>56,610,443</u> | <u>60,025,081</u> | <u>12,624,118</u> | <u>22,445,432</u> |
| | | | | | | |
| | Hasta 1 año | Más de 1 a 5 años | Más de 5 a 10 años | Más de 10 años | Sin vencimiento | Total |
| 2014 | | | | | | |
| Activos: | | | | | | |
| Depósitos en bancos | 122,366,207 | 0 | 0 | 0 | 0 | 122,366,207 |
| Inversiones en valores | 38,476,489 | 33,910,415 | 24,510,987 | 6,369,588 | 11,213,060 | 114,480,539 |
| Valores mantenidos bajo acuerdos de reventa | 1,299,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,299,000 |
| Préstamos, saldo bruto | <u>200,048,068</u> | <u>140,125,191</u> | <u>22,962,527</u> | <u>27,300,010</u> | <u>0</u> | <u>390,435,796</u> |
| Total | <u>362,189,764</u> | <u>174,035,606</u> | <u>47,473,514</u> | <u>33,669,598</u> | <u>11,213,060</u> | <u>628,581,542</u> |
| Pasivos: | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 135,182,915 | 0 | 0 | 0 | 0 | 135,182,915 |
| Depósitos de ahorros | 118,919,302 | 0 | 0 | 0 | 0 | 118,919,302 |
| Depósitos a plazo fijo | 207,882,661 | 88,548,797 | 0 | 0 | 0 | 296,431,458 |
| Interbancarios | 18,238,878 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18,238,878 |
| Financiamientos recibidos | 6,750,000 | 0 | 11,200,000 | 0 | 0 | 17,950,000 |
| Bonos corporativos por pagar | <u>0</u> | <u>15,000,000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>15,000,000</u> |
| Total | <u>486,973,756</u> | <u>103,548,797</u> | <u>11,200,000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>601,722,553</u> |
| Total sensibilidad tasa de interés | <u>(124,783,992)</u> | <u>70,486,809</u> | <u>36,273,514</u> | <u>33,669,598</u> | <u>11,213,060</u> | <u>26,858,989</u> |

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos de ahorros y a plazo fijo de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.50% a 6.80% (2014: 0.50% a 6.80%).

La Administración del Banco, para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

Todos los instrumentos financieros tanto activos como pasivos han sido pactados a tasa fija, pero con la posibilidad contractual de ajustarlas, según las condiciones del mercado.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El análisis base que efectúa la Administración consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en las tasas de interés en un período de 90 días. A continuación se resume el impacto:

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado

| | <u>100pb de incremento</u> | <u>100pb de disminución</u> | <u>200pb de incremento</u> | <u>200pb de disminución</u> |
|--------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| 2015 | | | | |
| Al 31 de diciembre | 93,828 | (93,828) | 187,655 | (187,655) |
| Promedio del año | 101,231 | (101,231) | 202,462 | (202,462) |
| Máximo del año | 112,411 | (112,411) | 224,823 | (224,823) |
| Mínimo del año | 89,705 | (89,705) | 179,410 | (179,410) |

| | <u>100pb de incremento</u> | <u>100pb de disminución</u> | <u>200pb de incremento</u> | <u>200pb de disminución</u> |
|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|

2014

| | | | | |
|--------------------|---------|-----------|---------|-----------|
| Al 31 de diciembre | 112,916 | (112,916) | 225,831 | (225,831) |
| Promedio del año | 89,977 | (89,667) | 179,799 | (210,607) |
| Máximo del año | 112,916 | (112,916) | 225,831 | (225,831) |
| Mínimo del año | 94,728 | (94,727) | 189,456 | (221,594) |

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas

| | <u>100pb de incremento</u> | <u>100pb de disminución</u> | <u>200pb de incremento</u> | <u>200pb de disminución</u> |
|--------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| 2015 | | | | |
| Al 31 de diciembre | (3,328,604) | 3,665,880 | (6,360,880) | 7,717,571 |
| Promedio del año | (2,235,977) | 2,379,566 | (4,356,235) | 4,896,499 |
| Maximo del año | (3,516,782) | 3,877,490 | (6,717,224) | 8,168,235 |
| Minimo del año | (1,673,531) | 1,748,541 | (3,293,484) | 3,550,660 |

| | <u>100pb de incremento</u> | <u>100pb de disminución</u> | <u>200pb de incremento</u> | <u>200pb de disminución</u> |
|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|

2014

| | | | | |
|--------------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
| Al 31 de diciembre | (2,147,915) | 2,236,557 | (4,232,515) | 4,536,430 |
| Promedio del año | (2,001,655) | 2,073,806 | (3,951,773) | 4,199,149 |
| Maximo del año | (2,404,267) | 2,480,242 | (4,754,265) | 5,014,753 |
| Minimo del año | (1,722,563) | 1,782,600 | (3,402,243) | 3,608,082 |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

En general, la posición del riesgo de tasa de interés para las posiciones no negociables son manejadas directamente por la Tesorería de la Compañía, que utiliza instrumentos como inversiones en valores, depósitos en bancos y depósitos provenientes de bancos, para manejar la posición general de las actividades no negociables de la Compañía.

- Riesgo de Precio y Otros

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

La Compañía está expuesta al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la Compañía diversifica su cartera en función de los límites establecidos. Además, se expone al riesgo de recuperación de ciertos saldos por cobrar según los niveles estimados de reservas geológicas en actividades de exploración y explotación petrolera en la República de Colombia.

(d) *Riesgo Operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, personas, tecnología e infraestructuras, factores externos y aspectos legales que no estén relacionados con los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la Compañía es el de manejar una adecuada gestión del riesgo operativo, con el fin de obtener un conocimiento más certero de los riesgos a los que se encuentra expuesta, que le permita lograr una visión más clara de los aspectos prioritarios para el negocio, y facilitar la toma de decisiones estratégicas fundamentadas en la relación riesgo-rentabilidad, de tal manera que le permita disminuir el grado de incertidumbre ante posibles eventos adversos capaces de causar pérdidas inesperadas.

Se efectuarán regularmente revisiones y auditorías a los procedimientos operativos para fortalecer la eficiencia y el control, y para neutralizar debilidades identificadas. Los manuales correspondientes son actualizados periódicamente.

La Compañía cuenta con funcionarios dedicados a la seguridad tecnológica, para limitar la posibilidad de que las facilidades tecnológicas puedan ser utilizadas indebidamente por personal o terceros no autorizados.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Las estrategias implementadas por la Compañía para minimizar el impacto financiero del riesgo operativo son las siguientes:

- Identificación y evaluación de los riesgos operativos en los diferentes procesos de la organización,
- Registro y evaluación de las pérdidas operacionales que se presentan,
- Comunicación al personal de cómo reportar eventos de riesgo operacional,
- Entrenamientos periódicos al personal de la Compañía, y
- Registros de eventos de impacto que deben ser atendidos por el Comité de Riesgo Operativo.

(e) *Administración de Capital*

El regulador de la subsidiaria bancaria que es la Superintendencia de Bancos, requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos promedios.

La estrategia del riesgo de mercado utilizada por el Banco para calcular sus requerimientos de capital cubre los riesgos generales de mercado de las operaciones del Banco, así como los riesgos específicos de posiciones abiertas en monedas y deudas e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Los activos son medidos de acuerdo con categorías específicas del riesgo crediticio, siendo asignado un porcentaje de riesgo de acuerdo con el monto del capital necesario para cubrir los riesgos mencionados. Siete categorías son aplicadas para medir los riesgos (0%, 10%, 20%, 50%, 100%, 125% y 150%).

Capital Primario (Pilar 1): Este Pilar comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. Se entiende por capital pagado en acciones aquél representado por acciones comunes emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por la Compañía provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

Las políticas de la Compañía son las de mantener un capital sólido, el cual pueda apoyar a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, observando los niveles esperados de retorno del capital del accionista. La Compañía reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Balboa Bank & Trust, Corp. la subsidiaria bancaria de la Compañía mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera según lo reportado a la Superintendencia de Bancos, como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Capital Primario (Pilar 1) | | |
| Acciones comunes | 44,000,000 | 40,895,000 |
| Capital adicional pagado | 68,943 | 68,838 |
| Utilidades no distribuidas | 1,134,612 | 5,931,175 |
| Provisión dinámica | 5,849,797 | 4,066,636 |
| Menos: plusvalía | <u>3,725,136</u> | <u>3,725,136</u> |
| Total de capital regulatorio | <u>47,328,216</u> | <u>47,236,513</u> |
| Total de activos ponderados por riesgo | <u>388,854,047</u> | <u>412,691,263</u> |
| Índices de capital | | |
| Total de capital primario sobre los activos ponderados por riesgo | <u>12.17%</u> | <u>11.45%</u> |

(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

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

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

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

(a) *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

La Compañía actúa como administrador de activos en beneficio de otras partes a través de fondos de inversión y vehículos separados. Al evaluar si la Compañía controla estos fondos de sociedades de inversión se han tomado en consideración factores tales como el alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho conforme a los acuerdos de remuneración y su exposición a la variabilidad de los rendimientos. Como resultado, la Compañía ha concluido que actúa como agente de las inversiones para todos los casos y, por ende, no consolida estas sociedades de inversión y vehículos separados.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) *Pérdidas en préstamos*

La Compañía revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos cada mes. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, la Compañía toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que se evidencia una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos futuros de efectivo estimados de los préstamos. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos en la Compañía. La metodología y los supuestos usados para estimar el monto 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.

(c) *Deterioro de inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento*

La Compañía determina que las inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento están deterioradas, cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de si es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando hay evidencia de una desmejora en la condición financiera del emisor en el que se invierte, en el desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología o en sus flujos de efectivo operativos o financieros.

(d) *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*

La Compañía ha seguido la orientación de la NIC 39 al clasificar ciertos activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo como mantenidos hasta el vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, la Compañía evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta el vencimiento.

Si la Compañía deja de mantener estas inversiones hasta el vencimiento por otro motivo que no sean las circunstancias especificadas en la NIC 39, por ejemplo, vender o reclasificar un monto significativo a una fecha que no está cercana al vencimiento, se requerirá reclasificar todo el portafolio de inversiones a disponibles para la venta.

(e) *Valor razonable*

Para los valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores y en 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. Estos incluyen los análisis de flujos futuros 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.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(f) *Deterioro de la Plusvalía:*

La Compañía determina si la plusvalía presenta deterioro anualmente, o cuando haya indicio de posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se atribuye la plusvalía. La estimación del valor en uso requiere que la Administración estime los flujos futuros de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos futuros de efectivo esperados.

(g) *Impuesto sobre la renta:*

La Compañía está sujeta a impuestos sobre la renta. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. La Compañía reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(6) Activos y Pasivos Aportados de la Subsidiaria Cedida

El cuadro a continuación resume los montos de los activos y los pasivos cedidos por Casa Matriz al Banco el 28 de febrero de 2015, reconocidos por Balboa Securities, Corp.:

| | Valor en libros al 28 de febrero de <u>2015</u> |
|--|--|
| Montos de los activos y pasivos aportados | |
| Activos: | |
| Depósitos en el Banco | 476,689 |
| Inversión en valores | 74,715 |
| Mobiliario y equipo | 41,953 |
| Otros activos | <u>318,344</u> |
| Total de activos cedidos | <u>911,701</u> |
| Pasivos: | |
| Otros pasivos | <u>143,596</u> |
| Total de pasivos cedidos | <u>143,596</u> |
| Total de capital aportado por Casa Matriz | <u>768,105</u> |

Al ser una transacción entre entidades bajo control común, registrada a valor en libros, no se reconoció ganancia o pérdida alguna.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(7) Gastos Generales y Administrativos**

El detalle de gastos de salarios y gastos de personal y de los otros gastos se presenta a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Salarios y gastos de personal: | | |
| Salarios | 4,775,612 | 4,369,594 |
| Prestaciones laborales | 776,041 | 784,804 |
| Beneficios a empleados | 537,050 | 872,373 |
| Prima de antigüedad e Indemnizaciones | 132,853 | 130,837 |
| Capacitación | 42,628 | 49,452 |
| Otros | 148,399 | 88,306 |
| Totales | <u>6,412,583</u> | <u>6,295,366</u> |
| Otros gastos: | | |
| Licencias y Programas | 246,178 | 160,845 |
| Dietas a Directores/Junta Directiva | 209,291 | 162,122 |
| Vigilancia y seguridad | 205,723 | 191,162 |
| Pérdidas en incidencias operativas | 160,989 | 46,085 |
| Cuotas y suscripciones | 122,742 | 124,955 |
| Aseo y limpieza | 85,269 | 84,817 |
| Transporte | 63,860 | 58,405 |
| Administración de tarjetas de crédito | 60,115 | 57,494 |
| Viajes | 58,316 | 70,636 |
| Abastecimiento de efectivo | 37,879 | 40,334 |
| Cafetería y medicamentos | 8,693 | 11,875 |
| Pérdida en venta de activo fijo | 0 | 22,053 |
| Otros | 369,582 | 188,341 |
| Totales | <u>1,628,637</u> | <u>1,219,124</u> |

(8) Otros Ingresos, netos

El detalle de otros ingresos se presenta a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Penalidad por cancelación anticipada de préstamos | 126,103 | 123,811 |
| Recuperación de inversiones castigadas | 36,879 | 77,326 |
| Ganancia en cambio de moneda | 32,705 | 60,736 |
| Gastos de encomiendas reembolsados | 22,710 | 24,614 |
| Ganancia en venta de activo fijo | 14,431 | 0 |
| Exceso de provisión para indemnizaciones | 0 | 150,000 |
| Varios | 323,213 | 143,564 |
| | <u>556,041</u> | <u>580,051</u> |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

| | Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas | | | |
|---------------------------|---|-------------|-------------------------------|-------------|
| | Directores y Personal Gerencial | | Compañías Relacionadas | |
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Activos | | | | |
| Préstamos | 959,353 | 2,602,764 | 7,219,874 | 6,965,159 |
| Inversiones en valores | 0 | 0 | 0 | 345,050 |
| Cuentas por cobrar | 0 | 0 | 318,651 | 5,347 |
| Pasivos | | | | |
| Depósitos de clientes: | | | | |
| A la vista | 134,441 | 104,615 | 2,897,157 | 3,113,797 |
| Ahorros | 322,236 | 120,766 | 5,147,859 | 3,596,091 |
| A plazo | 156,200 | 780,000 | 11,688,430 | 32,089,504 |
| Ingresos | | | | |
| Intereses ganados | 26,045 | 147,739 | 94,888 | 222,338 |
| Costos | | | | |
| Intereses sobre depósitos | 10,568 | 41,504 | 264,839 | 719,795 |
| Otros gastos | | | | |
| Salarios a corto plazo | 3,196,557 | 2,804,879 | 0 | 0 |
| Comisiones pagadas | 0 | 0 | 0 | 104,676 |

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados a la Compañía.

No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

No hay beneficios otorgados a largo plazo a directores ni personal gerencial.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------------|--------------------|
| Efectivo y efectos de caja | 4,777,596 | 3,731,783 |
| Depósitos a la vista en bancos | 15,437,460 | 51,131,558 |
| Depósitos a plazo en bancos | <u>53,274,811</u> | <u>71,234,649</u> |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera | 73,489,867 | 126,097,990 |
| Menos: depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días | <u>(827,707)</u> | <u>(1,434,000)</u> |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo | <u>72,662,160</u> | <u>124,663,990</u> |

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés anual sobre los depósitos a la vista y a plazo oscilan entre 0.06% y 2.00% (2014: 0.02% y 0.90%).

(11) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

| | <u>2015</u> | | <u>2014</u> | |
|----------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| | <u>Valor Razonable</u> | <u>Costo Original</u> | <u>Valor Razonable</u> | <u>Costo Original</u> |
| Títulos de deuda – privada | <u>15,329,516</u> | <u>15,329,000</u> | <u>26,194,794</u> | <u>26,160,000</u> |
| Totales | <u>15,329,516</u> | <u>15,329,000</u> | <u>26,194,794</u> | <u>26,160,000</u> |

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, se registró una ganancia no realizada en los valores a valor razonable por B/.41,498 (2014: pérdida por B/.77,601) de pérdida, registrada en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco realizó ventas de valores a valor razonable por B/.41,274,314 (2014: B/.17,800,000), resultando una pérdida neta realizada de B/.14,780 (2014: B/.3,000), que se incluye como parte de la ganancia neta en valores en el estado consolidado de resultados.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores a valor razonable con cambios en resultados oscilaban entre 2.88% y 7.25% (2014: 3.00% y 7.25%).

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Inversiones en Valores, continuación

Valores Disponibles Para la Venta

| | <u>2015</u> | | <u>2014</u> | |
|---|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | <u>Valor Razonable</u> | <u>Costo Amortizado</u> | <u>Valor Razonable</u> | <u>Costo Amortizado</u> |
| Títulos de deuda – privada, neto de deterioro | 40,577,344 | 44,193,775 | 72,295,225 | 74,636,066 |
| Títulos de deuda – gubernamental | 5,831,967 | 5,701,932 | 2,319,848 | 2,262,917 |
| Acciones de capital y fondos mutuos | 12,624,118 | 14,337,044 | 11,523,059 | 12,434,729 |
| Totales | <u>59,033,429</u> | <u>64,232,751</u> | <u>86,138,132</u> | <u>89,333,712</u> |

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco registró ingresos por dividendos recibidos de las acciones de capital que mantiene en valores disponibles para la venta por B/.454,842 (2014: B/.280,312).

El cambio en el valor razonable neto durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fue de una pérdida de B/.3,990,379 (2014: B/.749,015), la cual fue registrada en la cuenta de valuación dentro del patrimonio. El Banco realizó ventas de valores disponibles para la venta por B/.34,316,428 (2014: B/.17,250,175), resultando una ganancia neta realizada de B/.636,918 (2014: B/.33,820), que se incluye como parte de la ganancia neta en valores en el estado consolidado de resultados.

La Compañía mantiene acciones de capital por un monto de B/.397,431 (2014: B/.1,633,764), las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.

El movimiento de la pérdida por deterioro de inversiones en valores disponibles para la venta se detalla de la siguiente manera:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 310,000 | 300,000 |
| Pérdida por deterioro del valor reconocida en el año | 2,623,555 | 535,802 |
| Inversiones castigadas | <u>(52,582)</u> | <u>(525,802)</u> |
| Saldo al final del año | <u>2,880,973</u> | <u>310,000</u> |

Al 31 de diciembre de 2015, títulos clasificados en el portafolio de inversiones por B/.39,839,808 se encuentran garantizando los financiamientos por pagar. (2014: B/.34,536,405) (ver nota 17).

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 2.13% y 11.75% (2014: 2.95% y 11.75%).

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Inversiones en Valores, continuación Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

| | <u>2015</u> | | <u>2014</u> | |
|----------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | <u>Valor razonable</u> | <u>Costo amortizado</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Costo amortizado</u> |
| Títulos de deuda – privada | <u>2,089,340</u> | <u>2,105,351</u> | <u>2,159,306</u> | <u>2,147,613</u> |
| Totales | <u>2,089,340</u> | <u>2,105,351</u> | <u>2,159,306</u> | <u>2,147,613</u> |

Las tasas de interés anual que devengaban los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 5.13 y de 6.88% (2014: 6.88%).

(12) Valores Mantenidos Bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2014, los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa ascendían a B/.1,299,000, a una tasa de interés anual de 5.50%, con fecha de vencimiento el 24 marzo de 2015. Estos instrumentos se encontraban garantizados con bonos corporativos con un valor nominal de B/.2,194,000.

(13) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Corporativo | 369,144,278 | 358,144,373 |
| Consumo: | | |
| Hipotecario | 22,348,887 | 23,023,996 |
| Personal | <u>12,421,727</u> | <u>9,267,427</u> |
| Sub-total | 403,914,892 | 390,435,796 |
| Reserva para pérdidas en préstamos | (3,864,366) | (4,854,531) |
| Comisiones no devengadas | <u>(467,895)</u> | <u>(547,960)</u> |
| Total de préstamos, neto | <u>399,582,631</u> | <u>385,033,305</u> |

Todos los préstamos son de tasa fija de interés, pero con la posibilidad contractual de ajustarlas según las condiciones del mercado.

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 3.25% y 20.00% (2014: 2.25% y 20.00%).

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de capital de los préstamos morosos ascendía a B/.3,060,884 (2014: B/.4,915,618) y los vencidos ascendían a B/.6,443,227 (2014: B/.2,780,867).

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Préstamos, continuación

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de los préstamos reestructurados, ascendía a B/.24,738,888 (2014: B/.28,054,682).

La Compañía clasifica como vencidos aquellos préstamos que a su fecha de vencimiento final no han sido cancelados, y morosos aquellos con atrasos de 30 días o más en sus pagos a capital o intereses, después del vencimiento de dichos pagos.

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos por deterioro se detalla a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo al inicio del año | 4,854,531 | 4,049,029 |
| Provisión reconocida en gastos | 2,310,484 | 1,068,294 |
| Recuperaciones | 70,267 | 5,267 |
| Castigos | <u>(3,370,916)</u> | <u>(268,059)</u> |
| Saldo al final del año | <u>3,864,366</u> | <u>4,854,531</u> |

En marzo de 2016, el Banco suscribió un contrato para la venta de un préstamo deteriorado por B/.1,968,065. Este evento fue considerado en la determinación de la reserva para pérdidas en préstamos al 31 de diciembre de 2015.

(14) Propiedad, Mobiliario y Equipo

La propiedad, mobiliario y equipo se resume a continuación:

| | <u>Inmueble</u> | <u>Equipo rodante</u> | <u>2015 Mobiliario y equipo</u> | <u>Mejoras a locales</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Costo: | | | | | |
| Al inicio del año | 1,279,525 | 88,545 | 7,010,633 | 1,645,683 | 10,024,386 |
| Compras | 0 | 43,995 | 563,174 | 32,625 | 639,794 |
| Ventas | 0 | (43,545) | 0 | 0 | (43,545) |
| Reclasificaciones | 0 | 0 | (14,126) | 14,126 | 0 |
| Al final del año | <u>1,279,525</u> | <u>88,995</u> | <u>7,559,681</u> | <u>1,692,434</u> | <u>10,620,635</u> |
| Depreciación y amortización acumulada: | | | | | |
| Al inicio del año | 218,290 | 68,065 | 5,713,076 | 774,772 | 6,774,203 |
| Gasto del año | 48,512 | 15,925 | 668,725 | 201,840 | 935,002 |
| Ventas | 0 | (42,687) | 0 | 0 | (42,687) |
| Reclasificaciones | 0 | 0 | (530) | 530 | 0 |
| Al final del año | <u>266,802</u> | <u>41,303</u> | <u>6,381,271</u> | <u>977,142</u> | <u>7,666,518</u> |
| Saldo neto | <u>1,012,723</u> | <u>47,692</u> | <u>1,178,410</u> | <u>715,292</u> | <u>2,954,117</u> |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(14) Propiedad, Mobiliario y Equipo, continuación**

| | <u>Inmueble</u> | <u>Equipo rodante</u> | <u>2014 Mobiliario y equipo</u> | <u>Mejoras a locales</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Costo: | | | | | |
| Al inicio del año | 2,614,081 | 88,545 | 6,697,435 | 2,183,253 | 11,583,314 |
| Compras | 0 | 0 | 257,106 | 33,820 | 290,926 |
| Ventas | (1,419,864) | 0 | 0 | (325,000) | (1,744,864) |
| Reclasificaciones | 85,308 | 0 | 56,092 | (246,390) | (104,990) |
| Al final del año | <u>1,279,525</u> | <u>88,545</u> | <u>7,010,633</u> | <u>1,645,683</u> | <u>10,024,386</u> |
| Depreciación y amortización acumulada: | | | | | |
| Al inicio del año | 314,480 | 56,994 | 5,364,518 | 729,130 | 6,465,122 |
| Gasto del año | 67,587 | 11,071 | 453,545 | 201,179 | 733,382 |
| Ventas | (305,769) | 0 | 0 | (13,542) | (319,311) |
| Reclasificaciones | 141,992 | 0 | (104,987) | (141,995) | (104,990) |
| Al final del año | <u>218,290</u> | <u>68,065</u> | <u>5,713,076</u> | <u>774,772</u> | <u>6,774,203</u> |
| Saldo neto | <u>1,061,235</u> | <u>20,480</u> | <u>1,297,557</u> | <u>870,911</u> | <u>3,250,183</u> |

(15) Activos Intangibles y Plusvalía

Los saldos de la plusvalía y el activo intangible se detallan a continuación:

| | <u>2015</u> | | <u>2014</u> | |
|-------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| | <u>Plusvalía</u> | <u>Activo Intangible</u> | <u>Plusvalía</u> | <u>Activo Intangible</u> |
| Saldo al inicio del año | <u>3,725,136</u> | <u>1,892,000</u> | <u>3,725,136</u> | <u>1,892,000</u> |
| Amortización acumulada | | | | |
| Saldo al inicio del año | 0 | (341,611) | 0 | (183,944) |
| Amortización del año | <u>0</u> | <u>(157,667)</u> | <u>0</u> | <u>(157,667)</u> |
| Saldo al final del año | <u>0</u> | <u>(499,278)</u> | <u>0</u> | <u>(341,611)</u> |
| Saldo al final del año, neto | <u>3,725,136</u> | <u>1,392,722</u> | <u>3,725,136</u> | <u>1,550,389</u> |

El activo intangible corresponde al valor razonable asignado a la base de depositantes del banco adquirido, conforme fue determinado por Casa Matriz a la fecha de su adquisición; tiene una vida útil de 12 años y se amortiza bajo el método de línea recta. La amortización del activo intangible se registra en el estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2015, no se ha reconocido pérdida por deterioro en la plusvalía o el activo intangible.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Activos Intangibles y Plusvalía, continuación

La administración realiza la valoración de la plusvalía en la Compañía adquirida, aplicando distintas metodologías como son:

- Múltiplos de Valor en Libros de Bancos Públicos en la región – Peso utilizado para la valoración de 10% (2014: 10%)
- Múltiplos de Utilidades de Bancos Públicos en la región – Peso utilizado para la valoración de 10% (2014: 10%)
- Transacciones de Fusiones y Adquisiciones Precedentes - Peso utilizado para la valoración de 30% (2014: 10%) y,
- Flujos de Efectivo Descontados – Peso utilizado para la valoración de 50% (2014: 10%).

El siguiente cuadro resume el saldo de la plusvalía del Grupo, generada por la adquisición en la siguiente compañía:

| <u>Empresa</u> | <u>Fecha de adquisición</u> | <u>Participación adquirida</u> | <u>Saldo</u> |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------|
| Banco Trasatlántico, S. A. | Diciembre 2012 | 100% | 3,725,136 |

La plusvalía no ha tenido movimientos durante el año.

Al 31 de diciembre de 2015, para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados de los activos, por un período de 10 años, e igualmente se definió un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos fluctúan en base a la naturaleza de cada uno, y el rango proyectado está entre 7% y 14% (2014: 12% y 23%), mientras que el valor terminal utilizado se estimó en 10.00x (2014: la tasa de crecimiento perpetua se estimó en 3%).

Para determinar las tasas de crecimiento de los activos se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño y métricas históricas reales de los activos pertinentes, sus perspectivas futuras, al igual que los planes de negocios del Banco y tasas de crecimiento esperadas en general.

Para calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo y determinar el valor de los activos siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el rendimiento de los flujos libres de efectivo requerido por el accionista, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco. El costo de capital utilizado fue de 12.81% (2014: 10%).

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar, afiliadas | 3,289,917 | 3,289,917 |
| Impuesto sobre la renta estimado | 1,260,911 | 933,512 |
| Adelantos para adquisición de software | 1,416,253 | 269,545 |
| Cuentas por cobrar | 652,307 | 689,173 |
| Efectivo restringido | 595,943 | 600,000 |
| Gastos pagados por anticipado | 470,098 | 274,021 |
| Fondo de cesantía | 422,531 | 329,242 |
| Cuentas por cobrar, valores mantenidos bajo acuerdo de reventa | 416,655 | 0 |
| Impuesto complementario | 415,959 | 285,871 |
| Bienes muebles e inmuebles adjudicados para la venta | 343,115 | 15,300 |
| Otros | <u>248,251</u> | <u>64,428</u> |
| Totales | <u>9,531,940</u> | <u>6,751,009</u> |

Durante el año 2015, los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa por B/.416,655, vencieron y su valor se encuentra registrado en cuentas por cobrar de valores en el rubro de otros activos.

(17) Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| EFG Bank, S.A. | 11,200,000 | 11,200,000 |
| Credit Suisse International | 10,000,000 | 0 |
| Banco General, S.A. | <u>9,750,000</u> | <u>6,750,000</u> |
| Totales | <u>30,950,000</u> | <u>17,950,000</u> |

Al 31 de diciembre de 2015, los términos de los financiamientos recibidos son los siguientes: financiamiento con EFG Bank S A al 3.40% (2014: 3.40%) anual con vencimiento a (6) seis años, línea de sobregiro con Banco General, S. A. al 3.48% (2014: 2.75%) de tasa de interés anual con vencimiento a un año y línea de crédito con Credit Suisse International al 3.52% de tasa de interés promedio anual con vencimiento a (3) tres años.

Estos financiamientos están garantizados con títulos clasificados en el portafolio de inversiones, por un valor en libros de B/.39,839,808 (2014: B/.34,536,405) (véase nota 11).

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Bonos corporativos por pagar

| <u>Tipo de emisión</u> | <u>Fecha</u> | <u>Tasa de interés</u> | <u>Fecha Vencimiento</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------|--------------|------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Pública - Serie A | octubre 2013 | 5.00% | octubre 2016 | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Pública - Serie B | octubre 2013 | 6.00% | octubre 2018 | <u>10,000,000</u> | <u>10,000,000</u> |
| | | | Totales | <u>15,000,000</u> | <u>15,000,000</u> |

Emisión pública de octubre de 2013

Mediante Resolución No. 362 del 16 de septiembre de 2013, la Superintendencia de Valores de Panamá autorizó a Strategic Investors Group, Inc. emitir y ofertar al público, Bonos Corporativos Rotativos por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento hasta por cinco años contados a partir de su fecha de emisión.

Los bonos son emitidos de forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones, y tantas series como determine el emisor, cuyos montos, plazos, vencimiento y tasa de interés serán determinados según las necesidades del emisor y la demanda del mercado, siempre y cuando se respete el monto total autorizado de esta emisión de B/.50,000,000 y los términos y condiciones del prospecto informativo, los cuales serán aplicables para todas las series de esta emisión. La tasa de interés anual para cada una de las series podrá ser fija o variable a opción del emisor. En caso de ser tasa fija, los bonos devengarán una tasa de interés anual que será determinada por el emisor según la demanda del mercado, no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie.

En el caso de usarse una tasa variable, los bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor más un diferencial que será determinado por el emisor según la demanda del mercado, no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie. La tasa de interés variable podrá estar sujeta, a opción del emisor, a un rango de tasa con un monto mínimo y máximo para cada una de las respectivas series. El emisor tendrá la opción de establecer la redención anticipada para cada una de las series de los bonos (en adelante, la "fecha de redención anticipada").

En caso de que se planee redimir los bonos de una serie que contemple una redención anticipada, el emisor notificará por escrito a la Superintendencia de Valores, la Bolsa de Valores de Panamá y a los tenedores registrados la fecha de redención anticipada, con no menos de 30 días calendario antes de dicha fecha.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Acciones Comunes

El movimiento de las acciones comunes de capital se resume así:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acciones emitidas | | |
| Saldo al inicio del año | 26,949,870 | 26,949,870 |
| Emisión de acciones | <u>2,561,186</u> | <u>0</u> |
| Total del capital pagado | <u>29,511,056</u> | <u>26,949,870</u> |

Compuesto por:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acciones comunes a valor nominal | 19,702,840 | 18,949,550 |
| Capital adicional pagado | <u>9,808,216</u> | <u>8,000,320</u> |
| Total capital pagado | <u>29,511,056</u> | <u>26,949,870</u> |

El 14 de julio de 2015, la Compañía mediante acta de Asamblea de Accionistas aprobó aumentar el capital autorizado en B/.99,994 a través de la emisión de 2,941 nuevas acciones comunes, de una misma clase, con un valor nominal de B/.10.00 cada una; el presente aumento de capital será aportado mediante los flujos recibidos en efectivo. La diferencia entre las acciones comunes suscritas y el aporte recibido, corresponde a capital adicional pagado por B/.70,584.

El 24 de marzo de 2015, la Compañía mediante acta de Asamblea de Accionistas aprobó aumentar el capital autorizado en B/.5,000,006 a través de la emisión de 147,059 nuevas acciones comunes, de una misma clase, con un valor nominal de B/.34.00 cada una; el presente aumento de capital será aportado mediante los flujos recibidos en efectivo. Durante el año 2015, se suscribieron 75,329 acciones a un valor nominal de B/.10, por acción, incrementando las acciones comunes en B/.753,290 y el capital adicional pagado en B/.1,807,896.

(20) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del balance para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, cartas promesas de pago, líneas de crédito garantías bancarias y otros instrumentos que involucran, en diferentes grados, elementos de riesgo de crédito.

Las promesas de pago son compromisos en que la Compañía acepta realizar el pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de tres (3) meses y se utilizan principalmente para desembolsos de préstamos hipotecarios, líneas de crédito comerciales y tarjetas de crédito. La Administración no anticipa que la Compañía incurrirá en pérdidas materiales resultantes de créditos contingentes en beneficio de clientes.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Compromisos y Contingencias, continuación

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Cartas de crédito | 2,094,004 | 1,759,354 |
| Cartas promesa de pago | 8,905,868 | 14,321,539 |
| Líneas de crédito | 65,144,301 | 44,087,419 |
| Garantías bancarias | <u>1,015,602</u> | <u>1,345,630</u> |
| Totales | <u>77,159,775</u> | <u>61,513,942</u> |

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene con terceros, compromisos que se originan de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

| <u>Años</u> | <u>Monto</u> |
|-------------|--------------|
| 2016 | 1,211,682 |
| 2017 | 1,240,502 |
| 2018 | 1,270,187 |
| 2019 | 1,300,763 |
| 2020 | 1,324,207 |

Al 31 de diciembre de 2015, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.1,120,346 (2014: B/.1,137,643).

Al 31 de diciembre de 2015, no hay reclamos legales interpuestos en contra de la Compañía, por lo que no se han reconocido contingencias para posibles pérdidas.

(21) Administración de Contratos Fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco tenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.43,394,652 (2014: B/.31,740,273).

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos, de acuerdo a la legislación establecida en la Ley 1 de 5 de enero de 1984.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y su subsidiaria constituida en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulta mayor entre:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%), para luego ser aplicado el 25% de tasa impositiva, que representa el Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta (CAIR).

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del impuesto sobre la renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

A continuación se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto sobre la renta, corriente | 317,435 | 1,094,597 |
| Impuesto sobre la renta, diferido | <u>525,025</u> | <u>(133,239)</u> |
| Gasto de impuesto sobre la renta | <u>842,460</u> | <u>961,358</u> |

El impuesto sobre la renta diferido, activo y pasivo, se detalla a continuación:

| | <u>2015</u> | | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| | <u>Activo</u> | <u>Pasivo</u> | <u>Neto</u> |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 833,659 | 0 | 833,659 |
| Pérdidas fiscales acumuladas | 36,550 | 0 | 36,550 |
| Ajuste al valor razonable: | 0 | 0 | |
| Base de depositantes | 0 | (348,180) | (348,180) |
| Inmueble | 0 | (46,993) | (46,993) |
| Depósitos a plazo | <u>259,233</u> | <u>0</u> | <u>259,233</u> |
| Totales | <u>1,129,442</u> | <u>(395,173)</u> | <u>734,269</u> |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(22) Impuesto sobre la Renta, continuación**

| | 2014 | | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Activo | Pasivo | Neto |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 1,213,633 | 0 | 1,213,633 |
| Pérdidas fiscales acumuladas | 83,015 | 0 | 83,015 |
| Ajuste al valor razonable: | | | |
| Base de depositantes | 0 | (387,597) | (387,597) |
| Inmueble | 0 | (50,390) | (50,390) |
| Depósitos a plazo | <u>400,633</u> | <u>0</u> | <u>400,633</u> |
| Totales | <u>1,697,281</u> | <u>(437,987)</u> | <u>1,259,294</u> |

La Administración hizo sus estimaciones de impuesto sobre la renta diferido, activo y pasivo, utilizando la tasa impositiva que se espera que aplique al realizar estos impuestos diferidos.

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido del año es como sigue:

| | 2015 | | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| | Saldo inicial | Reconocimiento en resultados | Saldo final |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 1,213,633 | (379,974) | 833,659 |
| Pérdidas fiscales acumuladas | 83,015 | (46,465) | 36,550 |
| Ajuste al valor razonable: | | | |
| Base de depositantes | (387,597) | 39,417 | (348,180) |
| Inmueble | (50,390) | 3,397 | (46,993) |
| Depósitos a plazo | <u>400,633</u> | <u>(141,400)</u> | <u>259,233</u> |
| Totales | <u>1,259,294</u> | <u>(525,025)</u> | <u>734,269</u> |

| | 2014 | | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| | Saldo inicial | Reconocimiento en resultados | Saldo final |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 999,758 | 213,875 | 1,213,633 |
| Pérdidas fiscales acumuladas | 181,522 | (98,507) | 83,015 |
| Ajuste al valor razonable: | | | |
| Préstamos por cobrar | (116,458) | 116,458 | 0 |
| Base de depositantes | (427,014) | 39,417 | (387,597) |
| Inmueble | (53,786) | 3,396 | (50,390) |
| Depósitos a plazo | <u>542,033</u> | <u>(141,400)</u> | <u>400,633</u> |
| Totales | <u>1,126,055</u> | <u>133,239</u> | <u>1,259,294</u> |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(22) Impuesto sobre la Renta, continuación**

La conciliación entre la utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta | 911,430 | 5,851,442 |
| Ingresos exentos y no gravables y de fuente extranjera | (12,567,394) | (8,491,444) |
| Costos y gastos no deducibles y de fuente extranjera | 11,954,818 | 7,412,416 |
| Menos: arrastre de pérdidas de periodos anteriores | <u>(149,427)</u> | <u>(394,026)</u> |
| Renta neta gravable | <u>149,427</u> | <u>4,378,388</u> |
| Impuesto estimado sobre la renta corriente estimado – método tradicional | <u>37,357</u> | <u>1,094,597</u> |

Al 31 de diciembre de 2015, la tasa impositiva de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación fiscal vigente es del 25% (2014: 25%). El impuesto sobre la renta corriente se determinó con base en el método CAIR, por ser mayor que el cálculo según el método tradicional.

| <u>Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta (CAIR):</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|
| Ingresos gravables | <u>27,067,458</u> |
| Renta neta gravable (4.67%) | <u>1,264,050</u> |
| Provisión CAIR 25% | <u>317,435</u> |

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

| | <u>2015</u> |
|---|----------------|
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | <u>911,430</u> |
| Gasto de impuesto sobre la renta | <u>842,460</u> |
| Tasa efectiva de impuesto sobre la renta | <u>92.43%</u> |

En base a los resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Impuesto sobre la Renta, continuación

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.146,201 (2014: B/.332,059). Las pérdidas de impuesto acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables.

Estas pérdidas acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

| <u>Año</u> | <u>Pérdida fiscal a ser utilizada por año</u> |
|------------|---|
| 2016 | 146,201 |

(23) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina los valores razonables usando otras técnicas de valuación.

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos por instrumentos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valuación donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valuación incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento y precio de acciones.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

| | <u>2015</u> | | <u>2014</u> | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> |
| Activos: | | | | |
| Inversiones en valores | 76,468,296 | 76,452,285 | 114,480,539 | 114,492,232 |
| Valores mantenidos bajo acuerdos de reventa | 0 | 0 | 1,299,000 | 1,299,000 |
| Préstamos, neto | <u>399,582,631</u> | <u>406,368,652</u> | <u>385,033,305</u> | <u>390,563,949</u> |
| Totales | <u>476,050,927</u> | <u>482,820,937</u> | <u>500,812,844</u> | <u>506,355,181</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos a plazo | 296,049,027 | 302,547,639 | 296,431,458 | 302,083,115 |
| Depósitos interbancarios | 15,148,929 | 15,031,832 | 18,238,878 | 18,400,793 |
| Financiamientos recibidos | 30,950,000 | 30,971,207 | 17,950,000 | 17,991,043 |
| Bonos corporativos por pagar | <u>15,000,000</u> | <u>15,379,929</u> | <u>15,000,000</u> | <u>15,632,514</u> |
| Totales | <u>357,147,956</u> | <u>363,930,607</u> | <u>347,620,336</u> | <u>354,107,465</u> |

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable considerando los datos de entrada y técnicas de valorización utilizados.

| <u>2015</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | <u>Total</u> |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <u>Valores a valor razonable con cambios en resultados:</u> | | | | |
| Títulos de deuda | <u>0</u> | <u>14,398,516</u> | <u>931,000</u> | <u>15,329,516</u> |
| <u>Valores disponibles para la venta:</u> | | | | |
| Títulos de deuda-privada | 1,432,927 | 34,793,561 | 4,350,859 | 40,577,347 |
| Títulos de deuda-gubernamental | 0 | 5,831,967 | 0 | 5,831,967 |
| Acciones de capital y fondos mutuos | <u>1,177,918</u> | <u>8,548,766</u> | <u>2,500,000</u> | <u>12,226,684</u> |
| Totales | <u>2,610,845</u> | <u>49,174,294</u> | <u>6,850,859</u> | <u>58,635,998</u> |
| | | | | |
| <u>2014</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | <u>Total</u> |
| <u>Valores a valor razonable con cambios en resultados:</u> | | | | |
| Títulos de deuda | <u>0</u> | <u>26,194,794</u> | <u>0</u> | <u>26,194,794</u> |
| <u>Valores disponibles para la venta:</u> | | | | |
| Títulos de deuda-privada | 9,600,893 | 62,694,332 | 0 | 72,295,225 |
| Títulos de deuda-gubernamental | 0 | 2,291,868 | 27,980 | 2,319,848 |
| Acciones de capital y fondos mutuos | <u>880,280</u> | <u>9,009,015</u> | <u>0</u> | <u>9,889,295</u> |
| Totales | <u>10,481,173</u> | <u>73,995,215</u> | <u>27,980</u> | <u>84,504,368</u> |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------|--|-----------------|
| | Valores a valor razonable con cambios en resultados | |
| Saldo al inicio del año | 0 | 0 |
| Transferencia del Nivel 2 | <u>931,000</u> | <u>0</u> |
| Saldo al final del año | <u>931,000</u> | <u>0</u> |

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------|--|----------------------|
| | Valores disponibles para la venta | |
| Saldo al inicio del año | 27,980 | 52,477 |
| Transferencia del Nivel 2 | <u>6,822,879</u> | <u>(24,497)</u> |
| Saldo al final del año | <u>6,850,859</u> | <u>27,980</u> |

Durante el 2015, se han efectuado transferencias por B/.9,255,824 entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable sobre las inversiones en valores, entre el Nivel 2 y el Nivel 1 por B/.497,500 y del Nivel 2 al Nivel 3 por B/.6,822,879, debido a los cambios que han experimentado en las variables observables del mercado durante el año (2014: B/.38,881,285, se efectuaron transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable sobre las inversiones en valores debido al análisis efectuado en las variables observables del mercado durante ese año).

Para las inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificadas dentro del Nivel 2:

| Instrumento Financiero | Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados |
|---|---|
| Bonos corporativos y bonos de la República de Panamá. | * Proveedor de precios que toma en cuenta los flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que considera un margen de riesgo de crédito, la tasa de referencia de mercado y una prima de liquidez, para un instrumento con vencimiento remanente similar. * Precios de compra / venta de participantes del mercado. |
| Acciones y fondos mutuos | * Valor de los Activos Netos ("Net Asset Value") provisto por el administrador del Fondo en un mercado no activo. * Precio del emisor o administrador del instrumento. |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valuación y los datos de entrada no observables significativos utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificadas dentro del Nivel 3:

Valores a valor razonable con cambios en resultados

| Instrumentos Financieros | Técnica de Valoración | Datos de Entrada No Observable Significativo | Rango (Promedio Ponderado) | Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable a los Datos de Entrada No Observable Significativo |
|--------------------------|--|--|---|---|
| Títulos de deuda privada | Valor de recuperación de las garantías | Porcentaje de valor de liquidación de garantías. | Ajuste del valor de las garantías en su valor de liquidación disminuido al 50%. | Para (i) Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable mayor o (menor) y para (ii) un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor). |

Valores disponibles para la venta

| Instrumentos Financieros | Técnica de Valoración | Datos de Entrada No Observable Significativo | Rango (Promedio Ponderado) | Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable a los Datos de Entrada No Observable Significativo |
|-------------------------------------|---|--|--|--|
| Acciones de capital y fondos mutuos | <p>Valor de los Activos Netos (Net Asset Value) provisto por el administrador del Fondo en un mercado no activo.</p> <p>Valor de los Activos Netos (Net Asset Value) provisto por el administrador del Fondo en un mercado no activo, tomado de diferentes periodos para calcular el precio de cierre</p> <p>Valor de los Activos estimado y provisto por el administrador del Fondo en un mercado no activo.</p> <p>Valor de los Activos estimado y provisto por el administrador del Fondo en un mercado no activo.</p> | Margen por sensibilidad aplicado a precios | <p>Ajuste utilizando: (i) 8% al precio de cierre y (ii) 15% al precio de cierre (iii) 10% al precio de cierre</p> | Para (i) Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable mayor o (menor) |
| Títulos de deuda – privada | | Margen por sensibilidad aplicado a precios | <p>(i) ajuste utilizando 200pbs al spread dado por el precio de cierre</p> <p>(ii) ajuste utilizando 10% al precio de cierre</p> | Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor) |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

Para las estimaciones del valor razonable de Nivel 3, la Compañía considera el uso de diferentes metodologías y supuestos dependiendo del tipo de instrumento. La metodología de valor de recuperación basada en avalúos de las garantías, porcentaje del valor de liquidación de las garantías y flujos futuros de la liquidación descontados en base a tasas de interés midiendo el costo de oportunidad, es utilizada para estimar el valor razonable de aquellas emisiones de deuda de entidades privadas cuyo plazo esté vencido y cuya cotización carece de disponibilidad de información objetiva. De igual forma, la Compañía utiliza esta metodología para medir la existencia o no de un posible deterioro de sus inversiones con estas características.

Aunque el Banco considera que sus estimaciones del valor razonable son adecuadas, el uso de diferentes metodologías o supuestos podría conducir a diferentes mediciones de valor razonable. Para las mediciones de valor razonable en el Nivel 3, el cambio de uno o más de los supuestos utilizados para supuestos alternativos razonablemente posibles tendrían los siguientes efectos:

| 2015 | <u>Efecto en ganancias y pérdidas</u> | | <u>Efectos en otras utilidades</u> | |
|----------------|---------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|
| | <u>Favorable</u> | <u>(Desfavorable)</u> | <u>Favorable</u> | <u>(Desfavorable)</u> |
| Inversiones | <u>0</u> | <u>0</u> | 696 | (695) |
| Totales | <u><u>0</u></u> | <u><u>0</u></u> | <u>696</u> | <u>(695)</u> |

| 2014 | <u>Efecto en ganancias y pérdidas</u> | | <u>Efectos en otras utilidades</u> | |
|----------------|---------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|
| | <u>Favorable</u> | <u>(Desfavorable)</u> | <u>Favorable</u> | <u>(Desfavorable)</u> |
| Inversiones | <u>0</u> | <u>0</u> | 939 | (901) |
| Totales | <u><u>0</u></u> | <u><u>0</u></u> | <u>939</u> | <u>(901)</u> |

Para estimar los efectos favorables y desfavorables de la utilización de supuestos alternativos razonablemente posibles para la valoración de los instrumentos de deuda, cuya técnica de valoración es la de flujos de efectivo descontados utilizando una curva de rendimiento más un margen, específicamente para bonos soberanos, se estimó un cambio al margen de 100 puntos básicos sobre la curva de rendimiento libre de riesgo utilizada para la valoración.

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

| | <u>Nivel 2</u> | <u>2015</u> <u>Nivel 3</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| Activos financieros: | | | |
| Préstamos | 0 | 406,368,652 | 406,368,652 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | <u>2,089,340</u> | <u>0</u> | <u>2,089,340</u> |
| Totales | <u><u>2,089,340</u></u> | <u><u>406,368,652</u></u> | <u><u>408,457,992</u></u> |
| Pasivos financieros: | | | |
| Depósitos a plazo | 0 | 302,547,639 | 302,547,639 |
| Depósitos interbancarios | 0 | 15,031,832 | 15,031,832 |
| Financiamientos recibidos | 0 | 30,971,207 | 30,971,207 |
| Bonos corporativos por pagar | <u>0</u> | <u>15,592,374</u> | <u>15,592,374</u> |
| Totales | <u><u>0</u></u> | <u><u>364,143,052</u></u> | <u><u>364,143,052</u></u> |
| Activos financieros: | | | |
| Préstamos | 0 | 390,563,949 | 390,563,949 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | <u>2,159,306</u> | <u>0</u> | <u>2,159,306</u> |
| Totales | <u><u>2,159,306</u></u> | <u><u>390,563,949</u></u> | <u><u>392,723,255</u></u> |
| Pasivos financieros: | | | |
| Depósitos a plazo | 0 | 302,083,115 | 302,083,115 |
| Depósitos interbancarios | 0 | 18,400,793 | 18,400,793 |
| Financiamientos recibidos | 0 | 17,991,043 | 17,991,043 |
| Bonos corporativos por pagar | <u>0</u> | <u>15,632,514</u> | <u>15,632,514</u> |
| Totales | <u><u>0</u></u> | <u><u>354,107,465</u></u> | <u><u>354,107,465</u></u> |

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 3:

| Instrumento Financiero | Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados |
|---|--|
| Préstamos | El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable. |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | Proveedor de precios que toma en cuenta los flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que considera un margen de riesgo de crédito, la tasa de referencia de mercado y una prima de liquidez, para un instrumento con vencimiento remanente similar. |
| Depósitos a plazo de clientes y financiamientos recibidos | Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimientos remanentes similares. |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

Para estas mediciones, la subsidiaria bancaria de la Compañía ha establecido un marco de control en el cual incluye una revisión periódica por parte del Comité de Inversiones y la Junta Directiva, de la valuación del portafolio de inversiones en valores en su conjunto.

(24) Información de Segmentos

La información por segmentos de la Compañía se presenta por línea de negocio y segmento geográfico, tal como se detalla a continuación:

Por segmento geográfico

La distribución de las operaciones por segmento geográfico, se detallan en la nota de 4 en la sección de concentración del riesgo de crédito.

Por línea de negocio

Las operaciones del Banco incluyen servicios de apoyo y soporte por parte de su Casa Matriz y de las empresas controladoras. El costo de estas funciones se distribuye a las diferentes líneas de negocio bajo bases sistemáticas y consistentes, donde sea apropiado. En adición, los ingresos y gastos generados por estos segmentos que interactúan entre sí en el curso normal de operaciones y que tienen un impacto financiero en sus resultados, son considerados en esta distribución, ya que forman parte integral de la Compañía.

| | 2015 (En miles) | | | | | | |
|---|--------------------|----------------|--------------------|--------------|--------------|------------------|----------------|
| | Casa Matriz | Banca | Casa de Valores | Inmobiliaria | Otros | Eliminaciones | Total |
| Ingresos por intereses y comisiones | 1 | 32,138 | 18 | 0 | 0 | (121) | 32,036 |
| Gastos por intereses y provisiones | (952) | (18,856) | 0 | (32) | 0 | 121 | (19,718) |
| Ingresos por servicios bancarios y otros, neto | 0 | 2,929 | 862 | 54 | 0 | (54) | 3,821 |
| Gastos generales y administrativos | (54) | (13,736) | (1,428) | (63) | 0 | 54 | (15,227) |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | <u>(1,005)</u> | <u>2,505</u> | <u>(548)</u> | <u>41</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>911</u> |
| Total de activos | <u>40,605</u> | <u>569,984</u> | <u>1,045</u> | <u>1,191</u> | <u>3,290</u> | <u>(450,030)</u> | <u>571,085</u> |
| Total de pasivos | <u>16,723</u> | <u>519,582</u> | <u>314</u> | <u>103</u> | <u>3,280</u> | <u>(5,364)</u> | <u>534,638</u> |

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Información de Segmentos, continuación

| | Casa Matriz | Banca | 2014 (En miles) | | | | Total |
|---|----------------|-----------------|--------------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| | | | Casa de Valores | Inmobiliaria | Otros | Eliminaciones | |
| Ingresos por intereses y comisiones | 14 | 29,195 | 29 | 0 | 0 | (254) | 28,984 |
| Gastos por intereses y provisiones | (813) | (13,664) | (9) | (45) | 0 | 254 | (14,277) |
| Ingresos por servicios bancarios y otros, neto | 0 | 2,943 | 1,132 | 40 | 0 | (177) | 3,938 |
| Gastos generales y administrativos | <u>(187)</u> | <u>(12,623)</u> | <u>(1,198)</u> | <u>(825)</u> | <u>0</u> | <u>941</u> | <u>(13,892)</u> |
| Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta | <u>(986)</u> | <u>5,851</u> | <u>(46)</u> | <u>(830)</u> | <u>0</u> | <u>764</u> | <u>4,753</u> |
| Total de activos | <u>39,059</u> | <u>644,964</u> | <u>908</u> | <u>0</u> | <u>3,289</u> | <u>(40,375)</u> | <u>647,846</u> |
| Total de pasivos | <u>15,966</u> | <u>597,338</u> | <u>131</u> | <u>0</u> | <u>3,279</u> | <u>(4,688)</u> | <u>612,026</u> |

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

- *Ley Bancaria*

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

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

- *Ley de Empresas Financieras*

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

- *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia durante el año 2014:

- *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y la información financiera intermedia condensada sea preparada de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No. 006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.
- *Acuerdo No. 004-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 006-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 006-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 002-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

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 deben 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.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de las reservas regulatorias no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco en base al Acuerdo No.004-2013:

| | <u>2015</u> | | | | | <u>Total</u> |
|------------------------|--------------------|-------------------------|------------------|------------------|----------------------|--------------------|
| | <u>Normal</u> | <u>Mención Especial</u> | <u>Subnormal</u> | <u>Dudoso</u> | <u>Irrecuperable</u> | |
| Préstamos corporativos | 336,103,748 | 23,478,047 | 3,092,102 | 1,587,639 | 4,882,742 | 369,144,278 |
| Préstamos consumidor | 33,588,263 | 819,114 | 62,035 | 50,498 | 250,704 | 34,770,614 |
| Total | <u>369,692,011</u> | <u>24,297,161</u> | <u>3,154,137</u> | <u>1,638,137</u> | <u>5,133,446</u> | <u>403,914,892</u> |
| Reserva específica | <u>0</u> | <u>1,360,479</u> | <u>1,293,409</u> | <u>471,873</u> | <u>4,465,341</u> | <u>7,591,102</u> |

| | <u>2014</u> | | | | | <u>Total</u> |
|------------------------|--------------------|-------------------------|------------------|------------------|----------------------|--------------------|
| | <u>Normal</u> | <u>Mención Especial</u> | <u>Subnormal</u> | <u>Dudoso</u> | <u>Irrecuperable</u> | |
| Préstamos corporativos | 346,460,090 | 5,059,886 | 3,053,005 | 1,652,945 | 1,918,447 | 358,144,373 |
| Préstamos consumidor | 31,828,115 | 115,849 | 46,689 | 99,986 | 200,784 | 32,291,423 |
| Total | <u>378,288,205</u> | <u>5,175,735</u> | <u>3,099,694</u> | <u>1,752,931</u> | <u>2,119,231</u> | <u>390,435,796</u> |
| Reserva específica | <u>0</u> | <u>807,752</u> | <u>1,221,499</u> | <u>1,218,908</u> | <u>1,134,341</u> | <u>4,382,500</u> |

La subsidiaria bancaria tiene la política para propósitos regulatorios de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la Administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses correspondientes sea probable.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene préstamos por B/.5,496,674 (2014: B/.2,652,428) en estado de no acumulación de intereses y los intereses no percibidos ascienden a B/.369,502 (2014: B/.110,361).

El Acuerdo No. 004-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

El Acuerdo No. 004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Reserva regulatoria para inversiones

Por requerimiento de la Superintendencia de Bancos, en 2015 el Banco constituyó una reserva regulatoria para inversiones, en el patrimonio, por un monto de B/.931,000 en respuesta al deterioro de una inversión en valores en particular.

Provisión dinámica

El Acuerdo No. 004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

Al 31 de diciembre de 2015, el cálculo de la provisión dinámica del Banco es de B/.5,849,797 (2014: B/.4,066,636).

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

| Activos | Consolidado | Eliminaciones | | Sub-total | Strategic Investors Group Inc. | Balboa Bank & Trust, Corp. y Subsidiaria | Strategic Oil, Corp. |
|---|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|--|----------------------|
| | | Débito | Crédito | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 4,777,596 | 0 | 0 | 4,777,596 | 0 | 4,777,596 | 0 |
| Depósitos en bancos: | | | | | | | |
| A la vista en bancos locales | 5,470,678 | 0 | 24,105 | 5,494,783 | 32,930 | 5,461,853 | 0 |
| A la vista en bancos extranjeros | 9,966,782 | 0 | 0 | 9,966,782 | 0 | 9,966,782 | 0 |
| A plazo en bancos locales | 29,074,811 | 0 | 0 | 29,074,811 | 0 | 29,074,811 | 0 |
| A plazo en bancos extranjeros | 24,200,000 | 0 | 0 | 24,200,000 | 0 | 24,200,000 | 0 |
| Total de depósitos en bancos | 68,712,271 | 0 | 24,105 | 68,736,376 | 32,930 | 68,703,446 | 0 |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 73,489,867 | 0 | 24,105 | 73,513,972 | 32,930 | 73,481,042 | 0 |
| Inversiones en valores | | | | | | | |
| Valores a valor razonable | 15,329,516 | 0 | 0 | 15,329,516 | 0 | 15,329,516 | 0 |
| Valores disponibles para la venta | 59,033,429 | 0 | 0 | 59,033,429 | 0 | 59,033,429 | 0 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 2,105,351 | 0 | 0 | 2,105,351 | 0 | 2,105,351 | 0 |
| Inversiones en valores, neto | 76,468,296 | 0 | 0 | 76,468,296 | 0 | 76,468,296 | 0 |
| Valores mantenidos bajo acuerdos de reventa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Préstamos | 403,914,892 | 0 | 1,450,000 | 405,364,892 | 0 | 405,364,892 | 0 |
| Menos: Reserva para pérdidas en préstamos | (3,864,366) | 0 | 0 | (3,864,366) | 0 | (3,864,366) | 0 |
| Comisiones descontadas no ganadas | (467,895) | 0 | 0 | (467,895) | 0 | (467,895) | 0 |
| Préstamos, neto | 399,582,631 | 0 | 1,450,000 | 401,032,631 | 0 | 401,032,631 | 0 |
| Inversión en subsidiarias | 0 | 1,910,140 | 39,165,802 | 37,255,662 | 37,255,662 | 0 | 0 |
| Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto | 2,954,117 | 0 | 0 | 2,954,117 | 0 | 2,954,117 | 0 |
| Otros activos: | | | | | | | |
| Intereses acumulados por cobrar | 3,088,791 | 0 | 0 | 3,088,791 | 0 | 3,088,791 | 0 |
| Depósitos en garantía | 117,231 | 0 | 0 | 117,231 | 0 | 117,231 | 0 |
| Activos intangibles | 1,392,722 | 0 | 0 | 1,392,722 | 0 | 1,392,722 | 0 |
| Plusvalía | 3,725,136 | 0 | 0 | 3,725,136 | 0 | 3,725,136 | 0 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 734,269 | 0 | 0 | 734,269 | 0 | 734,269 | 0 |
| Otros activos | 9,531,940 | 0 | 3,545,267 | 13,077,207 | 3,316,210 | 6,471,080 | 3,289,917 |
| Total de activos | 571,085,000 | 1,910,140 | 44,185,174 | 613,360,034 | 40,604,802 | 569,465,315 | 3,289,917 |

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación

| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | <u>Consolidado</u> | <u>Eliminaciones</u> | | <u>Sub-total</u> | <u>Strategic Investors Group Inc.</u> | <u>Balboa Bank & Trust, Corp. y Subsidiaria</u> | <u>Strategic Oil, Corp.</u> |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|---|-----------------------------|
| | | <u>Débito</u> | <u>Crédito</u> | | | | |
| Pasivos: | | | | | | | |
| Depósitos de clientes: | | | | | | | |
| A la vista local | 46,795,566 | 0 | 0 | 46,795,566 | 0 | 46,795,566 | 0 |
| A la vista extranjeros | 27,805,339 | 0 | 0 | 27,805,339 | 0 | 27,805,339 | 0 |
| De ahorros locales | 45,083,605 | 24,105 | 0 | 45,107,710 | 0 | 45,107,710 | 0 |
| De ahorros extranjeros | 49,817,561 | 0 | 0 | 49,817,561 | 0 | 49,817,561 | 0 |
| A plazo locales | 165,226,398 | 0 | 0 | 165,226,398 | 0 | 165,226,398 | 0 |
| A plazo extranjeros | 130,822,629 | 0 | 0 | 130,822,629 | 0 | 130,822,629 | 0 |
| Depósitos interbancarios: | | | | | | | |
| Locales | 10,148,929 | 0 | 0 | 10,148,929 | 0 | 10,148,929 | 0 |
| Extranjeros | 5,000,000 | 0 | 0 | 5,000,000 | 0 | 5,000,000 | 0 |
| Total de depósitos de clientes e interbancarios | 480,700,027 | 24,105 | 0 | 480,724,132 | 0 | 480,724,132 | 0 |
| Financiamientos recibidos | 30,950,000 | 1,450,000 | 0 | 32,400,000 | 1,450,000 | 30,950,000 | 0 |
| Bonos corporativos por pagar | 15,000,000 | 0 | 0 | 15,000,000 | 15,000,000 | | |
| Intereses acumulados por pagar | 2,196,840 | 0 | 0 | 2,196,840 | 6,628 | 2,190,212 | 0 |
| Giros, cheques de gerencia y cheques certificados | 2,880,044 | 0 | 0 | 2,880,044 | 0 | 2,880,044 | 0 |
| Otros pasivos | 2,911,410 | 3,545,266 | 0 | 6,456,676 | 266,364 | 2,910,395 | 3,279,917 |
| Total de pasivos | 534,638,321 | 5,019,371 | 0 | 539,657,692 | 16,722,992 | 519,654,783 | 3,279,917 |
| Patrimonio: | | | | | | | |
| Acciones comunes | 19,702,840 | 62,862,000 | 11,852,140 | 70,712,700 | 26,702,700 | 44,000,000 | 10,000 |
| Capital adicional pagado | 9,808,216 | 32,901,096 | 32,832,153 | 9,877,159 | 9,808,216 | 68,943 | 0 |
| Reserva regulatoria para bienes adjudicados | 42,022 | 0 | 0 | 42,022 | 0 | 42,022 | 0 |
| Reserva para valuación de inversiones en valores | (5,199,322) | 6,545,821 | 6,688,716 | (5,342,217) | 0 | (5,342,217) | 0 |
| Exceso de reserva regulatoria de crédito | 3,726,736 | 0 | 0 | 3,726,736 | 0 | 3,726,736 | 0 |
| Reserva regulatoria para inversiones | 931,000 | 0 | 0 | 931,000 | 0 | 931,000 | 0 |
| Provisión dinámica | 5,849,797 | 0 | 0 | 5,849,797 | 0 | 5,849,797 | 0 |
| Acciones en tesorería | 0 | 0 | 8,910,000 | (8,910,000) | (8,910,000) | 0 | 0 |
| Utilidades no distribuidas | 1,585,390 | 42,520,729 | 47,290,974 | (3,184,855) | (3,719,106) | 534,251 | 0 |
| Total de patrimonio de participación controladora | 36,446,679 | 144,829,646 | 107,573,983 | 73,702,342 | 23,881,810 | 49,810,532 | 10,000 |
| Total de pasivos y patrimonio | 571,085,000 | 149,849,017 | 107,573,983 | 613,360,034 | 40,604,802 | 569,465,315 | 3,289,917 |

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

| | <u>Consolidado</u> | <u>Eliminaciones</u> | | <u>Sub-total</u> | <u>Strategic Investors Group Inc.</u> | <u>Balboa Bank & Trust, Corp. y Subsidiaria</u> | <u>Balboa Securities Corp. (*)</u> | <u>Strategic Oil, Corp.</u> |
|--|--------------------|----------------------|----------------|-------------------|---------------------------------------|---|------------------------------------|-----------------------------|
| | | <u>Débito</u> | <u>Crédito</u> | | | | | |
| Ingresos por intereses y comisiones: | | | | | | | | |
| Intereses sobre: | | | | | | | | |
| Préstamos | 27,222,018 | 88,420 | 0 | 27,310,438 | 0 | 27,310,438 | 0 | 0 |
| Depósitos en bancos | 133,731 | 1,695 | 0 | 135,426 | 1,695 | 131,227 | 2,504 | 0 |
| Valores | 3,536,933 | 0 | 0 | 3,536,933 | 0 | 3,536,933 | 0 | 0 |
| Comisiones sobre préstamos | 1,143,441 | 0 | 0 | 1,143,441 | 0 | 1,143,441 | 0 | 0 |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | 32,036,123 | 90,115 | 0 | 32,126,238 | 1,695 | 32,122,039 | 2,504 | 0 |
| Gastos por intereses: | | | | | | | | |
| Depósitos | 13,035,092 | 0 | 1,695 | 13,036,787 | | 13,036,787 | 0 | 0 |
| Obligaciones | 1,748,928 | 0 | 88,420 | 1,837,348 | 952,199 | 885,149 | 0 | 0 |
| Total de gastos por intereses | 14,784,020 | 0 | 90,115 | 14,874,135 | 952,199 | 13,921,936 | 0 | 0 |
| Ingresos neto de intereses y comisiones | 17,252,103 | 90,115 | 90,115 | 17,252,103 | (950,504) | 18,200,103 | 2,504 | 0 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 2,310,484 | 0 | 0 | 2,310,484 | 0 | 2,310,484 | 0 | 0 |
| Pérdida para deterioro de inversiones en valores | 2,623,555 | 0 | 0 | 2,623,555 | 0 | 2,623,555 | 0 | 0 |
| Ingresos netos por intereses y comisiones después de provisión y pérdida por deterioro en valores | 12,318,064 | 90,115 | 90,115 | 12,318,064 | (950,504) | 13,266,064 | 2,504 | 0 |
| Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros: | | | | | | | | |
| Otras comisiones e ingresos, netos | 2,464,295 | 0 | 0 | 2,464,295 | 0 | 2,309,675 | 154,620 | 0 |
| Dividendos recibidos | 454,842 | 0 | 0 | 454,842 | 0 | 454,842 | 0 | 0 |
| Ganancia neta en venta de valores | 651,698 | 0 | 0 | 651,698 | 0 | 651,698 | 0 | 0 |
| Pérdida neta en operaciones con derivados | (347,679) | 0 | 0 | (347,679) | 0 | (347,679) | 0 | 0 |
| Ganancia no realizada en valores | 41,498 | 0 | 0 | 41,498 | 0 | 41,498 | 0 | 0 |
| Otros ingresos, neto | 556,041 | 0 | 0 | 556,041 | 0 | 526,704 | 29,337 | 0 |
| Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto | 3,820,695 | 0 | 0 | 3,820,695 | 0 | 3,636,738 | 183,957 | 0 |
| Gastos generales y administrativos: | | | | | | | | |
| Salarios y gastos de personal | 6,412,583 | 0 | 0 | 6,412,583 | 0 | 6,294,286 | 118,297 | 0 |
| Otros gastos del personal | 819,268 | 0 | 0 | 819,268 | 0 | 803,428 | 15,840 | 0 |
| Alquileres | 1,299,031 | 0 | 0 | 1,299,031 | 0 | 1,299,031 | 0 | 0 |
| Propaganda y promoción | 514,238 | 0 | 0 | 514,238 | 0 | 505,004 | 9,234 | 0 |
| Honorarios y servicios profesionales | 1,143,704 | 0 | 0 | 1,143,704 | 29,318 | 1,109,392 | 4,994 | 0 |
| Seguros | 284,633 | 0 | 0 | 284,633 | 2,766 | 278,601 | 3,266 | 0 |
| Mantenimiento de tecnología e infraestructura | 587,746 | 0 | 0 | 587,746 | 0 | 583,597 | 4,149 | 0 |
| Depreciación y amortización | 1,092,669 | 0 | 0 | 1,092,669 | 0 | 1,089,043 | 3,626 | 0 |
| Comunicaciones y correo | 468,545 | 0 | 0 | 468,545 | 0 | 467,984 | 561 | 0 |
| Útiles y papelería | 122,891 | 0 | 0 | 122,891 | 0 | 121,433 | 1,458 | 0 |
| Impuestos varios, distintos de renta | 632,510 | 0 | 0 | 632,510 | 0 | 617,974 | 14,536 | 0 |
| Luz y agua | 220,874 | 0 | 0 | 220,874 | 0 | 220,874 | 0 | 0 |
| Otros | 1,628,637 | 0 | 0 | 1,628,637 | 22,179 | 1,593,645 | 12,813 | 0 |
| Total de gastos generales y administrativos | 15,227,329 | 0 | 0 | 15,227,329 | 54,263 | 14,984,292 | 188,774 | 0 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta | 911,430 | 90,115 | 90,115 | 911,430 | (1,004,767) | 1,918,510 | (2,313) | 0 |
| Gasto de impuesto sobre la renta | 842,460 | 0 | 0 | 842,460 | 0 | 842,460 | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) neta | 68,970 | 90,115 | 90,115 | 68,970 | (1,004,767) | 1,076,050 | (2,313) | 0 |

(*) A partir del 28 de febrero de 2015, Balboa Securities, Corp. es subsidiaria directa de Balboa Bank & Trust, Corp.

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Utilidades (Pérdidas) Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

| | <u>Total Consolidado</u> | <u>Eliminaciones</u> | | <u>Sub-total</u> | <u>Strategic Investors Group Inc.</u> | <u>Balboa Bank & Trust, Corp. Y Subsidiarias</u> | <u>Balboa Securities Corp.</u> | <u>Strategic Oil Corp.</u> |
|--|--------------------------|----------------------|----------------|--------------------|---------------------------------------|--|--------------------------------|----------------------------|
| | | <u>Débito</u> | <u>Crédito</u> | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 68,970 | 0 | 0 | 68,970 | (1,004,767) | 1,076,050 | (2,313) | 0 |
| Otras utilidades integrales: | | | | | | | | |
| Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones: | | | | | | | | |
| Reserva para valuación de inversiones en valores: | | | | | | | | |
| Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta | (3,990,379) | 6,460 | 0 | (3,983,919) | 0 | (3,983,919) | 0 | 0 |
| Transferencia a resultados por deterioro de valores | 2,623,555 | 0 | 0 | 2,623,555 | 0 | 2,623,555 | 0 | 0 |
| Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta | (636,918) | 0 | 0 | (636,918) | 0 | (636,918) | 0 | 0 |
| Otras pérdidas integrales del año | <u>(2,003,742)</u> | <u>6,460</u> | <u>0</u> | <u>(1,997,282)</u> | <u>0</u> | <u>(1,997,282)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Total de pérdidas integrales del año | <u>(1,934,772)</u> | <u>6,460</u> | <u>0</u> | <u>(1,928,312)</u> | <u>(1,004,767)</u> | <u>(921,232)</u> | <u>(2,313)</u> | <u>0</u> |

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.