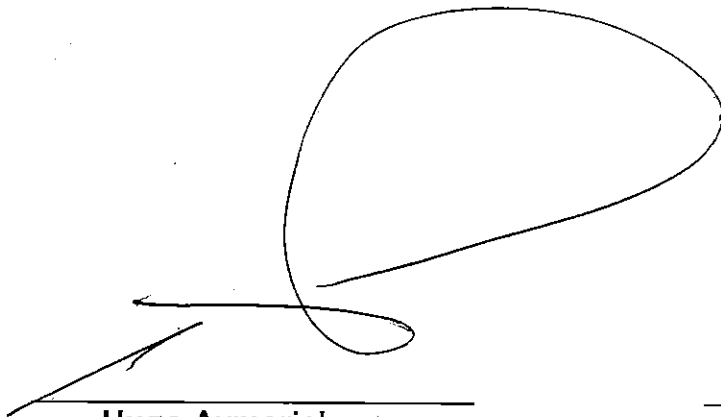


# **BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.**

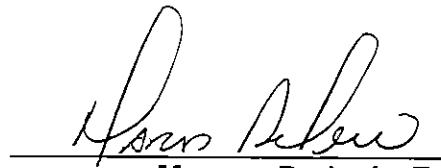
## **Estados Financieros Interinos**

*(No auditado)*

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2018 (1)



**Hugo Aymerich**  
Gerente General



**Marcos De León Z**  
Oficial Senior de Contabilidad

(1) "Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"

---

**BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Interinos**

**30 de junio de 2018**

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

---

**Notas a los Estados Financieros**

---

**Índice de las notas a los Estados Financieros**

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Cambios en las Políticas de Contabilidad
4. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
5. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
6. Instrumentos Financieros
7. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
9. Inversiones en Valores
10. Préstamos
11. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto
12. Bienes Adjudicados para la Venta
13. Otros Activos
14. Depósitos de Clientes
15. Valores Comerciales Negociables
16. Financiamientos Recibidos
17. Otros Pasivos
18. Acciones Comunes
19. Compromisos y Contingencias
20. Entidades Estructuradas No Consolidadas
21. Instrumentos Financieros Derivados
22. Contrato de Servicios de Corresponsalía y Otros
23. Salarios, Otros Gastos de Personal y Gastos Administrativos
24. Impuesto sobre la Renta
25. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
26. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
27. Información por Segmentos
28. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables
29. Flujos de Efectivo de los Pasivos Financieros

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(1) Información General**

BCT Bank International, S. A. (en adelante, el "Banco") fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán en julio de 1986. En diciembre de 2002, el Banco se re-domicilió a la República de Panamá y adquirió una licencia bancaria internacional autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Mediante Resolución No. 232-2008 del 18 de septiembre de 2008, emitida por la Superintendencia, se le otorgó a BCT Bank International, S. A. licencia general. Esta Resolución deja sin efecto la licencia internacional anteriormente adquirida; la licencia general permite llevar a cabo negocios de banca que surtan efecto tanto en Panamá como en el extranjero. El Banco es controlado por Corporación BCT, S. A. (en adelante, "Compañía Controladora"), una entidad domiciliada en la República de Costa Rica.

El Banco provee una amplia variedad de servicios financieros a entidades y personas naturales que operan o surten su efecto en Panamá y en el extranjero. La gama de productos financieros esta principalmente dirigida a la banca de empresas y a la banca privada.

Las oficinas principales del Banco están localizadas en Calle 50, Edificio BCT, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

**(2) Base de Preparación**

**(2.1) Declaración de cumplimiento**

Estos estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), el cual esta debidamente autorizados por la Circular No. 005-2000 del 20 de enero de 2000 y el Acuerdo 06-2012 del 18 de diciembre de 2012, ambas emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Comité Ejecutivo el 30 de junio de 2018.

**(2.2) Base de medición**

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, o costo amortizado (CA) exceptuando los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor de venta menos costos.

**(2.3) Moneda Funcional y de presentación**

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Cambios en Políticas de Contabilidad**

A excepción de los cambios en las políticas descritas a continuación, El Banco ha aplicado consistentemente las políticas contables en todos los periodos presentados en estos estados financieros.

**(3.1) NIIF 9 Instrumentos Financieros**

El Banco ha adoptado la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en julio de 2014, y con fecha efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

Los requerimientos de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" representan cambios significativos en comparación con la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 "Reconocimiento y Medición de Instrumentos Financieros" (NIC 39). La nueva norma trae cambios fundamentales en la contabilidad de los activos financieros y en ciertos aspectos de la contabilidad de los pasivos financieros.

Los cambios clave en las políticas de contabilidad del Banco resultantes de la adopción de la NIIF 9 se resumen a continuación:

**(3.2) Clasificación de Activos y Pasivos Financieros**

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR). La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros basado en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo. La Norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable eran reconocidos en resultados, según la NIIF 9, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- el monto del cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en OUI; y
- el monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

Para una explicación de cómo el Banco clasifica los activos financieros según la NIIF 9, consulte la Nota 4 (4.5.) (4.5.3)

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Cambios en Políticas de Contabilidad, continuación**

**(3.3) Deterioro de Activos Financieros**

La NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada'. El nuevo modelo de deterioro también será aplicable a instrumentos de deuda, contratos de garantía financiera y compromisos de préstamos emitidos, pero no sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

Bajo NIIF 9, las pérdidas por deterioro son reconocidas más temprano que bajo el modelo de la NIC 39. Para una explicación de cómo el Banco aplica los requerimientos para deterioro de activos financieros de la NIIF 9, consulte la Nota 4.5.

**(3.4) Transición**

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 fueron aplicados retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

El Banco planea aprovechar la exención que le permite no re expresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se reconocerán en las ganancias acumuladas y reservas al 1 de enero de 2018. La información presentada para el período terminado al 31 de diciembre de 2017 no refleja los requisitos de la adopción de la NIIF 9 y por ende en algunos aspectos no se puede comparar con la información presentada al 30 de junio de 2018 que sí está bajo NIIF 9.

Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en la fecha de reconocimiento o aplicación inicial.

- La determinación del modelo de negocio dentro del cual se encuentra el activo financiero.
- la designación y revocación de designaciones previas de ciertos activos financieros y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).
- La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar y medido a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VROUI).

Si un instrumento de deuda tenía un riesgo de crédito bajo en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9, entonces el Banco asume que el riesgo de crédito sobre el activo no aumentó significativamente desde su reconocimiento inicial.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

**(4.1) Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas (B/.) a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de utilidades integrales.

**(4.2) Ingresos y Gastos por Intereses**

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

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

**(4.3) Ingreso por Comisiones**

Generalmente, las comisiones por servicios bancarios se reconocen 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 préstamos y otras transacciones financieras a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vigencia de la operación.

**(4.4) Impuesto sobre la Renta**

**(4.4.1) Impuesto sobre la renta corriente**

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.4.2) Impuesto sobre la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos en libros de activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

**(4.5) Instrumentos Financieros**

**(4.5.1) Fecha de reconocimiento**

Todos los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a la fecha de contratación, la fecha en que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

**(4.5.2) Medición inicial de los instrumentos financieros**

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

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

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

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



**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.5) Instrumentos Financieros, continuación**

**(4.5.2) Medición inicial de los instrumentos financieros, continuación**

Los activos y pasivos financieros reconocidos se miden inicialmente a su valor razonable.

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

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a Costo Amortizado (CA) o Valor Razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) a ser medido a Valor Razonable con cambios en resultados (VRCR) si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas en su reconocimiento inicial. Sin embargo, para los activos financieros mantenidos al momento de aplicación inicial, la evaluación del modelo de negocio se basa en hechos y circunstancias a la fecha. Adicionalmente, NIIF 9 permite nuevas designaciones electivas a VRCR o VRCOUI a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VRCR a la fecha de aplicación inicial dependiendo de los hechos y circunstancias a esa fecha.

**(4.5.3) Clasificación**

**Política aplicable desde 1 de enero de 2018**

El Banco clasifica sus activos financieros de acuerdo con su medición posterior a costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR), sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características del flujo de efectivo contractuales.

**Política aplicable antes de 1 de enero de 2018**

El Banco clasificaba sus activos financieros según las categorías existentes de la NIC39 de: mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta. Estas clasificaciones fueron eliminadas por la NIIF 9.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.5) Instrumentos Financieros, continuación**

**(4.5.4) Evaluación del modelo de negocio**

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

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.5) Instrumentos Financieros, continuación**

**(4.5.5) Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pagos principal e intereses**

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

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

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos);
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, revisión periódica de tasas de interés.
- Inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta bajo NIC 39 generalmente serán medidas a VRCCR bajo NIIF 9.

**(4.5.6) Reclasificación**

Si el modelo de negocios, bajo el cual el Banco mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer día del primer periodo de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros del Banco.

**(4.5.7) Baja de activos y pasivos financieros**

**Activo Financiero**

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.

Notas a los Estados Financieros

---

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.5) Instrumentos Financieros, continuación

(4.5.7) Baja de activos y pasivos financieros, continuación

- El Banco se reserva el derecho de recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo “pass-through”.
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continua la participación del Banco en el activo.

**Pasivo Financiero**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

(4.5.8) Modificación de activos y pasivos financieros

Cuando un activo financiero es modificado, el Banco verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas. La modificación resulta en una baja en cuentas cuando los nuevos términos son significativamente diferentes. Para determinar si los términos modificados son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, el Banco considera los siguiente:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo contractuales después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.

(4.5.9) Compensación de activos y pasivos financieros

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

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.5) Instrumentos Financieros, continuación**

**(4.5.10) Medición de 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 el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento.

Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos 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, el Banco utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados 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.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año durante el cual ocurrió el cambio.

**(4.5.11) Deterioro**

La NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.5) Instrumentos Financieros, continuación**

**(4.5.11) Deterioro, continuación**

**(4.5.11.1) Política aplicable desde 1 de enero de 2018**

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

No se reconocerá pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

**(4.5.11.2) Medición de la Pérdida de crédito esperada**

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

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

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

**(4.5.11.3) Activos financieros modificados**

Un préstamo modificado o renegociado es un préstamo cuyo prestatario está experimentando dificultades financieras y la renegociación constituye una concesión al prestatario. Una concesión puede incluir la modificación de términos tales como una extensión del plazo de vencimiento, la reducción en la tasa de intereses establecida, la reprogramación de los flujos de efectivo futuros, y la reducción de la cantidad nominal del préstamo o la reducción de los intereses devengados, entre otros

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.5) Instrumentos Financieros, continuación**

**(4.5.11) Deterioro, continuación**

**(4.5.11.4) Definición de incumplimiento**

Bajo NIIF 9, el Banco considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

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

Esta definición es ampliamente consistente con la definición que se espera sea utilizada para fines regulatorios desde el 1 de enero de 2018.

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

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

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

**(4.5.11.5) Presentación de la reserva de crédito esperada en los estados financieros**

Las reservas por pérdida de crédito esperada (PCE) se reflejan en el estado de situación financiera de la siguiente manera;

- Activos financieros medidos al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos.
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: en general, como una provisión;

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.5) Instrumentos Financieros, continuación**

**(4.5.11) Deterioro, continuación**

**(4.5.11.5) Presentación de la reserva de crédito esperada en los estados financieros, continuación**

- Donde un instrumento financiero incluye un componente extraído y no extraído, y el Banco no puede identificar la PCE en el componente de compromiso de préstamo por separado de aquellos en el componente dibujado: el banco presenta una asignación de pérdidas consolidada para ambos componentes. El monto combinado se presenta como una deducción del monto bruto en libros del componente extraído. Cualquier exceso de la asignación por pérdida sobre el importe bruto del componente dibujado se presenta como una provisión;
- Instrumentos de deuda medidos en VRCOUI: no se reconoce ninguna pérdida en el estado de situación financiera porque el valor en libros de los activos es su valor razonable. Sin embargo, el ajuste por pérdida se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable

**(4.5.11.6) Castigos**

Los préstamos y los títulos de deuda se dan de baja (ya sea parcialmente o en su totalidad) cuando no hay perspectivas realistas de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Banco determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar los montos sujetos a la cancelación. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento con el fin de cumplir con los procedimientos del Banco para recuperar los montos adeudados.

**(4.5.11.7) Política aplicable antes del 1 de enero de 2018**

**Reserva para Pérdidas en Préstamos**

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



**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.5) Instrumentos Financieros, continuación**

**(4.5.11) Deterioro, continuación**

**(4.5.11.7) Política aplicable antes del 1 de enero de 2018, continuación**

**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 de utilidades integrales. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

**Préstamos Colectivamente Evaluados**

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco principalmente utiliza modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que sigan siendo apropiados.

**Reversión por deterioro**

Si en un 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 reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de utilidades integrales.

**Préstamos Reestructurados**

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se le 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.

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.5) Instrumentos Financieros, continuación**

**(4.5.12) Designación de valor razonable con cambios en resultados (VRCR)**

**Activos financieros**

En el reconocimiento inicial, el Banco ha designado ciertos activos financieros como Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR) porque esta designación elimina o reduce significativamente una discrepancia contable, que de lo contrario aumentaría.

Antes del 1 de enero de 2018, el banco también designaba ciertos activos financieros como Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR) porque los conjuntos se administraban, evaluaban e informaban internamente sobre la base del valor razonable.

**(4.6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen billetes, monedas disponibles y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor razonable, y son utilizados por el Banco en la gestión de sus compromisos a corto plazo

**(4.7) Instrumentos Financieros Derivados**

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación:

**(4.7.1) Otros derivados**

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado de utilidades integrales.

**(4.8) Préstamos**

**(4.8.1) Política aplicable desde el 1 de enero de 2018**

Los préstamos y anticipos de préstamos en el estado de situación financiera incluye:

- préstamos y anticipos medidos al costo amortizado; se miden inicialmente al valor razonable más los costos incrementales de transacción directa, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.8) Préstamos, continuación**

**(4.8.1) Política aplicable desde el 1 de enero de 2018, continuación**

- préstamos y anticipos medidos obligatoriamente en FVTPL o designados como a FVTPL; estos se miden al valor razonable con cambios reconocidos inmediatamente en utilidad o pérdida; y
- Cuentas por cobrar por arrendamientos financieros.

Cuando el banco compra un activo financiero y simultáneamente celebra un acuerdo para revender el activo (o un activo substancialmente similar) a un precio fijo en una fecha posterior (repo inverso o préstamo de activos), el arreglo se contabiliza como un préstamo o anticipo, y el activo subyacente no se reconoce en los estados financieros de los Bancos.

**(4.8.2) Política aplicable antes del 1 de enero de 2018**

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos.

Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

**(4.9) Inversión en valores**

**(4.9.1) Política aplicable desde el 1 de enero de 2018**

El título de los valores de inversión en el estado de posición financiera incluye:

- Valores de inversión de deuda medidos al costo amortizado; estos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directos incrementales, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo;
- Valores de inversión de deuda y capital obligatoriamente medidos en FVTPL o designados como a FVTPL; estos son a valor razonable con cambios reconocidos de inmediato en ganancias o pérdidas;
- Valores de deuda medidos en FVOCI; y
- Valores de inversión de capital designados como FVOCI.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.9) Inversión en valores, continuación**

**(4.9.1) Política aplicable desde el 1 de enero de 2018, continuación**

Para los títulos de deuda medidos a Valor Razonable con Cambios en otras Utilidades Integrales (VRCOUI), las ganancias y pérdidas se reconocen en otras utilidades integrales, excepto para lo siguiente, que se contabilizan en utilidad o pérdida de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado:

- ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo;
- pérdida de crédito esperada (PCE) y reversiones; y
- ganancias de divisas y pérdidas

Cuando el valor de deuda medido en VRCOUI se des reconoce la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en utilidades integrales se reclasifica de patrimonio a utilidad o pérdida en resultados.

El Banco elige presentar en otras utilidades integrales los cambios en el valor razonable de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar. La elección se realiza sobre la base de instrumento por instrumento en el reconocimiento inicial y es irrevocable.

Las ganancias y pérdidas en dichos instrumentos de patrimonio nunca se reclasifican a resultados y no se reconoce ningún deterioro en los resultados. Los Dividendos se reconocen en utilidad o pérdida a menos que representen claramente una recuperación de una parte del costo de la inversión, en cuyo caso se reconocen en otras utilidades integrales. Las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en otras utilidades integrales se transfieren a ganancias retenidas en la disposición para una inversión.

**(4.9.2) Política aplicable antes del 1 de enero de 2018**

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable, y subsecuentemente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo con las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición.

Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan 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 en el precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de utilidades integrales.

Notas a los Estados Financieros

---

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.9) Inversión en valores, continuación

(4.9.2) Política aplicable antes del 1 de enero de 2018, continuación

**Valores Disponibles para la venta:**

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de las acciones.

Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva de valuación para valores razonables hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el estado de utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado de utilidades integrales.

**Deterioro de Valores Disponibles para la Venta:**

El Banco evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que las inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de utilidades integrales.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado de utilidades integrales.

**Valores Mantenedos hasta su Vencimiento:**

En esta categoría se incluyen aquellos valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimenta una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados integrales del año.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.10) Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, neto**

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se registran al costo, y se presentan netos de depreciación acumulada. Los desembolsos por concepto de reparaciones, mantenimiento y renovaciones menores se cargan a los resultados del período en que se incurren. Las mejoras a propiedad se amortizan considerando la vida útil de los activos.

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se deprecian o amortizan por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos, así:

Edificio y mejoras	10 - 40 años
Mobiliario y equipo	3 -10 años
Programas de cómputo	5 años
Equipo de cómputo	3 años

**(4.11) Activos Intangibles**

**Licencias y Programas**

Las licencias y programas adquiridos por separado se presentan al costo histórico. Las licencias y programas tienen una vida útil definida, que se lleva al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias y programas sobre sus vidas útiles estimadas entre 3 a 5 años. Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar un programa en específico.

**(4.12) Deterioro de Activos no Financieros**

Los activos no corrientes o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como disponibles para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de los activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado de utilidades integrales.

Notas a los Estados Financieros

---

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.13) Depósitos de Clientes, Financiamientos Recibidos y Valores Comerciales Negociables**

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decide registrar a valor razonable con cambios en utilidades integrales.

El Banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

**(4.14) Provisiones y Pasivos contingentes**

Las provisiones se registran cuando el Banco tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, donde es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de ganancias o pérdidas, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

**(4.15) Garantías Financieras**

Las garantías financieras son contratos que exigen al Banco 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 durante la vigencia de la garantía financiera. Las garantías financieras están incluidas en el estado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

**(4.16) Beneficios a empleados**

**Plan de Beneficios Definidos**

La legislación laboral panameña requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia.

Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto de en el estado de resultados. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco.

Notas a los Estados Financieros

---

**(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(4.16) Beneficios a empleados, continuación**

De acuerdo con la Ley No. 51 del 27 de diciembre de 2005, las compañías en Panamá deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, basándose en un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Banco no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas. El monto del aporte del semestre reconocido como gasto fue B/. 223,277 (2017: B/. 237,676)

**(4.17) Información de Segmentos**

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General 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.

**(4.18) Operaciones de Fideicomiso**

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio. El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas a ingresos de acuerdo con los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

**(4.19) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas.**

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

NIIF 16 Arrendamientos.

El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes. A la fecha de los estados financieros, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros.



**Notas a los Estados Financieros**

---

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

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideren razonables bajo las circunstancias. La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del periodo y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

**(5.1) Valoración del modelo de negocio**

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. El Banco monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otras utilidades integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.

**(5.2) Incremento significativo de riesgo de crédito**

Para los activos en la etapa 1, las pérdidas esperadas son medidas como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12-meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante el Banco tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

**(5.3) Medición de Valor Razonable**

Cuando el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden derivarse de mercados activos, se determinan usando una variedad de técnicas de valoración que incluyen el uso de modelos matemáticos. Las entradas a estos modelos se derivan de datos observables cuando sea posible, pero si esto no está disponible, se requiere juicio para establecer valores razonables. El juicio incluye las consideraciones de liquidez y entradas al modelo, como la volatilidad para derivados a más largo plazo y tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y variables tasas de default. La valuación de los instrumentos financieros se describe en mayor detalle en la Nota 25. Los supuestos acerca del futuro y otras fuentes de la estimación de la incertidumbre en la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se describen a continuación.

Notas a los Estados Financieros

---

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

**(5.3) Las estimaciones y supuestos, continuación**

El Banco basa sus supuestos y las estimaciones sobre los parámetros disponibles cuando se preparan los estados financieros. Circunstancias y supuestos sobre desarrollos futuros; sin embargo, puede cambiar debido a los cambios del mercado o circunstancias fuera del control del Banco. Estos cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

**(5.4) Negocio en marcha**

La Administración del Banco ha hecho una evaluación de su capacidad para continuar como negocio en marcha y está satisfecho de que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. Por otra parte, la Administración no tiene conocimiento de incertidumbres importantes, que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros se siguen elaborando sobre una base de negocio en marcha.

**(5.5) Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones medidas a costo amortizado.**

El Banco revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales e inversiones a costo amortizado al cierre de cada fecha de reporte para evaluar si están deteriorados. Esto requiere un juicio similar al aplicado a la evaluación individual de los valores de inversión. El Banco registra deterioro cuando se ha producido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de los que es "significativo" o "prolongado" requiere juicio. al hacer este juicio, el Banco evalúa, entre otros factores, los movimientos de precios históricos y la duración y grado en que el valor razonable de una inversión es inferior a su costo.

**(5.6) Impuesto sobre a la renta**

El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta en la República de Panamá. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Hay transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. Cuando el resultado final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán la provisión por impuesto sobre la renta y los impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

**(5.7) Reserva para pérdidas crediticias esperadas**

Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la Administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo una cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. El Banco utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.

## Notas a los Estados Financieros

## (6) Instrumentos Financieros

## (6.1) Clasificación de activos y pasivos financieros

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas individuales en el estado de posición financiera y las categorías de instrumentos financieros.

Junio 2018	Nota	Mandatorio a VRCR	Costo Amortizado	Total
Efectivo y efectos de caja	8	-	980,807	980,807
Depósitos en bancos, neto	8	-	101,404,505	101,404,505
Inversión en valores:	9			
A valor razonable con cambios en resultados		-	19,564,250	19,564,250
A costo amortizado, neto		-	28,487,308	28,487,308
Préstamos:	10			
A costo amortizado		-	558,225,964	558,225,964
<b>Total de Activos Financieros</b>		-	<b>708,662,834</b>	<b>708,662,834</b>
Depósitos de clientes	14	-	654,921,840	654,921,840
Valores comerciales negociables	15	-	4,500,000	4,500,000
Financiamientos recibidos	16	-	14,142,800	14,142,800
<b>Total de Pasivos Financieros</b>		-	<b>673,564,640</b>	<b>673,564,640</b>

**Notas a los Estados Financieros**

**(6) Instrumentos Financieros, continuación**

**(6.1) Clasificación de activos y pasivos financieros, continuación**

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas individuales en el estado de posición financiera y las categorías de instrumentos financieros.

Diciembre 2017	Nota	Designado a VRCR	Hasta su Vencimiento	Cuentas por Cobrar y Présamos	Disponible para la Venta	Otros a Costo Amortizado	Total
Efectivo y efectos de caja	8	-	-	1,070,128	-	-	1,070,128
Depósitos en bancos, neto	8	-	-	64,861,623	-	-	64,861,623
Inversión en valores:	9						
A Valor Razonable		12,669,953	-	-	35,345,808	-	48,015,761
A Costo Amortizado		-	6,975,728	-	-	-	6,975,728
Préstamos:	10						
A costo amortizado		-	-	621,146,863	-	-	621,146,863
<b>Total de Activos Financieros</b>		<b>12,669,953</b>	<b>6,975,728</b>	<b>687,078,614</b>	<b>35,345,808</b>	<b>-</b>	<b>742,070,103</b>
Depósitos de clientes	14	-	-	-	-	675,312,360	675,312,360
Valores comerciales negociables	15	-	-	-	-	6,530,000	6,530,000
Financiamientos recibidos	16	-	-	-	-	14,214,228	14,214,228
<b>Total de Pasivos Financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>696,056,588</b>	<b>696,056,588</b>

## Notas a los Estados Financieros

## (6) Instrumentos Financieros, continuación

## (6.2) Clasificación de activos y pasivos financieros en la fecha de reconocimiento inicial de la NIIF 9.

	Nota	Clasificación Original bajo NIC 39	Nueva Clasificación bajo NIIF 9	Monto Original bajo NIC 39	Nuevo Monto bajo NIIF 9
<b>Activos Financieros</b>					
Efectivo y efectos de caja	8	Cuentas por cobrar y préstamos	Costo Amortizado	1,070,128	1,070,128
Depósitos en bancos, neto	8	Cuentas por cobrar y préstamos	Costo Amortizado	64,861,623	64,860,715
Inversión en valores:	9				
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		Disponible para la venta	Costo Amortizado	2,337,803	2,337,803
Instrumento de deuda		VRCCR (designado)	VRCCR (mandatorio)	12,669,953	12,669,953
Instrumento de deuda		Disponible para la venta	Costo Amortizado	33,002,125	32,996,585
Instrumento de deuda		Mantenidos hasta su vencimiento	Costo Amortizado	6,975,728	6,975,728
Préstamos:	10				
A costo amortizado		Cuentas por cobrar y préstamos	Costo Amortizado	621,146,863	617,664,605
<b>Total de Activos Financieros</b>				<b>742,064,223</b>	<b>738,575,517</b>
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos de clientes	14	Costo Amortizado	Costo Amortizado	675,312,360	675,312,360
Valores comerciales negociables	15	Costo Amortizado	Costo Amortizado	6,530,000	6,530,000
Financiamientos recibidos	16	Costo Amortizado	Costo Amortizado	14,214,228	14,214,228
<b>Total de Pasivos Financieros</b>				<b>696,056,588</b>	<b>696,056,588</b>

Las políticas contables del Banco sobre la clasificación de los instrumentos financieros conforme a la NIIF9 se establecen en la Nota 4 (4.5) (4.5.3). La aplicación de estas posiciones dio lugar a las reclasificaciones establecidas en la tabla anterior y se explican a continuación

- Ciertos valores de inversión, según la NIIF 9, fueron clasificados de categorías de hasta su vencimiento y de disponible para la venta hacia Costo Amortizado, después de haber realizado la evaluación de SPPI.
- Ciertos valores de inversión, según la NIIF 9, fueron clasificados a Valor Razonable con Cambios en Resultados de forma mandatorio debido a la naturaleza de dichas inversiones.
- La cartera de préstamos, según la NIIF 9, fue clasificada a Costo Amortizado, después de haber definido el modelo de negocio del Banco y de haber realizado la evaluación de SPPI.

## Notas a los Estados Financieros

## (6) Instrumentos Financieros, continuación

## (6.2) Clasificación de activos y pasivos financieros en la fecha de reconocimiento inicial de la NIIF 9, continuación

La siguiente tabla concilia los importes en libros según la NIC 39 con los importes en libros según la NIIF 9 en la transición a la NIIF 9 el 1 de enero de 2018.

<b>Activos Financieros</b>	<b>Saldo en Libros bajo la NIC 39 al 31 de Diciembre de 2017</b>	<b>Reclasificación</b>	<b>Medición</b>	<b>Saldo en Libros bajo NIIF 9 al 1 de Enero de 2018</b>
<b>Costo Amortizado</b>				
<b>Efectivo y efectos de caja</b>				
Saldo inicial	1,070,128	-	-	1,070,128
Medición	-	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>1,070,128</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,070,128</b>
<b>Depósitos en bancos</b>				
Saldo inicial	64,861,623	-	-	64,861,623
Medición	-	-	(908)	(908)
<b>Saldo final</b>	<b>64,861,623</b>	<b>-</b>	<b>(908)</b>	<b>64,860,715</b>
<b>Inversión en valores</b>				
Saldo inicial	6,975,728	-	-	6,975,728
De disponible para la venta	-	35,339,928	-	35,339,928
Medición	-	-	(5,540)	(5,540)
<b>Saldo final</b>	<b>6,975,728</b>	<b>35,339,928</b>	<b>(5,540)</b>	<b>42,310,116</b>
<b>Préstamos</b>				
Saldo inicial	621,146,863	-	-	621,146,863
Medición	-	-	(3,482,258)	(3,482,258)
<b>Saldo final</b>	<b>621,146,863</b>	<b>-</b>	<b>(3,482,258)</b>	<b>617,664,605</b>
<b>Total Costo Amortizado</b>	<b>694,054,342</b>	<b>35,339,928</b>	<b>(3,488,706)</b>	<b>725,905,564</b>
<b>Disponible para la venta</b>				
<b>Inversión en valores</b>				
Saldo inicial	35,339,928	-	-	35,339,928
Para Costo Amortizado	-	(35,339,928)	-	(35,339,928)
<b>Saldo final</b>	<b>35,339,928</b>	<b>(35,339,928)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total VRCUI</b>	<b>35,339,928</b>	<b>(35,339,928)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Valor Razonable con cambios en resultados</b>				
Saldo inicial	12,669,953	-	-	12,669,953
<b>Total VRCR</b>	<b>12,669,953</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,669,953</b>

**Notas a los Estados Financieros**

**(6) Instrumentos Financieros, continuación**

**(6.2) Clasificación de activos y pasivos financieros en la fecha de reconocimiento inicial de la NIIF 9, continuación**

La siguiente tabla concilia los importes en libros según la NIC 39 con los importes en libros según la NIIF 9 en la transición a la NIIF 9 el 1 de enero de 2018, continuación

<b>Pasivos Financieros</b>	<b>Saldo en Libros bajo la NIC 39 al 31 de Diciembre de 2017</b>	<b>Reclasificación</b>	<b>Medición</b>	<b>Saldo en Libros bajo NIIF 9 al 1 de Enero de 2018</b>
<b>Costo Amortizado</b>				
<b>Depositos de clientes</b>				
Saldo final	675,312,360	-	-	675,312,360
<b>Valores Comerciales</b>				
<b>Negociables</b>				
Saldo final	6,530,000	-	-	6,530,000
<b>Financiamientos Recibidos</b>				
Saldo final	14,214,228	-	-	14,214,228

La siguiente tabla refleja el efecto de la reclasificación de los activos y pasivos financieros de las categorías de la NIC 39 hacia Costo Amortizado bajo la NIIF 9.

Desde Disponible para la venta bajo NIC 39

Valor razonable al 30 de junio de 2018 19,564,250

Notas a los Estados Financieros

(6) Instrumentos Financieros, continuación

(6.2) Clasificación de activos y pasivos financieros en la fecha de reconocimiento inicial de la NIIF 9, continuación

La siguiente tabla analiza el impacto, neto de impuestos, de la transición a las NIIF) sobre las reservas y las ganancias acumuladas. El impacto se relaciona con la reserva de crédito pasivo, la reserva de valor razonable y las utilidades retenidas. No hay impacto en otros componentes del capital

	Impacto por la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018
<b>Ganancia o Pérdida no realitada</b>	
Saldo final bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	(5,880)
Reclasificación de inversiones en valores (deuda) de disponible para venta hacia costo amortizado.	5,880
<b>Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)</b>	<b>-</b>
<b>Utilidades Retenidas</b>	
Saldo final bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	18,873,318
Reconocimiento de reserva de crédito esperada bajo NIIF 9 de Efectivo y Equivalentes	(908)
Reconocimiento de reserva de crédito esperada bajo NIIF 9 de Inversión en valores	(5,540)
Reconocimiento de reserva de crédito esperada bajo NIIF 9 de Préstamos	(3,482,258)
Reconocimiento de reserva de crédito esperada bajo NIIF 9 de Contingencias	(4,453)
<b>Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)</b>	<b>15,380,159</b>

La siguiente tabla se reconcilia:

- la provisión por deterioro de valor para activos financieros de acuerdo con la NIC 39 y la provisión para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes al 31 de diciembre de 2017; a
- la reserva de crédito esperada determinada de acuerdo con la NIIF 9 al 1 de enero de 2018

	31 de Diciembre de 2017 (NIC 39 /37)	Reclasificación	Medición	1 de Enero de 2018
Cuentas por cobrar y préstamos, mantenido hasta su vencimiento bajo NIC 39/ activos financieros a costo amortizado bajo NIIF 9 (incluye Depósitos en bancos, préstamos)	6,130,270	-	3,483,166	9,613,436
Inversión en valores de deuda medidos a Disponibles para al venta bajo NIC 39 y reclasificados a Costo Amortizado bajo NIIF 9	-	-	5,540	5,540
	6,130,270	-	3,488,706	9,618,976
Compromisos de préstamos y garantía financieras	-	-	4,453	4,453
<b>Total</b>	<b>6,130,270</b>	<b>-</b>	<b>3,493,159</b>	<b>9,623,429</b>



## Notas a los Estados Financieros

(7) **Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas, tales como compañías no consolidadas y directores y personal gerencial clave. Al 30 de junio de 2018 y por el periodo terminado en esa fecha, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	<b>Directores y Personal Gerencial Clave</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b>Junio 2018</b> <i>No Auditado</i>	<b>Diciembre 2017</b> <i>Auditado</i>	<b>Junio 2018</b> <i>No Auditado</i>	<b>Diciembre 2017</b> <i>Auditado</i>
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,375,251</u>	<u>2,237,218</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultado	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,071,402</u>
Préstamos por cobrar	<u>546,896</u>	<u>549,579</u>	<u>14,769,327</u>	<u>17,215,444</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>2,019</u>	<u>1,615</u>	<u>55,259</u>	<u>76,216</u>

Al 30 de junio de 2018, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

	<b>Directores y Personal Gerencial Clave</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b>Junio 2018</b> <i>No Auditado</i>	<b>Diciembre 2017</b> <i>Auditado</i>	<b>Junio 2018</b> <i>No Auditado</i>	<b>Diciembre 2017</b> <i>Auditado</i>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a la vista y de ahorros	1,262,088	1,272,246	2,324,311	2,603,490
Depósitos a plazo	<u>1,973,000</u>	<u>1,948,500</u>	<u>26,589,427</u>	<u>32,722,227</u>
	<u>3,235,088</u>	<u>3,220,746</u>	<u>28,913,737</u>	<u>35,325,717</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>3,194</u>	<u>3,027</u>	<u>87,480</u>	<u>86,551</u>

Notas a los Estados Financieros

(7) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>Junio 2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Junio 2017</u> <i>No Auditado</i>	<u>Junio 2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Junio 2017</u> <i>No Auditado</i>
<b><u>Ingresos por intereses:</u></b>				
Préstamos	<u>13,550</u>	<u>14,219</u>	<u>363,165</u>	<u>460,908</u>
<b><u>Gastos por intereses:</u></b>				
Depósitos	<u>30,011</u>	<u>37,387</u>	<u>399,367</u>	<u>424,396</u>
<b><u>Gastos generales y administrativos:</u></b>				
Servicios de corresponsalía y otros	0	0	66,000	66,000
Servicios externos	51,059	30,750	206,420	100,200
Dietas	60,700	60,950	0	0
Salarios	<u>169,100</u>	<u>261,898</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>280,859</u>	<u>353,598</u>	<u>272,420</u>	<u>166,200</u>

El Banco mantiene depósitos de Banco BCT, subsidiaria de Corporación BCT, por la suma de B/.1,927,358 (diciembre 2017: B/.1,822,217). El Banco no ha otorgado beneficios de largo plazo a sus directores o a su personal gerencial clave.

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>Junio 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
Efectivo y efectos de caja	980,807	1,070,128
Depósitos a la vista en bancos locales	6,743,047	7,560,849
Depósitos a la vista en banco extranjero	71,412,567	37,300,774
Depósitos a plazo bancos locales	<u>23,250,000</u>	<u>20,000,000</u>
Sub Total depósitos en bancos	<u>102,386,421</u>	<u>65,931,751</u>
Menos depósitos a más de 90 días	<u>(1,500,000)</u>	<u>0</u>
Total	<u>100,885,312</u>	<u>65,931,751</u>

## Notas a los Estados Financieros

**(9) Inversión en Valores**

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

**Valores a valor razonable con cambios en resultados**

Al 30 de junio de 2018 los rendimientos anuales sobre las inversiones a Valor Razonable con cambios en estado de resultado oscilan entre 1.22% y 2.07% (Diciembre: B/. 2.05 % y 2.30%). El movimiento de los valores a valor razonable con cambio en resultados se resume a continuación:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Saldos al inicio del periodo	12,669,953	0
Compra	42,950,000	64,000,000
Redenciones	(35,950,000)	(51,500,000)
Cambios en valor razonable	<u>(105,703)</u>	<u>169,953</u>
Saldos al final del periodo	<u>19,564,250</u>	<u>12,669,953</u>

**Costo Amortizado**

Las inversiones en valores disponibles para la venta se detallan a continuación

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Bonos Corporativos	6,505	7,999
Letras de Tesoro Extranjeros	19,982,465	32,994,126
Papel Comercial	5,000,000	6,975,728
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	<u>3,499,551</u>	<u>2,343,683</u>
Subtotal	28,488,521	42,321,536
Menos: provisión por pérdida esperada a 12 meses	<u>(1,213)</u>	<u>0</u>
Total de Inversiones a Costo Amortizado, neto	<u>28,487,308</u>	<u>42,321,536</u>

El movimiento de las ganancias o pérdidas no realizadas se incluye en el estado de utilidades integrales. El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

		<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Saldos al inicio del periodo	42,321,536	2,706,159
Compra	112,153,268	96,221,644
Redenciones y Amortizaciones	(125,987,370)	(56,581,995)
Prima/Descuento	14,391	(24,272)
Reserva por deterioro de inversiones en valores	(1,213)	0
Efecto por aplicación NIIF 9	<u>(13,304)</u>	<u>0</u>
Saldos al final del periodo	<u>28,487,308</u>	<u>42,321,536</u>

Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos se resume a continuación:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
<b>Sector interno:</b>		
Comercio	66,283,012	73,800,058
Servicios	66,149,834	63,133,868
Construcción	13,358,410	16,398,749
Agricultura y ganadería	24,260,663	42,169,173
Consumo	2,012,324	2,781,305
Industria	26,170,583	24,502,316
Sobregiros	<u>1,594,504</u>	<u>1,961,100</u>
Total sector interno	<u>199,829,330</u>	<u>224,746,569</u>
<b>Sector externo:</b>		
Comercio	130,889,591	139,724,906
Servicios	95,846,247	110,472,250
Construcción	46,887,208	42,750,179
Agricultura y ganadería	46,210,451	55,752,348
Consumo	3,159,187	4,662,716
Industria	43,996,547	47,269,710
Sobregiros	<u>230</u>	<u>1,898,456</u>
Total sector externo	<u>366,989,461</u>	<u>402,530,565</u>
<b>Total de préstamos</b>	<u>566,818,791</u>	<u>627,277,134</u>

El Banco mantiene un total de B/.250,794,947 (Diciembre 2017: B/.275,385,859) en préstamos garantizados con efectivo en el mismo Banco.

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

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i> <i>NIIF 9</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i> <i>NIC 39</i>
Saldos al inicio del periodo	6,130,271	8,452,878
Reconocimiento Inicial NIIF 9	<u>3,482,258</u>	<u>0</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	9,612,529	
Provisión cargada a gasto	1,343,378	6,813,122
Castigos	(2,563,127)	(9,135,729)
Recuperaciones	<u>200,047</u>	<u>868,150</u>
Saldos al final del periodo	<u>8,592,827</u>	<u>6,130,271</u>



**BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.**

30 de junio de 2018

**Notas a los Estados Financieros****(12) Bienes Adjudicados para la Venta**

Los bienes adjudicados para la venta están representados por los siguientes activos:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Edificación	895,964	156,352
Terrenos	<u>5,743,775</u>	<u>5,535,181</u>
Sub total	6,639,739	5,691,533
Menos provisión por deterioro	<u>(662,339)</u>	<u>(376,662)</u>
Total de bienes adjudicados	<u>5,977,400</u>	<u>5,314,871</u>

El movimiento de la provisión por deterioro se detalla a continuación:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Saldo al inicio del periodo	376,662	0
Provisión cargada a gasto	285,677	450,000
Pérdida por deterioro	<u>0</u>	<u>(73,338)</u>
Saldo al final del periodo	<u>662,339</u>	<u>376,662</u>

**(13) Otros Activos**

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Cuenta por cobrar	6,545,192	1,650,564
Adelanto a mejoras y compras de mobiliario	3,662,217	360,893
Gastos pagados por anticipado	970,255	575,392
Aplicaciones tecnológicas, netas	336,386	378,148
Fondo de cesantía	266,179	243,747
Otros cargos diferidos	59,603	74,756
Partidas en tránsito	31,429	11,798
Otros activos	<u>358,092</u>	<u>355,971</u>
Total	<u>12,229,353</u>	<u>3,651,269</u>

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(13) Otros Activos, continuación**

A continuación, se detalla el movimiento de las aplicaciones de tecnológicas:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
<b>Costo</b>		
Saldo al inicio del periodo	3,225,692	2,356,003
Aumento	<u>212,960</u>	<u>869,689</u>
Saldo al final del periodo	<u>3,438,652</u>	<u>3,225,692</u>
<b>Amortización</b>		
Saldo al inicio del periodo	2,847,543	2,182,903
Amortización del periodo	<u>254,723</u>	<u>664,641</u>
Saldo al final del periodo	<u>3,102,266</u>	<u>2,847,544</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>336,386</u>	<u>378,148</u>

## Notas a los Estados Financieros

**(14) Depósitos de clientes**

La distribución de los depósitos de clientes es la siguiente:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Depósitos a la vista local	21,847,298	35,321,879
Depósitos a la vista extranjero	<u>99,614,491</u>	<u>87,192,908</u>
Total de depósitos a la vista	<u>121,461,789</u>	<u>122,514,787</u>
Depósitos de ahorros local	7,067,363	6,979,447
Depósitos de ahorros extranjero	<u>32,269,509</u>	<u>25,575,466</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>39,336,872</u>	<u>32,554,913</u>
Depósitos a plazo local	76,008,692	88,318,875
Depósitos a plazo extranjero	<u>418,114,487</u>	<u>431,923,785</u>
Total de depósitos a plazo	<u>494,123,179</u>	<u>520,242,660</u>
<b>Total</b>	<u>654,921,840</u>	<u>675,312,360</u>

Los montos pignorados de los depósitos de los clientes se desglosan de la siguiente forma:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Depósitos a la vista extranjero	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>
Total de depósitos a la vista	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>
Depósitos de ahorros local	78,000	56,000
Depósitos de ahorros extranjero	<u>18,000</u>	<u>18,000</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>96,000</u>	<u>74,000</u>
Depósitos a plazo local	43,448,743	38,219,565
Depósitos a plazo extranjero	<u>212,576,689</u>	<u>240,980,358</u>
Total de depósitos a plazo	<u>256,025,432</u>	<u>279,199,923</u>
<b>Total</b>	<u>256,127,432</u>	<u>279,279,923</u>



**Notas a los Estados Financieros**

**(15) Valores Comerciales Negociables**

El Banco fue autorizado, según resolución SMV No. 51-13 de 05 de febrero 2013 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, valores comerciales negociables (VCN's) por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento hasta un año desde su fecha de emisión. Los VCN's serán emitidos en forma global, rotativa, registrada, sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Banco según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCN's devengan una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta y los intereses son pagados mensualmente. Los VCN's no podrán ser redimidos anticipadamente. A continuación, se detallan los VCN's emitidos al 30 de Junio de 2018:

<b>Junio 2018</b>				
<i>No Auditado</i>				
<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
Serie Z	22 de enero de 2018	17 de enero de 2019	3.625%	2,000,000
Serie AA	15 de marzo de 2018	10 de marzo de 2019	3.625%	500,000
Serie AB	2 de marzo de 2018	28 de marzo de 2019	3.625%	2,000,000
				<u>4,500,000</u>
<b>Diciembre 2017</b>				
<i>Auditado</i>				
<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
Serie U	12 de enero de 2017	7 de enero de 2018	3.625%	3,030,000
Serie V	19 de enero de 2017	14 de enero de 2018	3.625%	1,000,000
Serie W	27 de enero de 2017	22 de enero de 2018	3.625%	1,000,000
Serie X	20 de marzo de 2017	15 de marzo de 2018	3.625%	500,000
Serie Y	7 de abril de 2017	2 de abril de 2018	3.625%	1,000,000
				<u>6,530,000</u>

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(16) Financiamientos Recibidos**

Las obligaciones con otras instituciones financieras se detallan a continuación:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2022 y tasa de interés anual de 5.65425% (Libor a 6 meses más margen)	9,642,860	10,714,288
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento hasta noviembre 2018 y tasa de interés anual entre 1.9074% y 1.9799% (libor a 6 meses más margen)	3,499,940	3,499,940
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento el 12 de Abril 2019 y tasa de interés de 3.75%.	<u>1,000,000</u>	<u>0</u>
	<u>14,142,800</u>	<u>14,214,228</u>

El Banco no ha tenido incumplimiento de principal interés u otras cláusulas contractuales con relación a los financiamientos recibidos.

**Notas a los Estados Financieros**

**(17) Otros Pasivos**

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>Junio</u> <u>2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u>
	<i>No Auditado</i>	<i>Auditado</i>
Cuentas por pagar	6,147,236	2,656,701
Provisiones laborales	875,257	871,001
Impuestos por pagar	697,779	587,338
Otras provisiones	653,641	493,663
Prestaciones laborales	42,869	50,606
Otros pasivos	84,444	403,065
<b>Total</b>	<u>8,501,226</u>	<u>5,062,374</u>

**(18) Acciones Comunes**

El capital social autorizado del Banco está representado por B/.2,500,000 (Diciembre 2017: B/.2,500,000) acciones comunes y nominativas en circulación con valor nominal de B/.10.00 (Diciembre 2017: B/.10.00) cada una, para un total de B/.25,000,000 (Diciembre 2017: B/.25,000,000).

Durante el año 2018, se pagaron dividendos por B/.5,850,000 (2017: B/.4,626,697) que corresponde a B/.2.34 (2017: B/.1.85) por acción en circulación. De estos dividendos B/.500,838 (2017: B/.326,697) corresponde a impuesto sobre dividendos.

El pago de dividendos fue autorizado en reunión de Junta de Accionista celebrada el 21 de marzo de 2018.

**(19) Compromisos y Contingencias**

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	<u>Junio</u> <u>2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u>
	<i>No Auditado</i>	<i>Auditado</i>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	2,695,777	3,019,184
Promesas de pago	734,617	863,518
Garantías emitidas	320,242	250,000
	<u>3,750,636</u>	<u>4,132,702</u>

El Banco, por cuenta de sus clientes institucionales y corporativos, confirma, emite y avisa cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior. Además, el Banco provee promesas de pago y garantías, las cuales son emitidas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento entre los clientes y terceros. Al 30 de junio de 2018, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 30 de junio de 2018, el Banco no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera o en sus resultados de utilidades integrales.

**Notas a los Estados Financieros**

**(19) Compromisos y Contingencias, continuación**

El Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes 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 para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2018	112,037
2019	202,087
2020	202,087
2021	202,087
2022	202,087

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2018, dentro del gasto de alquiler por B/.191,910 (junio 2017: B/.190,278), se registró gasto de alquiler de inmueble por B/.106,500 (junio 2017: B/.104,776).

**(20) Entidades Estructuradas No Consolidadas**

La siguiente tabla describe los tipos de entidades estructuradas en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero actúa como patrocinador de la misma. El Banco se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita su establecimiento:

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y propósito</u>	<u>Participación Mantenido por el Banco</u>
Vehículos separados: - Fideicomisos de garantía, administración y custodia	Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de terceros.  Creado en respaldo a terceros en concepto de financiamientos garantizados por activos cedidos. Estos vehículos son financiados a través de los activos cedidos en garantía por los terceros.	Ninguna.

Al 30 de junio de 2018, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas. El Banco provee servicios de fiduciario a diecinueve (19) fideicomisos de administración y dos (2) Fideicomisos de garantías (Diciembre 2017: diecinueve (19) fideicomisos de administración y dos (2) Fideicomisos de garantías), mediante los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe ingresos por comisiones. Los fondos bajo administración ascienden a B/.141,752,708 (Diciembre 2017: B/.150,300,656).

El Banco no reconoce en sus estados financieros esos activos y pasivos y no está expuesto a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos o pasivos de los fideicomisos. Los montos de los valores recibidos en garantía, administración y custodia se registran con base en su valor nominal y este monto no es indicativo de que el Banco pueda realizar efectivamente la totalidad de esos valores en caso de tener que ejecutar las referidas garantías. Estos contratos se controlan por separado de las operaciones propias del Banco. Considerando la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no hay riesgo de pérdidas para el Banco.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(21) Instrumentos Financieros Derivados**

*Compromisos por compra y venta de moneda extranjera*

El Banco realiza algunas transacciones de compra y venta de moneda extranjera para servir las necesidades de los clientes. El Banco maneja y controla el riesgo sobre estos contratos de compra y venta de moneda extranjera a través de la aprobación de límites de importe y términos por cada cliente y por la adopción de la política de no mantener posiciones abiertas.

Al 30 de junio de 2018, el Banco no mantenía suscritos contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera.

**(22) Contrato de Servicios de Corresponsalía y Otros**

Banco BCT, S. A. (Costa Rica), brinda servicios de corresponsalía a BCT Bank International, S. A. Los términos de estos servicios están documentados en un contrato de servicios suscrito entre ambas partes, por un plazo indefinido. Este contrato contempla los siguientes servicios: efectuar y/o recibir pagos, transferencias, remesas, uso de la aplicación de banca en línea y cualquier otra operación en moneda extranjera a nombre de clientes de BCT Bank International, S. A. hacia o desde alguna de sus cuentas abiertas fuera de Panamá.

Durante los 6 primeros meses del año 2018, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S. A. fue de B/.9,500 (2017: B/.9,500). Adicional al 30 de junio de 2018, el cargo mensual por el uso de la aplicación de banca en línea fue de B/.1,500 (2017: B/.1,500).

## Notas a los Estados Financieros

**(23) Salarios, Otros Gastos de Personal y Gastos Administrativos**

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

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Junio</u> <u>2017</u> <i>No Auditado</i>
<b>Salarios y gastos de personal:</b>		
Salarios y remuneraciones	1,916,377	1,991,055
Bonificaciones	521,300	122,000
Prestaciones laborales	252,790	268,401
Seguro de hospitalización	55,433	61,852
Prima de antigüedad e indemnización	42,865	137,030
Otros	101,653	77,444
Total	<u>2,890,418</u>	<u>2,657,782</u>
<b>Gastos administrativos:</b>		
Honorarios profesionales	507,515	393,990
Provisiones varias	150,000	0
Reparación y mantenimiento	138,196	156,382
Teléfono y comunicación	129,326	102,211
Vigilancia y seguridad	75,410	75,425
Dietas	60,700	60,950
Viajes	53,322	54,716
Luz y agua	43,750	40,878
Cuotas y suscripciones	29,190	15,485
Aseo y Limpieza	27,512	28,244
Seguros	27,398	25,837
Transporte y combustible	18,958	14,430
Papelería y útiles de oficina	13,752	14,527
Capacitación	12,911	10,782
Propaganda y promoción	10,828	41,236
Legales	4,881	2,333
Otros	95,848	84,495
Total	<u>1,399,497</u>	<u>1,121,921</u>

**(24) Impuesto sobre la Renta**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo con 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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(24) Impuesto sobre la Renta, continuación**

El impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto de acuerdo a la tarifa Vigente de 25%. 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 resulte mayor entre:

- a. La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, los cuatro puntos sesenta y siete por ciento (4.67%)

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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(25) Valor Razonable de 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, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico. El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos 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 u otras técnicas de valoración 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.

El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye funciones de la unidad de Riesgo Integral y de Auditoría Interna, las cuales son independientes a la Gerencia General y reportan directamente a sus respectivos Comités, y tienen la responsabilidad de verificar los resultados de las operaciones de inversiones y las mediciones de valores razonables.

Algunos controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación
- Investigación y análisis de variaciones significativas en las valuaciones.



Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>		<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>	
	<u>Valor</u> <u>en libros</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>Valor</u> <u>en libros</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>
<b>Activos Financieros</b>				
Depósitos a plazo en banco	23,250,000	20,192,244	20,000,000	20,035,532
Inversión a valor razonable	19,564,250	19,564,250	12,669,953	12,669,953
Inversión a costo Amortizado	28,487,308	28,487,308	42,310,656	42,318,683
Préstamos, neto	<u>566,818,791</u>	<u>607,346,649</u>	<u>620,431,863</u>	<u>672,416,426</u>
	<u>638,120,349</u>	<u>675,590,451</u>	<u>695,412,472</u>	<u>747,440,594</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos de clientes a plazo	494,123,179	546,142,643	520,242,660	574,542,862
Valores comerciales negociables	4,500,000	4,500,000	6,530,000	6,530,000
Financiamientos recibidos	<u>14,142,800</u>	<u>15,080,692</u>	<u>14,214,228</u>	<u>15,598,035</u>
	<u>512,765,979</u>	<u>565,723,335</u>	<u>540,986,888</u>	<u>596,670,897</u>

Notas a los Estados Financieros

**(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

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 valoración utilizados.

	<b><u>Medición a valor razonable</u></b>	
	<b>Junio</b>	
	<b>2018</b>	
	<i>No Auditado</i>	
	<b><u>Nivel 3</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b><u>Activos:</u></b>		
Inversión a valor razonable	19,564,250	19,564,250
Inversión a costo Amortizado	<u>28,487,308</u>	<u>28,487,308</u>
	<u>48,051,558</u>	<u>48,051,558</u>

	<b><u>Medición a valor razonable</u></b>	
	<b>Diciembre</b>	
	<b>2017</b>	
	<i>Auditado</i>	
	<b><u>Nivel 3</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b><u>Activos:</u></b>		
Valores disponibles para la venta	42,321,536	42,321,536
Valores a valor razonable con cambios en resultados	<u>12,669,953</u>	<u>12,669,953</u>
	<u>54,991,489</u>	<u>54,991,489</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 3:

<b>Instrumento Financiero</b>	<b>Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</b>
Valores disponibles para la venta	Para 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 considerando precios de referencia de ofertas de compras y ventas realizadas de instrumentos similares no observables en un mercado activo.
Instrumentos financieros derivados – Contratos a plazo para compra/venta de monedas extranjeras	Modelo de flujos descontados utilizando datos observables de mercado, tales como: tipos de cambio y puntos a plazo (forward) del mercado internacional de divisas. Estos últimos datos son utilizados para la construcción de curvas implícitas o tasas de descuento de cada divisa.

**Notas a los Estados Financieros**

**(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

Al 30 de junio de 2018, no ha habido transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable para los valores a valor razonable con cambios en resultados y los valores disponibles para la venta.

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>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u> <i>Auditado</i>
Saldo al inicio del periodo	12,669,953	0
Compras	42,950,000	64,000,000
Redenciones y amortizaciones	(35,950,000)	(51,500,000)
Reserva para valuación de inversiones en valores	<u>(105,703)</u>	<u>169,953</u>
Saldo al final del periodo	<u>19,564,250</u>	<u>12,669,953</u>

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 30 de junio de 2018, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - Medida de sensibilidad a los insumos
Valores disponibles para la venta - deuda de renta fija	Flujos futuros de efectivo descontados	Precio de referencia de oferta de compras y precio de referencia sobre ventas realizadas, de títulos valores similares que provienen de mercados que no son activos	Valor del instrumento usando precio de referencia de oferta de compras y valor de títulos similares usando precio de referencia sobre ventas realizadas	% de variación inferior o superior sobre los valores de referencia. Los precios de referencia utilizados usualmente presentan precios fijos a cada fecha específica.

Para las estimaciones del valor razonable de Nivel 3, el Banco considera el uso de diferentes metodologías y supuestos dependiendo del tipo de instrumento. La metodología de flujos futuros de efectivo descontados con base en precios de referencia de compras y ventas realizadas de títulos valores similares, es utilizada para estimar el valor razonable de aquellas emisiones de deuda de entidades privadas con alto grado de liquidez y cuya cotización carece de disponibilidad de información disponible en el mercado.

La administración del Banco considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultarían en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

## Notas a los Estados Financieros

**(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

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

	<b>Junio</b>		
	<b>2018</b>		
	<i>No Auditado</i>		
	<b>Medición a valor razonable</b>		
	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros:</b>			
Depósitos a plazo en bancos	0	20,192,244	20,192,244
Inversión a costo amortizado	0	23,847,103	23,847,103
Préstamos, neto	0	607,346,649	607,346,649
	<u>0</u>	<u>651,385,996</u>	<u>651,385,996</u>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Depósitos a plazo fijo	0	546,142,643	546,142,643
Valores comerciales negociables	4,500,000	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	0	15,080,692	15,080,692
	<u>4,500,000</u>	<u>561,223,335</u>	<u>565,723,335</u>

	<b>Diciembre</b>		
	<b>2017</b>		
	<i>Auditado</i>		
	<b>Medición a valor razonable</b>		
	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros:</b>			
Depósitos a plazo en bancos	0	20,035,532	20,035,532
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	6,983,755	6,983,755
Préstamos, neto	0	672,416,426	672,416,726
	<u>0</u>	<u>699,435,713</u>	<u>699,435,713</u>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Depósitos a plazo fijo	0	574,542,862	574,542,862
Valores comerciales negociables	6,530,000	0	6,530,000
Financiamientos recibidos	0	15,598,035	15,598,035
	<u>6,530,000</u>	<u>590,140,897</u>	<u>596,670,897</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

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 de los Niveles 2 y 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados
Valores mantenidos al vencimiento	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, para un instrumento remanente similar.
Préstamos	Flujos de efectivos descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos préstamos con vencimientos remanentes similares.
Depósitos colocados a plazo, depósitos recibidos a plazo de clientes	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos depósitos con vencimientos remanentes similares.
Financiamientos recibidos	Flujos de efectivos descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevas emisiones/financiamientos con vencimientos remanentes similares.

**(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros incluyendo derivados y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

Estos instrumentos exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Administración del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos la cual: identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco; crea un Comité de Riesgos conformado por ejecutivos clave, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de dichos riesgos. Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia, respecto de concentraciones de riesgos y liquidez, y capitalización, entre otros.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, ha establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Entre estos comités están los siguientes: Comité Ejecutivo, Comité de Crédito, Comité de Activos y Pasivos.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

*(a) Riesgo de Crédito*

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: límites por deudor, límites por sector y país, y límite por actividad económica. El Comité de Crédito asignado por la Junta Directiva vigila periódicamente la condición financiera de los deudores que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

A la fecha del estado de situación financiera no hay concentraciones significativas de riesgo de crédito en un deudor o grupo económico específico. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Formulación de Políticas de Crédito:*

Las políticas de crédito son emitidas por el Comité de Crédito, las cuales contemplan los distintos factores de riesgo a los que pudiera estar expuesto el deudor, las regulaciones existentes para la administración del crédito, los cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito, y las políticas de conocer al cliente.

Las políticas y sus modificaciones son sometidas a la Junta Directiva para su aprobación.

- *Establecimiento de Límites de Autorización:*

Los límites de autorización de los créditos se establecen en atención a la exposición que mantenga el deudor con el Banco y dentro de los límites permitidos por las regulaciones bancarias y los fondos de capital del Banco.

- *Límites de Concentración por Deudor:*

El Banco ha establecido límites máximos a una sola persona o grupo económico. Estos límites han sido fijados tomando en consideración los fondos de capital del Banco:

- *Límites de Concentración por Sector o País:*

Con el propósito de limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición tomando en consideración la distribución de la cartera por sector y por riesgo país.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

• *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*

La Unidad de Riesgo de Crédito, la cual es independiente del Área de Crédito, evalúa en forma permanente la condición financiera de cada deudor y su capacidad de pago para cada tipo de crédito. Al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas y a las características particulares de dichas carteras.

Análisis de la Calidad de Cartera Crediticia

El Banco utiliza, para la evaluación de los préstamos, un sistema de rating interno adicional al sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos de Panamá ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.

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

	<u>Prestamos por cobrar</u>			<u>Junio</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valores en libros	481,916,615	79,853,387	5,048,789	566,818,791	627,277,134
<b>A costo amortizado</b>					
Riesgo muy bajo 1 - 3	350,934,580	111,588	0	351,046,168	472,042,083
Riesgo bajo 4 - 5	101,372,758	47,405,622	0	148,778,380	107,513,647
Riesgo medio 6 - 8	29,609,277	21,477,983	72,000	51,159,260	29,785,802
Riesgo alto 9	0	10,858,194	0	10,858,194	9,707,023
Riesgo muy alto 10	0	0	4,976,789	4,976,789	8,228,579
<b>Monto bruto</b>	<b>481,916,615</b>	<b>79,853,387</b>	<b>5,048,789</b>	<b>566,818,791</b>	<b>627,277,134</b>
Reserva por deterioro	(1,133,716)	(5,690,663)	(1,768,448)	(8,592,827)	(6,130,271)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	(617,390)	(715,000)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>480,782,899</b>	<b>74,162,724</b>	<b>3,280,341</b>	<b>557,608,574</b>	<b>620,431,863</b>
<b>Operaciones fuera de balance</b>					
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Junio</u>	<u>Diciembre</u>
Riesgo Muy bajo				<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartas de crédito	2,695,777	0	0	2,695,777	3,019,184
Garantías emitidas	295,242	0	0	295,242	250,000
Promesas de pago	759,617	0	0	759,617	863,518
<b>Total operaciones fuera de balance</b>	<b>3,750,636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,750,636</b>	<b>4,132,702</b>
Reserva por deterioro cartas de crédito	3,890	0	0	3,890	
<b>Valor en libros neto</b>	<b>3,746,746</b>			<b>3,746,746</b>	

**Notas a los Estados Financieros**

**Inversiones en Valores**

				<b>Junio 2018</b>	<b>Diciembre 2017</b>
	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>		
Inversiones a costo amortizado	28,030,927	478,415	0	28,509,343	42,327,076
<b>A costo amortizado</b>					
Riesgo muy bajo 1 - 3	28,030,927	478,415	0	28,509,343	42,327,076
<b>Monto bruto</b>	28,030,927	478,415	0	28,509,343	42,327,076
Reserva por deterioro	(1,196)	(17)	0	(1,213)	(5,540)
<b>Valor en libros neto</b>	28,029,731	478,398	0	28,508,130	42,321,536

**Depósitos Colocados**

				<b>Junio 2018</b>	<b>Diciembre 2017</b>
	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>		
Depósitos colocados	101,405,614	0	0	101,405,614	64,861,623
<b>A costo amortizado</b>					
Riesgo muy bajo 1 - 3	101,405,614	0	0	101,405,614	64,861,623
<b>Monto bruto</b>	101,405,614	0	0	101,405,614	64,861,623
Reserva por deterioro	(1,109)	0	0	(1,109)	(908)
<b>Valor en libros neto</b>	101,404,505	0	0	101,404,505	64,860,715



**Notas a los Estados Financieros**

---

**(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

Tal como se detalló en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:  
La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
  - 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.
  
- Morosidad sin deterioro de los préstamos y depósitos en bancos:  
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
  
- Préstamos renegociados:  
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
  
- Reservas por deterioro:  
El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos, depósitos colocados e inversiones, según lo que establece la NIIF 9 (ver nota 3).
  
- Política de Castigos:  
El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

## Notas a los Estados Financieros

**(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

Los cambios importantes en el valor en libros bruto de los préstamos durante el periodo que contribuyeron a los cambios en las reservas para pérdidas crediticias esperadas se presentan a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Valor en libros 1 de enero de 2018</b>	<b>847,231</b>	<b>3,739,344</b>	<b>5,025,954</b>	<b>9,612,529</b>
Transferencia en valor en libros a Etapa 2	(64,178)	569,351	-	505,173
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	(456)	22,350	21,894
Transferencia en valor en libros a Etapa 1	281	(6,157)	-	(5,876)
Préstamos que han sido cancelados durante el periodo	(432,741)	(56,063)	(594,518)	(1,083,322)
Cambios debidos a los préstamos reconocidos en junio 2018	(496,638)	506,675	(572,168)	(562,131)
Nuevos desembolsos / utilizaciones de líneas	546,117	93,742	-	639,859
castigos	-	-	(2,563,127)	(2,563,127)
Neto amortizaciones / incremento de reserva	237,007	1,350,902	(122,210)	1,465,699
<b>Valor en libros Junio 2018</b>	<b>1,133,717</b>	<b>5,690,663</b>	<b>1,768,449</b>	<b>8,592,829</b>

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los préstamos a costo amortizado se detalla a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Valor en libros 1 de enero de 2018</b>	<b>607,983,122</b>	<b>11,065,434</b>	<b>8,228,577</b>	<b>627,277,133</b>
Transferencia en valor en libros a Etapa 2	(72,700,042)	72,412,140	-	(287,902)
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(300,365)	(248,000)	548,365	-
Transferencia en valor en libros a Etapa 1	876,256	(946,730)	-	(70,474)
Préstamos que han sido cancelados durante el periodo	(156,266,144)	(5,408,460)	(1,131,693)	(162,806,297)
Cambios debidos a los préstamos reconocidos en Junio 2018	(228,390,295)	65,808,950	(583,328)	(163,164,673)
Nuevos desembolsos/utilizaciones de líneas	146,580,050	5,520,482	-	152,100,532
castigos	-	-	(2,563,127)	(2,563,127)
Neto amortizaciones / incremento de reserva	(44,256,262)	(2,541,479)	(33,333)	(46,831,074)
<b>Valor en libros Junio 2018</b>	<b>481,916,615</b>	<b>79,853,387</b>	<b>5,048,789</b>	<b>566,818,791</b>

Notas a los Estados Financieros

**(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

El Banco 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 crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

Depósitos colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.64,861,623, (2016: B/.110,239,380). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte.

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**

	<b>Junio 2018 <i>No Auditado</i></b>	<b>Diciembre 2017 <i>Auditado</i></b>	<b><u>Tipo de Garantía</u></b>
Préstamos	99%	94%	Efectivo, Propiedades y Equipo, Fianzas Personales

Activos Recibidos en Garantía

A continuación, se presenta el saldo total de las garantías que el Banco ha tomado posesión para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el año:

<b><u>Tipo de Garantía</u></b>	<b>Junio 2018 <i>No Auditado</i></b>	<b>Diciembre 2017 <i>Auditado</i></b>
Efectivo	50,751	104,762
Propiedades	<u>929,575</u>	<u>2,833,526</u>
<b>Total</b>	<u><b>980,326</b></u>	<u><b>2,938,288</b></u>

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones, sino en caso de ejecución de estas garantías la intención es disponerlos para su venta en el corto plazo.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

El Banco 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:

	<u>Préstamo</u>		<u>Inversiones en títulos de deuda</u>		<u>Depósitos colocados</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor bruto en libros	<u>566,818,791</u>	<u>627,277,133</u>	<u>48,051,558</u>	<u>52,647,806</u>	<u>101,404,505</u>	<u>64,861,623</u>
<b>Concentración por sector</b>						
Corporativo	561,635,150	619,833,112	48,051,558	52,647,806	101,404,505	64,861,623
Consumo	<u>5,183,641</u>	<u>7,444,021</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>566,818,791</u>	<u>627,277,133</u>	<u>48,051,558</u>	<u>52,647,806</u>	<u>101,404,505</u>	<u>64,861,623</u>
<b>Concentración geográfica</b>						
Panamá	199,829,330	224,746,569	6,505	7,999	29,991,938	27,560,849
Costa Rica	366,910,687	402,519,688	23,062,588	12,664,892	2,375,251	2,237,218
América Latina y el Caribe	10,526	7,893	5,000,000	0	0	0
Estados Unidos de América	0	0	19,982,465	39,974,915	61,886,028	31,375,441
Alemania	0	0	0	0	7,151,288	3,688,115
Otros	<u>68,248</u>	<u>2,983</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>566,818,791</u>	<u>627,277,133</u>	<u>48,051,558</u>	<u>52,647,806</u>	<u>101,404,505</u>	<u>64,861,623</u>

	<u>Cartas de Crédito</u>		<u>Promesas de Pago y Garantías Emitidas</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor bruto en libros	<u>2,695,777</u>	<u>3,019,184</u>	<u>1,054,859</u>	<u>1,113,518</u>
<b>Concentración por sector:</b>				
Corporativo	<u>2,695,777</u>	<u>3,019,184</u>	<u>1,054,859</u>	<u>1,113,518</u>
	<u>2,695,777</u>	<u>3,019,184</u>	<u>1,054,859</u>	<u>1,113,518</u>
<b>Concentración geográfica:</b>				
Panamá	125,777	396,011	1,054,859	1,113,518
América Central	<u>2,570,000</u>	<u>2,623,173</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2,695,777</u>	<u>3,019,184</u>	<u>1,054,859</u>	<u>1,113,518</u>

(b) *Riesgo de Liquidez o Financiamiento*

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

Notas a los Estados Financieros

---

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y cumplir con sus compromisos.

El riesgo de liquidez ocasionado por descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando la brecha de liquidez o calce financiero.

Para este análisis se efectúan pruebas de tensión o "stress" las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que cubren condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el cual está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal ejecutivo.

Exposición al Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo 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 detallan los índices correspondientes al índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha del estado de situación financiera:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Al final del periodo	37.60%	30.48%
Promedio del periodo	30.99%	29.35%
Máximo del periodo	37.60%	35.52%
Mínimo del periodo	25.17%	24.94%

## Notas a los Estados Financieros

**(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros del Banco, y las contingencias por riesgos crediticios fuera del estado de situación financiera sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

<b>Junio 2018</b> <i>No Auditado</i>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 Años</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos de clientes	654,921,840	(704,711,805)	(506,011,724)	(198,700,081)
Valores comerciales negociables	4,500,000	(4,607,793)	(4,607,793)	0
Financiamientos recibidos	14,142,800	(14,184,049)	(4,512,865)	(9,671,184)
Cartas de crédito	0	(2,695,777)	(2,695,777)	0
Garantías financieras	0	(295,242)	(295,242)	0
Compromiso de préstamo	0	(759,617)	(759,617)	0
	<u>673,564,640</u>	<u>(727,254,283)</u>	<u>(518,883,018)</u>	<u>(208,371,265)</u>
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	102,385,312	102,421,566	102,421,566	0
Inversiones a valor razonable	19,564,250	19,629,592	19,629,592	
Inversiones a Costo Amortizado	28,487,308	34,672,816	34,672,816	0
Préstamos, neto	557,608,574	690,026,444	276,343,458	413,682,986
	<u>708,045,444</u>	<u>846,750,418</u>	<u>433,067,432</u>	<u>413,682,986</u>

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>	Valor en <u>Libros</u>	Monto Nominal Bruto <u>Entradas/(Salidas)</u>	Hasta <u>1 año</u>	De 1 a 5 <u>Años</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos de clientes	675,312,361	(727,080,963)	(524,188,543)	(202,892,421)
Valores comerciales negociables	6,530,000	(6,548,750)	(6,548,750)	0
Financiamientos recibidos	14,214,228	(16,733,625)	(3,560,639)	(13,172,985)
Cartas de crédito	0	(3,019,184)	(3,019,184)	0
Garantías financieras	0	(250,000)	(250,000)	0
Compromiso de préstamo	0	(863,518)	(863,518)	0
	<u>696,056,589</u>	<u>(754,496,040)</u>	<u>(538,430,634)</u>	<u>(216,065,406)</u>
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	65,931,751	65,967,283	65,967,283	0
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,337,83	2,339,331	2,339,331	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	12,669,953	12,706,364	12,706,364	0
Valores disponibles para la venta	33,002,125	33,093,812	33,093,812	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,975,728	8,503,272	8,503,272	0
Préstamos, neto	<u>620,431,862</u>	<u>758,306,617</u>	<u>332,797,626</u>	<u>425,508,991</u>
	<u>741,349,223</u>	<u>880,916,679</u>	<u>455,407,688</u>	<u>425,508,991</u>

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha de balance:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
<b>Activos:</b>		
Préstamos, neto	<u>289,982,809</u>	<u>300,369,078</u>
Total de activos	<u>289,982,809</u>	<u>300,369,078</u>
<b>Pasivos:</b>		
Depósitos a plazo	156,699,678	160,765,086
Financiamientos recibidos	9,642,860	10,714,288
	<u>166,342,538</u>	<u>171,479,374</u>

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en las captaciones y colocaciones, como en los precios accionarios, o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco. 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 optimizando el retorno sobre el riesgo.

Notas a los Estados Financieros

---

**(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de posiciones 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.

*Administración del Riesgo de Mercado:*

Las políticas establecidas para el riesgo de precio y el riesgo de tasa de interés del Banco disponen el cumplimiento de límites prudentes por monto, por emisor, plazo y concentración.

De igual forma el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado contemplados en su política de precios y de las políticas establecidas en el riesgo de tasa de interés.

La Junta Directiva del Banco, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el ALCO; este Comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también de revisar y aprobar su adecuada implementación.

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

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

Para controlar este riesgo que surge de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, el Banco usa contratos de divisas a plazo negociados por la Tesorería, la cual es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.



## Notas a los Estados Financieros

**(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <u>Euros 1.23</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <u>Euros 1.19</u> <i>Auditado</i>
<b><u>Activos:</u></b>		
Depósitos en bancos	<u>2,263,385</u>	<u>3,708,829</u>
Total de activos	<u>2,263,385</u>	<u>3,708,829</u>
<b><u>Pasivos:</u></b>		
Depósitos recibidos	<u>2,279,500</u>	<u>3,711,476</u>
Total de pasivos	<u>2,279,500</u>	<u>3,711,476</u>
Posiciones netas en el estado de situación financiera	<u>(16,115)</u>	<u>(2,647)</u>

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.

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:*

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de la tasa de interés que puede ser asumida, la cual es revisada por el ALCO. 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 su sensibilidad.

La administración del Banco, para los riesgos de tasa de interés, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de síntesis por categoría se realizó bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 50 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El análisis de sensibilidad efectuado por el Banco para medir el efecto de los incrementos o disminuciones en las tasas de interés se detalla a continuación:

<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>disminución</u>	<u>50pb de</u> <u>incremento</u>	<u>50pb de</u> <u>disminución</u>
Final del periodo	4,908,930	(2,121,000)	2,454,465	(2,454,465)
Promedio del periodo	4,320,946	(4,320,946)	2,160,473	(2,160,473)
Máximo del periodo	4,610,214	(4,133,766)	2,305,107	(2,066,883)
Mínimo del periodo	4,133,766	(4,610,214)	2,066,883	(2,305,107)
<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>disminución</u>	<u>50pb de</u> <u>incremento</u>	<u>50pb de</u> <u>disminución</u>
Final del año	4,908,930	(2,121,000)	2,454,465	(2,454,465)
Promedio del año	2,470,951	(2,470,951)	1,235,517	(1,235,517)
Máximo del año	4,908,930	(1,392,975)	2,454,465	(2,454,465)
	1,392,975	(4,908,930)	696,487	(696,487)

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

	<u>Hasta</u> <u>1 año</u>	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i> <u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>			
Depósitos a plazo en bancos	23,250,000	0	23,250,000
Inversiones a razonable	19,564,250	0	19,564,250
Inversiones a costo amortizado	28,487,308	0	28,487,308
Préstamos, saldo bruto	<u>270,066,697</u>	<u>296,752,094</u>	<u>566,818,791</u>
<b>Total de activos</b>	<u>341,368,255</u>	<u>296,752,094</u>	<u>638,120,349</u>
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes	337,383,176	156,740,002	494,123,179
Valores comerciales negociables	4,500,000	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	<u>4,499,940</u>	<u>9,642,860</u>	<u>14,142,800</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>346,383,116</u>	<u>166,382,862</u>	<u>512,765,979</u>
<b>Total de margen de sensibilidad de intereses</b>	<u>5,014,861</u>	<u>(130,369,232)</u>	<u>(125,354,370)</u>

## Notas a los Estados Financieros

## (26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	Hasta <u>1 año</u>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i> De 1 a 5 <u>años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>			
Depósitos a plazo en bancos	20,000,000	0	20,000,000
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,337,803	0	2,337,803
Valor a valor razonable con cambio en resultados	12,669,953	0	12,669,953
Valores disponibles para la venta	33,002,125	0	33,002,125
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,975,728	0	6,975,728
Préstamos, saldo bruto	<u>326,908,055</u>	<u>300,369,078</u>	<u>627,277,133</u>
<b>Total de activos</b>	<u>401,893,664</u>	<u>300,369,078</u>	<u>702,262,743</u>
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes	359,477,574	160,765,086	520,242,660
Valores comerciales negociables	6,530,000	0	6,530,000
Financiamientos recibidos	<u>3,499,940</u>	<u>10,714,288</u>	<u>14,214,228</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>369,507,514</u>	<u>171,479,374</u>	<u>540,986,888</u>
<b>Total de margen de sensibilidad de intereses</b>	<u>32,386,150</u>	<u>128,889,704</u>	<u>161,275,855</u>

(d) *Riesgo Operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados. El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco. La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocios. Esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para su solución.
- Entrenamientos periódicos al personal del Banco.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Notas a los Estados Financieros

---

**(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

El Banco ha elaborado una estructura de Administración del Riesgo Operativo, con el fin de segregarse las responsabilidades entre los dueños de los procesos, los que ejecutan esos procesos, las áreas de control y las áreas garantes del cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios del Banco se encuentran comprometidas con la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operativos y son responsables de comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades cotidianas.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha involucrado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basada en riesgos, la cual consiste en identificar aquellas áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, reconocer riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para detallar los riesgos y controles mitigantes; todo lo anterior, apoyado por herramientas tecnológicas que permiten la adecuada documentación, cuantificación y monitoreo de los riesgos identificados en los diferentes procesos, mediante matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna, a través de sus programas, realiza la labor de asegurar el cumplimiento de los procedimientos y controles registrados, monitoreando a su vez, la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable a cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

*(e) Administración de Capital*

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos promedios ponderados en base a riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital: *Capital Primario (Pilar 1)* y *Capital Secundario (Pilar 2)*: El capital primario del Banco lo compone el capital pagado en acciones comunes y las utilidades no distribuidas. El capital secundario del Banco lo componen las reservas a valor razonable para inversiones disponibles para la venta. La política del Banco, sobre la administración de capital es la de mantener un capital sólido, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio bancario; manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por el regulador.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo respectivo de la Superintendencia.

**Notas a los Estados Financieros**

**(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

Basados en los Acuerdos No. 1-2015 y sus modificaciones y No. 3-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
<b>Capital Primario Ordinario</b>		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	<u>15,346,882</u>	<u>22,706,036</u>
<b>Total Capital Primario Ordinario</b>	40,346,882	47,706,036
Provisión dinámica	<u>7,904,067</u>	<u>7,904,067</u>
<b>Total de Fondos de Capital Regulatorio</b>	<u>48,250,949</u>	<u>55,610,103</u>
<b>Total de activos ponderados por riesgo</b>	<u>320,386,308</u>	<u>338,529,319</u>
Índice de Adecuación de Capital	<u>15.06%</u>	<u>16.42%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>12.59%</u>	<u>14.09%</u>

**(27) Información por Segmentos**

La información por segmentos se clasifica por jurisdicción de las principales operaciones del Banco con respecto a la ubicación o domicilio de los clientes internos y externos.

La composición por segmentos por distribución geográfica se presenta de la siguiente manera:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Costa Rica</u> <u>y otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Panamá</u>		
Ingresos por intereses y comisiones	7,693,014	15,223,719	22,916,733
Gasto de intereses	3,622,416	10,289,984	13,912,400
Otros ingresos, neto	145,436	723,399	868,835
Provisión para pérdidas de activos	935,675	688,691	1,624,366
Gastos generales y administrativos	<u>5,050,520</u>	<u>568,744</u>	<u>5,619,264</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	<u>(1,770,161)</u>	<u>4,399,699</u>	<u>2,629,538</u>
<b>Total de Activos</b>	<u>248,059,821</u>	<u>489,114,761</u>	<u>735,174,582</u>
<b>Total de Pasivos</b>	<u>121,344,349</u>	<u>565,596,887</u>	<u>686,941,236</u>

**BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.**

30 de junio de 2018

**Notas a los Estados Financieros****(27) Información por Segmentos, continuación**

<u>Junio</u> <u>2017</u> <i>No Auditado</i>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica</u> <u>y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	7,575,117	15,759,065	23,334,182
Gasto de intereses	3,129,736	11,895,223	15,024,959
Otros ingresos, neto	545,815	931,775	1,477,590
Provisión para pérdidas en préstamos	3,025,274	1,491,848	4,517,122
Gastos generales y administrativos	<u>4,659,459</u>	<u>578,073</u>	<u>5,237,532</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	<u>(2,693,537)</u>	<u>2,725,696</u>	<u>32,159</u>
Total de Activos	<u>277,407,530</u>	<u>491,126,642</u>	<u>768,534,172</u>
Total de Pasivos	<u>93,646,852</u>	<u>618,771,367</u>	<u>712,418,219</u>

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**Leyes y regulaciones generales**(a) Ley Bancaria**

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

En lo relacionado a la prevención del Blanqueo de capitales el Banco se rige bajo la Ley 23 del 27 de abril de 2015, donde se adoptan medidas para prevenir el blanqueo de capitales, el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, y dicta otras disposiciones. Igualmente se adoptan las disposiciones emitidas en el Acuerdo 001-2017 del 14 de febrero de 2017 por medio del cual se modifica el Acuerdo 010-2015 sobre prevención del uso indebido de los servicios bancarios y fiduciarios.

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

**(b) 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.

Notas a los Estados Financieros

---

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá, las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros se describen a continuación:

*(a) Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013*

Esta Resolución establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.006 - 2012 de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

*(b) Acuerdo No. 003 – 2009 Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009*

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

Notas a los Estados Financieros

---

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El saldo de provisión por bienes adjudicados durante el 30 de junio de 2018 fue por B/.1,982,397(diciembre 2017: B/.2,353,167).

- (c) *Acuerdo No. 004 - 2013 Disposiciones sobre la Gestión y Administración del Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013* Establece 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 vigor 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, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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



Notas a los Estados Financieros

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco en base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 30 de junio de 2018:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>(No Auditado)</i>		<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>(Auditado)</i>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
<b>Análisis del deterioro individual:</b>				
Mención Especial	20,144,411	762,730	9,782,262	528,772
Sub Normal	13,877,028	4,886,790	11,245,216	4,676,390
Dudoso	0	0	417,199	0
Irrecuperable	<u>4,769,757</u>	<u>1,768,448</u>	<u>8,228,577</u>	<u>4,561,894</u>
Total	<u>38,791,196</u>	<u>7,417,968</u>	<u>29,673,254</u>	<u>9,767,056</u>

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance irrevocables en base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual se muestra a continuación:

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>		<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>	
	<u>Cartas de Crédito</u>	<u>Reservas</u>	<u>Garantías emitidas</u>	<u>Reservas</u>
Normal	<u>2,695,777</u>	<u>3,890</u>	<u>1,054,859</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,695,777</u>	<u>3,890</u>	<u>1,054,859</u>	<u>0</u>
Normal	<u>3,019,184</u>	<u>0</u>	<u>1,113,518</u>	<u>0</u>
Total	<u>3,019,184</u>	<u>0</u>	<u>1,113,518</u>	<u>0</u>

El Banco 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 saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.12,985,675 (Diciembre 2017: B/.2,313,217) y el de los vencidos ascendía a B/.14,323,084 (Diciembre 2017: B/.9,160,976).

Al 30 de junio del 2018, el Banco mantiene un total de B/.4,769,757 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (Diciembre 2017: B/.8,645,776) los cuales reflejan un total de B/.416,895 como intereses no percibidos (Diciembre 2017: B/.378,019).

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.

**Notas a los Estados Financieros**

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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 retenidas. 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.

El saldo de la provisión dinámica al 30 de junio de 2018 es de B/.7,904,067 (diciembre 2017: B/.7,904,067).

**(29) Flujos de Efectivo de los Pasivos Financieros**

A continuación, se muestra el efecto en los flujos de efectivo en los pasivos financieros originados por actividades de financiamiento por efecto de operaciones que no generaron flujos de efectivo.

	<u>Junio</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Flujos de</u> <u>Efectivo</u>	<u>Operaciones que no generaron flujos de efectivo</u>			<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
			<u>Adquisiciones</u>	<u>Efectos en</u> <u>tipos de cambio</u>	<u>Cambios en</u> <u>valor razonable</u>	
Financiamientos recibidos	14,142,800	0	0	0	0	14,214,228
Valores comerciales negociables	<u>4,500,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,530,000</u>
Total	<u>18,642,800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20,744,228</u>

**BCT BANK INTERNACIONAL, S. A.**  
**ANEXO DE INFORMACION FINANCIERA COMPARATIVA**

**Estado de Situación Financiera**

30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<i>(No auditado)</i>	
Efectivo y efectos de caja		980,807	530,479
Depósitos en bancos, neto		101,404,505	91,811,673
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>8</b>	<b>102,385,312</b>	<b>92,342,152</b>
Instrumentos financieros:			
Inversiones a valor razonables con cambios en resultados	9	19,564,250	0
Inversiones a costo amortizado, neto	9	28,487,308	8,308,099
Préstamos a costo amortizado:			
Sector interno		203,397,105	252,383,147
Sector externo		363,421,686	407,709,845
<b>Total de préstamos</b>	<b>10</b>	<b>566,818,791</b>	<b>660,092,992</b>
Menos:			
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	10	8,592,827	8,789,925
Intereses y comisiones ganadas no devengadas		617,390	625,275
<b>Préstamos, neto</b>		<b>557,608,574</b>	<b>650,677,792</b>
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	7,065,195	7,294,089
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		2,711,311	3,010,847
Depósito de garantía		44,437	45,447
Obligaciones de clientes por aceptaciones		0	1,527,078
Impuesto sobre la renta diferido	24	1,101,442	1,479,829
Bienes adjudicados para la venta, neto	12	5,977,400	3,578,887
Otros activos	13	12,229,353	3,797,452
<b>Total de activos varios</b>		<b>22,063,943</b>	<b>13,439,540</b>
 <b>Total activos</b>		 <b>737,174,582</b>	 <b>772,061,672</b>

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<i>(No auditado)</i>	
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		121,461,726	125,147,012
De ahorros		39,336,935	35,780,748
A plazo		481,679,679	505,174,572
Interbancarios a plazo		12,443,500	5,453,500
<b>Total de depósitos de clientes</b>	14	<u>654,921,840</u>	<u>671,555,832</u>
Valores comerciales negociables	15	4,500,000	8,805,000
Financiamientos recibidos	16	14,142,800	26,385,610
Pasivos varios:			
Cheques en circulación		2,594,995	2,438,266
Intereses acumulados por pagar		2,280,375	2,074,818
Aceptaciones pendientes		0	1,527,078
Otros pasivos	17	8,501,226	2,336,275
<b>Total de pasivos varios</b>		<u>13,376,596</u>	<u>8,376,437</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>686,941,236</u>	<u>715,122,879</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	25,000,000	25,000,000
Reservas Regulatorias		9,886,464	9,291,770
Utilidades no distribuidas		15,346,882	22,647,023
<b>Total de patrimonio</b>		<u>50,233,346</u>	<u>56,938,793</u>
Compromisos y contingencias	19		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u><u>737,174,582</u></u>	<u><u>772,061,672</u></u>