

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Utilidades Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros





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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BCT Bank International, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BCT Bank International, S. A., (en adelante el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del año corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

*Reserva para pérdidas en préstamos
Véanse las Notas 3(g) y 9 a los estados financieros*

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos es considerada una de los asuntos más significativos ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos subjetivos por parte de la gerencia. La cartera de préstamos bruta representa el 82% del total de activos del Banco. La reserva para pérdidas en préstamos comprende las reservas para préstamos individualmente evaluados y préstamos colectivamente evaluados.

La reserva para deterioro individual es determinada por una evaluación de las exposiciones caso por caso basada en juicios y estimados de la gerencia cuando un evento de deterioro ha ocurrido y el valor presente de los flujos de efectivo esperados son inciertos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría en relación al negocio de préstamos, debido a que los flujos de efectivo proyectados o esperados incluyen estimaciones de tiempo y flujos de efectivo derivados de la venta futura de los activos que garantizan los préstamos.

La reserva colectiva de deterioro es determinada de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito. En la agrupación se utiliza un estimado de la probabilidad de incumplimiento de pago y la potencial pérdida basada en dicho incumplimiento para determinar la provisión colectiva. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido al uso de modelos complejos para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la gerencia.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Pruebas de control sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisión de riesgo de clientes y de los modelos y metodologías utilizadas.
- Para una muestra de préstamos con reservas individual, examen de los expedientes de crédito de dichos clientes y la revisión de la evaluación de los estimados de reserva preparados por el área de riesgo integral.
- Para el modelo de reserva individual, examen de los cálculos de los flujos de efectivo considerando los valores de las garantías con referencia de valuaciones desarrolladas por especialistas y los acuerdos contractuales de pago de los clientes.
- Evaluación de los modelos de reserva colectiva y recálculo de esa reserva. Igualmente, probamos la reserva basada en el modelo de riesgo país y evaluamos los insumos utilizados.
- Evaluación del juicio de la gerencia sobre supuestos relativos a las condiciones de la economía actuales y las condiciones de crédito que pueden cambiar el nivel real de pérdidas inherentes históricas sugeridas, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del año corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Juan Carlos Castillo S.

KPMG

Panamá, República de Panamá
9 de abril de 2018

BCT BANK INTERNACIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2017	2016
Efectivo y efectos de caja		1,070,128	1,006,440
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		7,560,849	7,788,878
A la vista extranjeros		37,300,774	77,050,502
A plazo locales		20,000,000	25,400,000
Total de depósitos en bancos		<u>64,861,623</u>	<u>110,239,380</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	<u>65,931,751</u>	<u>111,245,820</u>
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	7	2,337,803	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	8	12,669,953	0
Valores disponibles para la venta	8	33,002,125	1,299,945
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8	6,975,728	1,417,100
Préstamos:			
Sector interno		224,746,569	232,192,855
Sector externo		<u>402,530,565</u>	<u>423,932,460</u>
Total de préstamos		<u>627,277,134</u>	<u>656,125,315</u>
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		6,130,271	8,452,878
Intereses y comisiones ganadas no devengadas		<u>715,000</u>	<u>525,127</u>
Préstamos, neto	9	<u>620,431,863</u>	<u>647,147,310</u>
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	7,262,630	7,086,270
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		2,708,600	2,784,571
Depósito de garantía		44,437	45,447
Obligaciones de clientes por aceptaciones		980,595	882,083
Impuesto sobre la renta diferido	23	1,101,442	1,479,829
Bienes adjudicados para la venta	11	5,314,871	3,683,340
Otros activos	12	<u>3,651,269</u>	<u>3,524,049</u>
Total de activos varios		<u>13,801,214</u>	<u>12,399,319</u>
Total activos		<u>762,413,067</u>	<u>780,595,764</u>

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>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		122,514,787	123,890,527
De ahorros		32,554,913	43,341,310
A plazo		493,529,160	504,406,139
Interbancarios a plazo		26,713,500	3,743,500
Total de depósitos de clientes	13	<u>675,312,360</u>	<u>675,381,476</u>
Valores comerciales negociables	14	6,530,000	7,775,000
Financiamientos recibidos	15	14,214,228	24,957,038
Pasivos varios:			
Cheques en circulación		572,023	5,463,028
Intereses acumulados por pagar		1,980,030	1,931,088
Aceptaciones pendientes		980,595	882,083
Otros pasivos	16	5,062,374	3,495,307
Total de pasivos varios		<u>8,595,022</u>	<u>11,771,506</u>
Total de pasivos		<u>704,651,610</u>	<u>719,885,020</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	25,000,000	25,000,000
Reserva para valuación de inversión en valores	8	(5,880)	(55)
Reservas Regulatorias		13,894,019	9,735,383
Utilidades no distribuidas		18,873,318	25,975,416
Total de patrimonio		<u>57,761,457</u>	<u>60,710,744</u>
Compromisos y contingencias	18		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>762,413,067</u></u>	<u><u>780,595,764</u></u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		45,783,275	46,088,134
Depósitos a plazo		462,766	296,769
Inversiones en valores		418,763	317,065
Comisiones sobre préstamos		526,427	604,083
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>47,191,231</u>	<u>47,306,051</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista		193,222	180,909
Depósitos a plazo fijo		28,337,134	29,771,411
Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables		1,134,928	1,586,377
Total de gastos por intereses		<u>29,665,284</u>	<u>31,538,697</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, neto		17,525,947	15,767,354
Provisión por deterioro en préstamos	9	5,944,972	1,085,501
Provisión por deterioro en bienes adjudicados		450,000	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>11,130,975</u>	<u>14,681,853</u>
Otros ingresos (gastos) por servicios bancarios:			
Comisiones y otros cargos, neto		2,000,769	1,436,399
Otros gastos		(606,151)	(573,632)
Otros ingresos		908,055	1,411,068
Total de otros ingresos por servicios bancarios, neto		<u>2,302,673</u>	<u>2,273,835</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	22	5,139,112	5,170,157
Administrativos, varios	22	2,662,602	3,185,368
Depreciación y amortización	10, 12	1,329,041	1,265,837
Impuestos		659,624	691,086
Alquileres	18	376,919	359,520
Honorarios profesionales		876,795	338,547
Servicios de corresponsalía	21	132,000	132,000
Total de gastos generales y administrativos		<u>11,176,093</u>	<u>11,142,515</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		2,257,555	5,813,173
Impuesto sobre la renta	23	574,320	342,164
Utilidad neta		1,683,235	5,471,009
Otras pérdidas integrales			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	8	(5,825)	(190)
Total utilidades integrales		<u>1,677,410</u>	<u>5,470,819</u>

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

Nota	Acciones comunes	Reserva para valuación de inversiones en valores	Reservas Regulatorias			Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
			Reserva regulatoria bienes adjudicados	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Provisión dinámica		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	25,000,000	135	2,390,788	0	6,537,180	28,139,368	62,067,471
Utilidad neta	0	0	0	0	0	5,471,009	5,471,009
Otras utilidades (pérdidas) integrales:							
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	8	0	(190)	0	0	0	(190)
Total de otras utilidades integrales, netos		0	(190)	0	0	0	(190)
Total de utilidades integrales		0	(190)	0	0	5,471,009	5,470,819
Otros movimientos en el patrimonio:							
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	0	133,074	0	0	(133,074)	0
Reserva regulatoria de crédito	0	0	0	674,341	0	(674,341)	0
Transacciones atribuibles a los accionistas							
Dividendos pagados	17	0	0	0	0	(6,400,000)	(6,400,000)
Impuesto de dividendos	17	0	0	0	0	(427,546)	(427,546)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		0	0	0	0	(6,827,546)	(6,827,546)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	25,000,000	(55)	2,523,862	674,341	6,537,180	25,975,416	60,710,744
Utilidad neta	0	0	0	0	0	1,683,235	1,683,235
Otras utilidades (pérdidas) integrales:							
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	8	0	(5,825)	0	0	0	(5,825)
Total de otras utilidades integrales, netos		0	(5,825)	0	0	0	(5,825)
Total de utilidades integrales		0	(5,825)	0	0	1,683,235	1,677,410
Otros movimientos en el patrimonio:							
Reversion de reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	0	(170,695)	0	0	170,695	0
Reserva regulatoria de crédito	0	0	0	2,962,444	0	(2,962,444)	0
Provisión dinámica	0	0	0	0	1,366,887	(1,366,887)	0
Transacciones atribuibles a los accionistas							
Dividendos pagados	17	0	0	0	0	(4,300,000)	(4,300,000)
Impuesto de dividendos	17	0	0	0	0	(326,697)	(326,697)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		0	0	0	0	(4,626,697)	(4,626,697)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	25,000,000	(5,880)	2,353,167	3,636,785	7,904,067	18,873,318	57,761,457

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

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		1,683,235	5,471,009
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión por pérdida en préstamos	9	5,944,972	1,085,501
Provisión por pérdida en bienes adjudicados	11	450,000	0
Ganancia en venta de activo fijo, neto		29,421	0
Depreciación	10	664,400	666,444
Amortización	12	664,641	599,393
Ingresos por intereses y comisiones, neto		(17,525,947)	(15,767,354)
Impuesto sobre la renta	23	574,320	342,164
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		20,770,475	20,998,396
Bienes adjudicados para la venta		(2,081,531)	(311,074)
Valores a valor razonable con cambios de resultados	8	(12,669,953)	0
Otros activos		592,563	678,737
Depósitos recibidos		(69,115)	3,904,555
Otros pasivos		(3,519,872)	4,107,979
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses y comisiones cobradas		47,267,202	47,612,509
Intereses pagados		(29,616,342)	(31,955,830)
Impuesto sobre la renta pagado		(513,726)	(594,885)
Flujos de efectivo proveniente de las actividades de operación		<u>12,644,743</u>	<u>36,837,544</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores bajo acuerdo de reventa	7	(23,481,103)	39,341,790
Redenciones de valores bajo acuerdo de reventa	7	21,143,300	(39,341,790)
Compra de valores disponibles para la venta	8	(58,729,600)	(1,300,000)
Redenciones en valores disponibles para la venta	8	27,021,595	5,301,494
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	8	(14,000,000)	(61,000,000)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	8	8,441,372	60,282,900
Compra y descarte de mobiliario y equipo	10	(870,181)	(423,139)
Compra de activos intangibles	12	(869,689)	(323,918)
Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>(41,344,306)</u>	<u>2,537,337</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Emisión de valores comerciales negociables	14	6,530,000	7,775,000
Redención de valores comerciales negociables	14	(7,775,000)	(23,401,000)
Financiamientos recibidos		7,499,940	3,913,259
Pago de financiamientos recibidos		(18,242,749)	(12,142,856)
Dividendos pagados		(4,300,000)	(6,400,000)
Impuesto sobre dividendos	17	(326,697)	(427,546)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(16,614,506)</u>	<u>(30,683,143)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(45,314,069)	8,691,738
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		111,245,820	102,554,082
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>65,931,751</u>	<u>111,245,820</u>

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

31 de diciembre de 2017

Índice de las notas a los Estados Financieros

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

(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

(a) Declaración de cumplimiento

Estos estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el Comité de Auditoría el 9 de abril de 2018.

(b) Base de medición

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

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de liquidación en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) 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) 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.

(a) Medición a Valor Razonable

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

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) 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:

(c.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.

(d) Valores Comprados Bajo Acuerdo de Reventa

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

(e) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable, y subsecuentemente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

(e.1) 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.

(e.2) 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(e.3) 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.

(f) Préstamos

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.

(g) 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(g.1) 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.

(g.2) 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.

(g.3) 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.

(g.4) 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(h) 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.

(i) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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.

(j) 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

(k) 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(l) 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 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.

(m) 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.

(n) 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.

(o) 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 a los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(p) Impuesto sobre la Renta

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.

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.

(q) 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.

(r) 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.

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

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

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros, la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39).

La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada era permitida.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Estrategia de implementación

El proceso de implementación de la NIIF 9 del Banco es regido dentro de un Equipo de Trabajo cuyos miembros incluyen representantes de las áreas de riesgo, finanzas, tesorería, contabilidad y de tecnología (TI). Este equipo se reunió periódicamente durante el año 2017, para retar los supuestos clave, tomar decisiones y monitorear el avance de implementación en todos los niveles del Banco, incluyendo la evaluación sobre la suficiencia de recursos.

El Banco ha completado una evaluación preliminar del impacto y análisis contable; y ha completado los trabajos sobre el diseño y desarrollo de modelos, sistemas, procesos y controles.

Clasificación y medición – Activos financieros

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo.

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 (VRCR). La Norma elimina las categorías existentes de la NIC39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

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

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. 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:

1. 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
2. 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.

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 CA o VRCOUI a ser medido a VRCCR 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 VRCCR o VRCOUI a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VRCCR a la fecha de aplicación inicial dependiendo de los hechos y circunstancias a esa fecha.

Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el anfitrión es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de 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 considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá 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.
- Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento medidas a costo amortizado bajo NIC 39 por B/.6,975,728, al 31 de diciembre de 2017, mantendrán esta medición bajo NIIF 9.
- Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta y valores bajo acuerdo de reventa bajo NIC 39 por B/.33,002,125 y B/.2,337,803, al 31 de diciembre de 2017 serán medidos a costo amortizado, bajo NIIF 9, debido a que su modelo de negocio es cobrar los flujos de efectivo contractual.
- Los instrumentos en valores medidos a VRCCR bajo NIC 39 por B/.12,669,953, al 31 de diciembre de 2017, mantendrán esta medición bajo NIIF 9; y
- Inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta bajo NIC 39 generalmente serán medidas a VRCCR bajo NIIF 9.

Deterioro de activos financieros

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

- 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.

Evaluación de impacto preliminar

Basado en la evaluación preliminar de alto nivel sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017, fueron las siguientes:

- Los activos negociables y derivados mantenidos para administrar riesgos que son clasificados como mantenidos para negociar y medidos a VRGR bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9.
- Los préstamos y depósitos bancarios que son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar y medidos a costo amortizado bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9.

Bajo la NIIF 9, las reservas para pérdidas se reconocerán a monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a PCE de 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La evaluación de si se ha presentado un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro de NIIF 9.

La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre a un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Medición de la PCE

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 al 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Banco incluyendo información con proyección a futuro.

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

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

Calificación de Riesgo de Crédito

El Banco asignará cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva del PI y aplicando juicio de crédito experto, el Banco espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo NIIF 9. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comprada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y como se espera que estas cambien en transcurso del tiempo.

Se espera que este análisis incluya la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de pérdida y los cambios factores macro económicos clave, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores (ej. experiencia de diferimiento) sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macro económicos clave generalmente incluyen: crecimiento del producto interno bruto (PIB), crecimiento del índice mensual de la actividad económica (IMAE), tasa de interés de referencia y tasa de desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancía relevante y/o precios de bienes raíces.

El Banco tiene la intención de formular una visión “caso a caso” de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en las recomendaciones del Comité de Riesgo Integral y el Comité de ALCO del Banco y de expertos en economía, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio y deberán incluir cambios cuantitativos en la PI y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

El Banco espera determinar que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Banco, la PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, el Banco considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Banco espera determinar el periodo de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco tiene la intención de monitorear la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la PI a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

Insumos en la medición de PCE

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

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Por lo general, el Banco espera derivar estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos. Serán ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describe anteriormente.

Insumos en la medición de PCE

Los estimados de PI son realizados una vez al año, en la cual el Banco espera calcular los modelos estadísticos de calificación, y evaluados usando herramientas de calificación adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Se espera que estos modelos estadísticos estén basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. Información de mercado, en el caso que esta esté disponible, puede ser utilizada para determinar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultará en cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco planea estimar los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. Se espera que los modelos de PDI consideren la estructura, colateral, nivel de preferencia del reclamo, industria de la contraparte y costos de recuperación de cualquier garantía integral para el activo financiero. Para los préstamos respaldados por propiedad comercial, el ratio de valor de la garantía “Loan to Value” (LTV) es usualmente un parámetro clave para determinar PDI. El Banco espera calibrar el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos y, para préstamos hipotecarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Serán calculados sobre una base de flujos de efectivo descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: la eliminación de imposiciones regulatorias y supuestos de calibración en casos de recesión, inclusión de información con proyección a futuro y el uso múltiples escenarios económicos y la tasa de descuento utilizada.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco espera determinar el EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, el PDI considerará el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones. Para algunos activos financieros, el Banco espera determinar PDI por medio de modelo de rangos de resultados de exposición posibles en varios puntos en el tiempo utilizando escenarios y técnicas estadísticas. La PDI puede diferir de la utilizada para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: solo compromisos irrevocables pendientes incluidos para propósitos contables, eliminación de ajustes de sesgo conservador, supuestos de calibración por recesión, y ajustes para eliminar cualquier exceso sobre el monto máximo contractual.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de PI a 12 meses para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Banco medirá el PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Banco considera un periodo más largo. El periodo contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Banco tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, el Banco medirá la PCE sobre el periodo más largo que el periodo contractual máximo si la habilidad del Banco o para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al periodo de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Banco es consciente de que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación. El periodo más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Banco espera realizar y que sirven para mitigar el PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Proyección de condiciones futuras

Bajo NIIF 9, el Banco incorporará información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE. Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado del Banco, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco tiene la intención de formular una la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicaciones de proyecciones por entes gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco opera, organizaciones supranacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD) y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Banco también planea realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

El Banco se encuentra en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Evaluación preliminar de impacto

El impacto más significativo en los estados financieros del Banco ocasionado por la implementación de NIIF 9 es los nuevos requerimientos de deterioro.

El Banco considera que es probable que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles para los instrumentos bajo la nueva metodología de pérdidas crediticias esperadas de NIIF 9.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La evaluación preliminar del Banco indica que la aplicación de los requisitos de deterioro del NIIF 9 al 31 de diciembre de 2017 impactarán las reservas de instrumentos financieros que incluyen depósitos colocados, cartera de crédito y valores a costo amortizado al 1 de enero del año 2018 con incrementos aproximadamente en un rango B/.3.2 a B/.3.8 millones en comparación con las pérdidas por deterioro según NIC 39.

Clasificación – Pasivos financieros

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros.

No obstante, bajo la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRCCR se reconocen en resultados, mientras que bajo la NIIF 9 estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

- El importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y
- El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

El Banco no ha designado ningún pasivo a VRCCR y no tiene intención de hacerlo. La evaluación preliminar el Banco indicó que no existiría ningún impacto material si se aplicaran los requerimientos de la NIIF 9 relacionados con la clasificación de los pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

Revelaciones

La NIIF 9 requerirá amplias nuevas revelaciones, en particular respecto de la contabilidad de coberturas, el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas. La evaluación preliminar del Banco incluyó un análisis para identificar brechas de datos en los procesos actuales y el Banco planea implementar los cambios en el sistema y los controles que cree serán necesarios para capturar los datos requeridos, antes de la emisión del primer estado financiero que incluya la NIIF 9.

Impacto en la planificación de capital

El impacto principal sobre el capital regulatorio del Banco surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9, el cual se afecta a través de las utilidades no distribuidas en el capital primario. Según los análisis efectuados, nuestro capital regulatorio podrá disminuir aproximadamente 100 puntos básicos respecto al 31 de diciembre de 2017.

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se aplicarán retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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

El Banco concluyó la evaluación y para el tipo de operaciones que realiza no se identificó impacto con la adopción de esta norma.

- 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.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de utilidades integrales, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios o condiciones económicas que correlacionen con incumplimientos en préstamos. La metodología y presunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Valor Razonable de Instrumentos Derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valorización. Cuando las técnicas de valorización (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la Gerencia. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(c) Deterioro de Inversiones Disponibles para la Venta

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

Notas a los Estados Financieros

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

(d) *Impuesto sobre 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) 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 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,237,218</u>	<u>1,703,481</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultado	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,071,402</u>	<u>0</u>
Préstamos por cobrar	<u>549,579</u>	<u>1,514,044</u>	<u>17,215,444</u>	<u>13,401,800</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>1,615</u>	<u>2,840</u>	<u>76,216</u>	<u>48,398</u>

Al 31 de diciembre de 2017, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista y de ahorros	<u>1,272,246</u>	<u>1,200,199</u>	<u>2,603,490</u>	<u>1,676,928</u>
Depósitos a plazo	<u>1,948,500</u>	<u>2,081,120</u>	<u>32,722,227</u>	<u>28,482,331</u>
	<u>3,220,746</u>	<u>3,281,319</u>	<u>35,325,717</u>	<u>30,159,259</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>3,027</u>	<u>4,512</u>	<u>86,551</u>	<u>60,291</u>

Notas a los Estados Financieros

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>23,173</u>	<u>90,952</u>	<u>1,035,652</u>	<u>658,874</u>
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>94,843</u>	<u>0</u>
<u>Gastos por intereses:</u>				
Depósitos	<u>70,067</u>	<u>65,585</u>	<u>843,748</u>	<u>809,959</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Servicios de corresponsalía y otros	0	0	132,000	132,000
Servicios externos	66,783	65,458	203,450	181,975
Dietas	119,050	103,400	0	0
Salarios	<u>805,888</u>	<u>982,901</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>991,721</u>	<u>1,151,759</u>	<u>335,450</u>	<u>313,975</u>

El Banco mantiene depósitos de Banco BCT, subsidiaria de Corporación BCT, por la suma de B/.1,822,217 (2016: B/.1,280,910). Adicionalmente, el Banco mantiene una carta promesa de pago por B/.8,400,000, emitida por Banco BCT, para respaldar operaciones de crédito. El Banco no ha otorgado beneficios de largo plazo a sus directores o a su personal gerencial clave.

(6) 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:

	2017	2016
Efectivo y efectos de caja	1,070,128	1,006,440
Depósitos a la vista en bancos locales	7,560,849	7,788,878
Depósitos a la vista en banco extranjero	37,300,774	77,050,502
Depósitos a plazo bancos locales	<u>20,000,000</u>	<u>25,400,000</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en banco	<u>65,931,751</u>	<u>111,245,820</u>

(7) Valores Comprados Bajo Acuerdo de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa ascendían a B/.2,337,803, (2016: B/.0) los cuales tienen fecha de vencimiento en enero de 2018 y están garantizados con instrumentos de deuda pública del gobierno de Costa Rica.

El movimiento de los valores comprados bajo acuerdo de reventa se resume a continuación:

	2017	2016
Saldos al inicio del año	0	0
Compra	23,481,103	39,341,790
Redención	<u>(21,143,300)</u>	<u>(39,341,791)</u>
Saldos al final del año	<u>2,337,803</u>	<u>0</u>

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversión en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados

La cartera de valores a valor razonable con cambios en resultados ascendió a B/.12,669,953 y estaba compuesta por fondos extranjeros de renta variable con tasas que oscilaban entre 2.23% y 2.49%. El movimiento de los valores a valor razonable con cambio en resultados se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	0	0
Compra	64,000,000	33,062,562
Redención	(51,500,000)	(33,062,562)
Cambios en el valor razonable	<u>169,953</u>	<u>0</u>
Saldos al final del año	<u>12,669,953</u>	<u>0</u>

Valores disponibles para la venta

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores comerciales de renta fija, locales	0	1,299,945
Bonos corporativos, locales	7,999	0
Bonos corporativos, extranjeros	<u>32,994,126</u>	<u>0</u>
Total	<u>33,002,125</u>	<u>1,299,945</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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	1,299,945	5,301,764
Compra	58,729,600	1,300,000
Redención	(27,021,595)	(5,300,000)
Amortización	0	(1,629)
Reserva para valuación de inversiones en valores	<u>(5,825)</u>	<u>(190)</u>
Saldos al final del año	<u>33,002,125</u>	<u>1,299,945</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco no ha registrado reservas por deterioro para los valores disponibles para la venta y no se han reconocido ganancias o pérdidas por ventas.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos corporativos, locales	0	1,417,100
Papel comercial, locales	<u>6,975,728</u>	<u>0</u>
Total	<u>6,975,728</u>	<u>1,417,100</u>

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversión en Valores, continuación

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	1,417,100	700,000
Compra	14,000,000	61,000,000
Redenciones y amortizaciones	<u>(8,441,372)</u>	<u>(60,282,900)</u>
Saldos al final del año	<u>6,975,728</u>	<u>1,417,100</u>

(9) Préstamos

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sector interno:		
Comercio	73,800,058	98,494,262
Servicios	63,133,868	56,964,658
Construcción	16,398,749	8,641,831
Agricultura y ganadería	42,169,173	39,292,543
Consumo	2,781,305	3,074,662
Industria	24,502,316	24,209,628
Sobregiros	<u>1,961,100</u>	<u>1,515,271</u>
Total sector interno	<u>224,746,569</u>	<u>232,192,855</u>
Sector externo:		
Comercio	139,724,906	166,278,441
Servicios	110,472,250	101,934,062
Construcción	42,750,179	44,644,739
Agricultura y ganadería	55,752,348	55,822,956
Consumo	4,662,716	3,165,563
Industria	47,269,710	49,942,454
Sobregiros	<u>1,898,456</u>	<u>2,144,245</u>
Total sector externo	<u>402,530,565</u>	<u>423,932,460</u>
Total de préstamos	<u>627,277,134</u>	<u>656,125,315</u>

El Banco mantiene un total de B/.275,385,859 (2016: B/.305,805,751) en préstamos garantizados con efectivo en el mismo Banco.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	8,452,878	10,158,697
Provisión cargada a gasto	5,944,972	1,085,501
Castigos	<u>(9,135,729)</u>	<u>(3,077,580)</u>
Recuperaciones	<u>868,150</u>	<u>286,260</u>
Saldos al final del año	<u>6,130,271</u>	<u>8,452,878</u>

Notas a los Estados Financieros

(9) Préstamos, continuación

El total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/.13,332,135 (2016: B/.21,148,343).

La administración del Banco ha establecido una reserva individual de B/.3,032,562 (2016: B/.7,760,724) de acuerdo a la estimación de pérdidas de los préstamos clasificados, considerando la estimación del valor de las garantías existentes. Además, ha constituido una reserva colectiva de B/.3,097,709 (2016: B/.692,154) por lo cual el monto total de la reserva es de B/.6,130,271 (2016: B/.8,452,878).

(10) Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se resumen a continuación

	2017					Total
	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	
Costo:						
Saldo al inicio del año	4,778,500	1,791,473	2,403,525	266,176	13,959	9,253,633
Compras	0	560,471	189,961	119,749	0	870,181
Ventas y descartes	0	(625)	(246,607)	(152,887)	0	(400,119)
Saldo al final del año	<u>4,778,500</u>	<u>2,351,319</u>	<u>2,346,879</u>	<u>233,038</u>	<u>13,959</u>	<u>9,723,695</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	119,463	391,619	1,481,893	174,388	0	2,167,363
Gasto del año	119,462	183,776	310,154	51,008	0	664,400
Ventas y descartes	0	(105)	(246,607)	(123,986)	0	(370,698)
Saldo a final del año	<u>238,925</u>	<u>575,290</u>	<u>1,545,440</u>	<u>101,412</u>	<u>0</u>	<u>2,461,067</u>
Saldo neto	<u>4,539,575</u>	<u>1,776,029</u>	<u>801,439</u>	<u>131,628</u>	<u>13,959</u>	<u>7,262,630</u>
	2016					Total
	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	Total
Costo:						
Saldo al inicio del año	4,778,500	1,722,823	2,189,208	266,176	13,959	8,970,666
Compras	0	68,650	354,489	0	0	423,139
Ventas y descartes	0	0	(140,172)	0	0	(140,172)
Saldo al final del año	<u>4,778,500</u>	<u>1,791,473</u>	<u>2,403,525</u>	<u>266,176</u>	<u>13,959</u>	<u>9,253,633</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	0	227,535	1,285,291	128,265	0	1,641,091
Gasto del año	119,463	164,084	336,774	46,123	0	666,444
Ventas y descartes	0	0	(140,172)	0	0	(140,172)
Saldo a final del año	<u>119,463</u>	<u>391,619</u>	<u>1,481,893</u>	<u>174,388</u>	<u>0</u>	<u>2,167,363</u>
Saldo neto	<u>4,659,037</u>	<u>1,399,854</u>	<u>921,632</u>	<u>91,788</u>	<u>13,959</u>	<u>7,086,270</u>

Notas a los Estados Financieros

(11) Bienes Adjudicados para la Venta

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Edificación	156,352	156,352
Terrenos	<u>5,535,181</u>	<u>3,526,988</u>
Sub total	5,691,533	3,683,340
Menos provisión por deterioro	<u>(376,662)</u>	<u>0</u>
Total de bienes adjudicados	<u>5,314,871</u>	<u>3,683,340</u>

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

	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	0
Provisión cargada a gasto	450,000
Pérdida por deterioro	<u>(73,338)</u>
Saldo al final del año	<u>376,662</u>

(12) Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuenta por cobrar	1,650,564	906,526
Partidas en tránsito	11,798	279,362
Gastos pagados por anticipado	575,392	1,006,714
Aplicaciones tecnológicas, netas	378,148	173,100
Acuerdo de compras de divisas a plazo (Nota 20)	0	54,979
Adelanto a mejoras y compras de mobiliario	360,893	333,392
Otros cargos diferidos	74,756	161,961
Fondo de cesantía	243,747	236,573
Otros activos	<u>355,971</u>	<u>371,442</u>
Total	<u>3,651,269</u>	<u>3,524,049</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo		
Saldo al inicio del año	2,356,003	2,032,085
Aumento	<u>869,689</u>	<u>323,918</u>
Saldo al final del año	<u>3,225,692</u>	<u>2,356,003</u>
Amortización		
Saldo al inicio del año	2,182,903	1,583,510
Amortización del año	<u>664,641</u>	<u>599,393</u>
Saldo al final del año	<u>2,847,544</u>	<u>2,182,903</u>
Saldo neto al final del año	<u>378,148</u>	<u>173,100</u>

Notas a los Estados Financieros

(13) Depósitos de clientes

La distribución de los depósitos de clientes es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos a la vista local	35,321,879	16,706,762
Depósitos a la vista extranjero	<u>87,192,908</u>	<u>107,183,765</u>
Total de depósitos a la vista	<u>122,514,787</u>	<u>123,890,527</u>
Depósitos de ahorros local	6,979,447	13,817,383
Depósitos de ahorros extranjero	<u>25,575,466</u>	<u>29,523,927</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>32,554,913</u>	<u>43,341,310</u>
Depósitos a plazo local	88,318,875	52,295,344
Depósitos a plazo extranjero	<u>431,923,785</u>	<u>455,854,295</u>
Total de depósitos a plazo	<u>520,242,660</u>	<u>508,149,639</u>
Total	<u>675,312,360</u>	<u>675,381,476</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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	56,000	66,000
Depósitos de ahorros extranjero	<u>18,000</u>	<u>6,000</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>74,000</u>	<u>72,000</u>
Depósitos a plazo local	38,219,565	28,656,738
Depósitos a plazo extranjero	<u>240,980,358</u>	<u>279,288,879</u>
Total de depósitos a plazo	<u>279,199,923</u>	<u>307,945,617</u>
Total	<u>279,279,923</u>	<u>308,023,617</u>

(14) 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 por el Banco. Estos VCN's están respaldados por el crédito general del Banco.

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

Notas a los Estados Financieros

(14) Valores Comerciales Negociables, continuación

A continuación, se detallan los VCN's emitidos al 31 de Diciembre de 2017:

2017				
<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%	<u>1,000,000</u>
				<u><u>6,530,000</u></u>
2016				
<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
Serie P	8 de enero de 2016	2 de enero de 2017	3.25%	1,000,000
Serie Q	18 de enero de 2016	12 de enero de 2017	3.25%	2,500,000
Serie R	23 de marzo de 2016	18 de marzo de 2017	3.25%	1,000,000
Serie S	16 de junio de 2016	11 de junio de 2017	3.50%	1,000,000
Serie T	28 de junio de 2016	23 de junio de 2017	3.50%	<u>2,275,000</u>
				<u><u>7,775,000</u></u>

(15) Financiamientos Recibidos

Las obligaciones con otras instituciones financieras se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2017 y tasa de interés anual de 4.3801% (2015: 3.8634%) (Libor a 6 meses más margen)	0	1,500,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2022 y tasa de interés anual de 4.80583% (2016: 4.59894%) (Libor a 6 meses más margen)	10,714,288	12,857,144
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento en noviembre 2018 y tasa de interés anual entre 1.9074% y 1.9799% (2016: 1.4989% y 1.5666%) (libor a 6 meses más margen)	3,499,940	9,599,894
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 13 de junio de 2017 y tasa de interés anual de 3.0482% (Libor a 6 meses más margen)	<u>0</u>	<u>1,000,000</u>
	<u><u>14,214,228</u></u>	<u><u>24,957,038</u></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

(16) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisiones laborales	871,001	864,992
Prestaciones laborales	50,606	52,090
Comisiones por diferir	0	174,670
Otras provisiones	493,663	724,240
Impuesto por pagar	587,338	391,749
Cuentas por pagar	726,190	367,726
Partidas en tránsito	1,930,511	272,800
Acuerdos de compra de divisas a plazo	0	46,246
Otros pasivos	<u>403,065</u>	<u>600,794</u>
Total	<u>5,062,374</u>	<u>3,495,307</u>

(17) Acciones Comunes

El capital social autorizado del Banco está representado por B/.2,500,000 (2016: B/.2,500,000) acciones comunes y nominativas en circulación con valor nominal de B/.10.00 (2016: B/.10.00) cada una, para un total de B/.25,000,000 (2016: B/.25,000,000).

Durante el año 2017, se pagaron dividendos por B/.4,626,697 (2016: B/.6,827,546) que corresponde a B/.1.85 (2016: B/.2.73) por acción en circulación. De estos dividendos B/.326,697 (2016: B/.427,546) corresponde a impuesto sobre dividendos.

El pago de dividendos fue autorizado en reunión de Junta de Accionista celebrada el 10 de marzo de 2017.

En reunión de Junta Directiva celebrada el 20 de marzo de 2018, se autorizó el pago de dividendos por la suma de B/.6,350,838.25.

(18) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	3,019,184	7,850,317
Promesas de pago	863,518	6,436,684
Garantías emitidas	<u>250,000</u>	<u>361,760</u>
	<u>4,132,702</u>	<u>14,648,761</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 31 de diciembre de 2017, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2017, 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

(18) 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	218,481
2019	202,087
2020	202,087
2021	202,087
2022	202,087

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, dentro del gasto de alquiler por B/.376,919 (2016: B/.359,520), se registró gasto de alquiler de inmueble por B/.131,793 (2016: B/.185,039).

(19) 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 31 de diciembre de 2017, 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 veintiún (21) fideicomisos de administración (2016: diecinueve (19) fideicomisos), 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/.150,300,656 (2016: B/.133,184,644).

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

(20) 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 31 de diciembre de 2017, el Banco no mantenía suscritos contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera.

<u>Moneda</u>	<u>2016</u>		<u>Valor Razonable</u>	
	<u>Valor Nominal</u> Equivalente en Moneda Extranjera	<u>Equivalente</u> en Balboas	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Compras:				
Euro	<u>1,885,360</u>	<u>2,009,717</u>	<u>54,979</u>	<u>0</u>
Ventas:				
Euro	<u>1,885,360</u>	<u>2,009,717</u>	<u>0</u>	<u>46,246</u>

El vencimiento promedio de estos contratos era de seis meses o menos. El valor razonable de los contratos a plazo para compra – venta de moneda extranjera se encuentra registrado en las cuentas de otros activos y otros pasivos en el estado de situación financiera, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco reconoció en resultados, una pérdida acumulada por B/.8,732 producto de la valoración a valor razonable de estos instrumentos (2016: B/.8,733).

(21) 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 12 meses del año 2017, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S. A. fue de B/.9,500 (2016: B/.9,500). Adicional al 31 de diciembre de 2017, el cargo mensual por el uso de la aplicación de banca en línea fue de B/.1,500 (2016: B/.1,500).

Notas a los Estados Financieros

(22) 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>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y remuneraciones	3,822,521	3,902,467
Prestaciones laborales	521,016	534,579
Bonificaciones	326,000	361,179
Prima de antigüedad e indemnización	183,782	113,403
Seguro de hospitalización	120,060	123,915
Otros	<u>165,733</u>	<u>134,614</u>
Total	<u>5,139,112</u>	<u>5,170,157</u>
Gastos administrativos:		
Honorarios profesionales	1,091,679	1,400,707
Teléfono y comunicación	215,272	217,125
Reparación y mantenimiento	302,482	295,990
Propaganda y promoción	56,453	65,945
Vigilancia y seguridad	151,060	148,796
Dietas	119,050	103,400
Viajes	114,083	122,141
Luz y agua	82,076	79,548
Seguros	50,431	56,479
Legales	7,890	26,618
Capacitación	15,759	27,558
Cuotas y suscripciones	32,432	39,504
Papelería y útiles de oficina	32,082	39,176
Transporte y combustible	33,190	28,714
Aseo y limpieza	55,985	60,181
Otros	<u>302,678</u>	<u>473,486</u>
Total	<u>2,662,602</u>	<u>3,185,368</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(23) 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.

A continuación, se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta y el impuesto diferido:

<u>CAIR</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto corriente:		
Ingresos gravables operativos	16,782,253	0
Determinación de renta gravable operativa (4.67%)	<u>783,731</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre la renta (25%)	<u>195,933</u>	<u>0</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto sobre la renta tradicional	0	558,480
Impuesto sobre la renta CAIR	195,933	0
Impuesto diferido:		
Originación y reversión diferencias temporales	<u>378,387</u>	<u>(216,316)</u>
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u>574,320</u>	<u>342,164</u>

Notas a los Estados Financieros

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

Conciliación de la utilidad antes del gasto por impuesto sobre la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta financiera	2,257,555	5,813,173
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(34,155,361)	(36,433,501)
Costos y gastos no deducibles	<u>34,195,086</u>	<u>31,988,985</u>
(Pérdida) ganancia de renta neta gravable	<u>2,297,280</u>	<u>1,368,657</u>
Impuesto sobre la renta	<u>574,320</u>	<u>342,164</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>2,257,555</u>	<u>5,813,173</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>547,320</u>	<u>342,164</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>24.24%</u>	<u>5.89%</u>

El impuesto diferido es calculado para todas las diferencias temporales que se originan principalmente de diferencias entre los tratamientos fiscales y los de contabilidad financiera aplicados a la reserva para pérdidas en préstamos locales y a las pérdidas fiscales acumuladas.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido activo producto de reserva para pérdidas en préstamos locales	<u>1,101,442</u>	<u>1,479,829</u>
Total	<u>1,101,442</u>	<u>1,479,829</u>

En base en los resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos que se describen en el estado de situación financiera. La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el año actual es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	1,479,829	1,263,513
Reconocimiento a resultados:		
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(378,387)</u>	<u>216,316</u>
Saldo al final del año	<u>1,101,442</u>	<u>1,479,829</u>

Notas a los Estados Financieros

(24) 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

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2017		2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos Financieros				
Depósitos a plazo en banco	20,000,000	20,035,532	25,400,000	25,415,537
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,332,803	2,332,803	0	0
Valores a valor razonable con cambio en resultado	12,669,953	12,669,953	0	0
Valores disponibles para la venta	33,002,125	33,002,125	1,299,945	1,299,945
Valores mantenidos al vencimiento	6,975,728	6,983,755	1,417,100	1,452,408
Préstamos, neto	<u>620,431,863</u>	<u>672,416,426</u>	<u>647,147,310</u>	<u>693,915,698</u>
	<u>695,412,472</u>	<u>747,440,595</u>	<u>675,264,355</u>	<u>722,083,588</u>
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes a plazo	520,242,660	574,542,862	508,149,639	507,769,612
Valores comerciales negociables	6,530,000	6,530,000	7,775,000	7,775,000
Financiamientos recibidos	<u>14,214,228</u>	<u>15,598,035</u>	<u>24,957,038</u>	<u>26,503,183</u>
	<u>540,986,888</u>	<u>596,670,897</u>	<u>540,881,677</u>	<u>542,047,795</u>

Notas a los Estados Financieros

(24) 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.

	Medición a valor razonable	
	2017	
	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>		
Valores disponibles para la venta	33,002,125	33,002,125
Valores a valor razonable con cambios en resultados	<u>12,669,953</u>	<u>12,669,953</u>
	<u>45,672,078</u>	<u>45,672,078</u>
	Medición a valor razonable	
	2016	
	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>		
Valores disponibles para la venta	1,299,945	1,299,945
Acuerdo de compra de divisas a plazo	<u>54,979</u>	<u>54,979</u>
	<u>1,354,924</u>	<u>1,354,924</u>
<u>Pasivos:</u>		
Acuerdo de venta de divisa a plazo	<u>46,246</u>	<u>46,246</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:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
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

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	1,354,924	5,416,935
Compras	143,872,899	1,300,000
Redenciones y amortizaciones	(99,719,874)	(5,361,956)
Reserva para valuación de inversiones en valores	<u>164,129</u>	<u>(55)</u>
Saldo al final del año	<u>45,672,078</u>	<u>1,354,924</u>

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 31 de diciembre de 2017, 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

(24) 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.

	2017		
	Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
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	<u>0</u>	<u>672,416,426</u>	<u>672,416,726</u>
	<u>0</u>	<u>699,435,713</u>	<u>699,435,713</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo	0	574,542,862	574,542,862
Valores comerciales negociables	6,530,000	0	6,530,000
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>15,598,035</u>	<u>15,598,035</u>
	<u>6,530,000</u>	<u>590,140,897</u>	<u>596,670,897</u>

	2016		
	Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos	0	25,415,537	25,415,537
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	1,452,408	1,452,408
Préstamos, neto	<u>0</u>	<u>693,915,698</u>	<u>693,915,698</u>
	<u>0</u>	<u>720,783,643</u>	<u>720,783,643</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo	0	507,769,612	507,769,612
Valores comerciales negociables	7,775,000	0	7,775,000
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>26,503,183</u>	<u>26,503,183</u>
	<u>7,775,000</u>	<u>534,272,795</u>	<u>542,047,795</u>

Notas a los Estados Financieros

(24) 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.

(25) 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

(25) 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

(25) 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, el mismo 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>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Títulos de Deuda</u>		<u>Valores Comprados Bajo Acuerdo de Reventa</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Máxima exposición						
Valores en libros	<u>620,431,863</u>	<u>647,147,310</u>	<u>52,647,806</u>	<u>2,717,045</u>	<u>2,337,803</u>	<u>0</u>
A costo amortizado						
Grado 1. Normal	597,603,880	614,726,012	6,975,728	1,417,100	2,337,803	0
Grado 2. Mención especial	9,782,262	28,156,895	0	0	0	0
Grado 3. Normal Subnormal	11,245,216	2,763,873	0	0	0	0
Grado 4. Dudoso	417,199	7,742,382	0	0	0	0
Grado 5. Irrecuperable	<u>8,228,577</u>	<u>2,736,153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	627,277,134	656,125,315	6,975,728	1,417,100	2,337,803	0
Reserva por deterioro	(6,130,271)	(8,452,878)	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(715,000)</u>	<u>(525,127)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto	<u>620,431,863</u>	<u>647,147,310</u>	<u>6,975,728</u>	<u>1,417,100</u>	<u>2,337,803</u>	<u>0</u>
Disponibles para la venta						
Grado 1. Riesgo bajo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45,672,078</u>	<u>1,299,945</u>	<u>2,337,803</u>	<u>0</u>
Valor en libros, neto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45,672,078</u>	<u>1,299,945</u>	<u>2,337,803</u>	<u>0</u>
No morosos ni deteriorado						
Grado 1	597,603,880	614,726,012	52,647,806	2,717,045	2,337,803	0
Grado 2	<u>9,782,262</u>	<u>28,156,895</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>607,386,142</u>	<u>642,882,907</u>	<u>52,647,806</u>	<u>2,717,045</u>	<u>2,337,803</u>	<u>0</u>
Individualmente deteriorado						
Grado 3	11,245,216	2,763,873	0	0	0	0
Grado 4	417,199	7,742,382	0	0	0	0
Grado 5	<u>8,228,577</u>	<u>2,736,153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>19,890,992</u>	<u>13,242,408</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Reserva por deterioro						
Individual	(3,032,562)	(7,760,724)	0	0	0	0
Colectiva	<u>(3,097,709)</u>	<u>(692,154)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total reserva por deterioro	<u>(6,130,271)</u>	<u>(8,452,878)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Operaciones fuera de balance						
Grado 1. Riesgo bajo						
Cartas de crédito	3,019,184	7,850,317				
Garantías emitidas	250,000	361,760				
Promesas de pago	<u>863,518</u>	<u>6,436,684</u>				
Total operaciones fuera de balance	<u>4,132,702</u>	<u>14,648,761</u>				

Notas a los Estados Financieros

(25) 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 incurridas en la cartera de préstamos e inversiones. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual; igualmente, se considera el riesgo país para el establecimiento de reservas.

- 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

(25) 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 <u>Requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Préstamos	72%	70%	Efectivo, Propiedades y Equipo

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:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	104,762	5,010,903
Propiedades	<u>2,833,526</u>	<u>311,074</u>
Total	<u>2,938,288</u>	<u>5,321,977</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

(25) 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>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor bruto en libros	<u>627,277,133</u>	<u>656,125,315</u>	<u>52,647,806</u>	<u>2,717,045</u>	<u>64,861,623</u>	<u>110,239,380</u>
Concentración por sector						
Corporativo	619,833,112	649,885,090	52,647,806	2,717,045	64,861,623	110,239,380
Consumo	<u>7,444,021</u>	<u>6,240,225</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>627,277,133</u>	<u>656,125,315</u>	<u>52,647,806</u>	<u>2,717,045</u>	<u>64,861,623</u>	<u>110,239,380</u>
Concentración geográfica						
Panamá	224,746,569	232,192,855	7,999	2,717,045	27,560,849	33,188,878
Costa Rica	402,519,688	419,700,064	12,664,892	0	2,237,218	1,703,480
América Latina y el Caribe	7,893	4,232,396	0	0	0	0
Estados Unidos de América	0	0	39,974,915	0	31,375,441	52,059,915
Alemania	0	0	0	0	3,688,115	23,287,107
Otros	<u>2,983</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>627,277,133</u>	<u>656,125,315</u>	<u>52,647,806</u>	<u>2,717,045</u>	<u>64,861,623</u>	<u>110,239,380</u>

	<u>Cartas de Crédito</u>		<u>Promesas de Pago y Garantías Emitidas</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor bruto en libros	<u>3,019,184</u>	<u>7,850,317</u>	<u>1,113,518</u>	<u>6,798,444</u>
Concentración por sector:				
Corporativo	3,019,184	7,850,317	1,113,518	6,798,444
Consumo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3,019,184</u>	<u>7,850,317</u>	<u>1,113,518</u>	<u>6,798,444</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	396,011	685,677	1,113,518	6,798,444
América Central	<u>2,623,173</u>	<u>7,164,640</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3,019,184</u>	<u>7,850,317</u>	<u>1,113,518</u>	<u>6,798,444</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

(25) 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>2017</u>	<u>2016</u>
Al final del año	30.48%	31.13%
Promedio del año	29.35%	37.41%
Máximo del año	35.52%	45.42%
Mínimo del año	24.94%	31.13%

Notas a los Estados Financieros

(25) 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:

<u>2017</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 Años</u>
Pasivos financieros				
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>
Activos financieros				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	65,931,751	65,967,283	65,967,283	0
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,337,803	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>741,349,222</u>	<u>880,916,679</u>	<u>455,407,688</u>	<u>425,508,991</u>

Notas a los Estados Financieros

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

<u>2016</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 Años</u>
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	675,381,476	(731,166,149)	(511,517,695)	(219,648,454)
Valores comerciales negociables	7,775,000	(7,839,076)	(7,839,076)	0
Financiamientos recibidos	24,957,038	(28,477,199)	(12,244,019)	(16,233,180)
Cartas de crédito	0	(7,850,317)	(7,850,317)	0
Garantías financieras	0	(361,760)	(361,760)	0
Compromiso de préstamo	0	(6,436,684)	(6,436,684)	0
	<u>708,113,514</u>	<u>(782,131,185)</u>	<u>(546,249,551)</u>	<u>(235,881,634)</u>
Activos financieros				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	111,245,820	111,261,357	111,261,357	0
Valores disponibles para la venta	1,299,945	1,309,803	1,309,803	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,417,100	1,421,056	501,358	919,698
Préstamos, neto	647,147,310	766,596,931	363,879,455	402,717,476
	<u>761,110,175</u>	<u>880,589,147</u>	<u>476,951,973</u>	<u>403,637,174</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>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:		
Valores mantenidos al vencimiento	0	917,100
Préstamos, neto	<u>300,369,078</u>	<u>294,082,505</u>
Total de activos	<u>300,369,078</u>	<u>294,999,605</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	160,765,086	168,782,503
Financiamientos recibidos	<u>10,714,288</u>	<u>12,857,144</u>
	<u>171,479,374</u>	<u>181,639,647</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

(25) 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

(25) 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>2017</u> <u>Euros</u> <u>1.19</u>	<u>2016</u> <u>Euros</u> <u>1.05</u>
<u>Activos:</u>		
Depósitos en bancos	<u>3,708,829</u>	<u>3,664,042</u>
Total de activos	<u>3,708,829</u>	<u>3,664,042</u>
<u>Pasivos:</u>		
Depósitos recibidos	<u>3,711,476</u>	<u>3,682,486</u>
Total de pasivos	<u>3,711,476</u>	<u>3,682,486</u>
Contratos a plazo para la compra de moneda Extranjera	<u>0</u>	<u>2,009,717</u>
Contratos a plazo para la compra de moneda Extranjera	<u>0</u>	<u>(2,009,717)</u>
Posiciones netas en el estado de situación financiera	<u>(2,648)</u>	<u>(18,444)</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

(25) 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>2017</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de 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)
Mínimo del año	1,392,975	(4,908,930)	696,487	(696,487)
<u>2016</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Final del año	869,438	(869,438)	434,719	(434,719)
Promedio del año	1,150,390	(1,150,390)	575,195	(594,786)
Máximo del año	3,364,350	(3,364,350)	1,682,175	(1,682,175)
Mínimo del año	373,767	(373,767)	186,883	(186,883)

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 1 año</u>	<u>2017 De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
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>
Total de activos	<u>401,893,664</u>	<u>300,369,078</u>	<u>702,262,743</u>
<u>Pasivos:</u>			
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>
Total pasivos	<u>369,507,514</u>	<u>171,479,374</u>	<u>540,986,888</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>32,386,150</u>	<u>128,889,704</u>	<u>161,275,855</u>

Notas a los Estados Financieros

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	Hasta 1 año	2016 De 1 a 5 años	Total
Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	25,400,000	0	25,400,000
Valores disponibles para la venta	1,299,945	0	1,299,945
Valores mantenidos hasta su vencimiento	500,000	917,100	1,417,100
Préstamos, saldo bruto	<u>362,042,811</u>	<u>294,082,505</u>	<u>656,125,316</u>
Total de activos	<u>389,242,756</u>	<u>294,999,605</u>	<u>684,242,361</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes	339,367,136	168,782,503	508,149,639
Valores comerciales negociables	7,775,000	0	7,775,000
Financiamientos recibidos	<u>12,099,894</u>	<u>12,857,144</u>	<u>24,957,038</u>
Total pasivos	<u>359,242,030</u>	<u>181,639,647</u>	<u>540,881,677</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>30,000,726</u>	<u>113,359,958</u>	<u>143,360,684</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

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco ha elaborado una estructura de Administración del Riesgo Operativo, con el fin de segregar 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 y 4.5% de capital primario ordinario, 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

(25) 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>2017</u>	<u>2016</u>
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	<u>18,873,318</u>	<u>25,975,416</u>
Total Capital Primario Ordinario	43,873,318	50,975,416
Provisión dinámica	<u>7,904,067</u>	<u>7,211,521</u>
Total de Fondos de Capital Regulatorio	<u>51,777,385</u>	<u>58,186,937</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>338,529,319</u>	<u>330,548,412</u>
Índice de Adecuación de Capital	<u>15.29%</u>	<u>17.60%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>12.96%</u>	<u>15.42%</u>

(26) 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>2017</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	15,727,022	31,464,209	47,191,231	47,191,231
Gasto de intereses	6,734,938	22,930,346	29,665,284	29,665,284
Otros ingresos, neto	631,653	1,671,020	2,302,673	2,302,673
Provisión para pérdidas de activos	2,827,527	3,567,445	6,394,972	6,394,972
Gastos generales y administrativos	<u>9,535,239</u>	<u>1,640,854</u>	<u>11,176,093</u>	<u>11,176,093</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	<u>(2,739,029)</u>	<u>4,996,584</u>	<u>2,257,555</u>	<u>2,257,555</u>
Total de Activos	<u>265,619,948</u>	<u>496,793,119</u>	<u>762,413,067</u>	<u>762,413,067</u>
Total de Pasivos	<u>143,138,777</u>	<u>561,512,833</u>	<u>704,651,610</u>	<u>704,651,610</u>

Notas a los Estados Financieros

(26) Información por Segmentos, continuación

<u>2016</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	14,750,718	32,555,333	47,306,051
Gasto de intereses	9,297,608	22,241,089	31,538,697
Otros ingresos, neto	235,218	2,038,617	2,273,835
Provisión para pérdidas en préstamos	579,004	506,497	1,085,501
Gastos generales y administrativos	<u>3,437,890</u>	<u>7,704,625</u>	<u>11,142,515</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	<u>1,671,434</u>	<u>4,141,739</u>	<u>5,813,173</u>
Total de Activos	<u>275,853,796</u>	<u>504,741,968</u>	<u>780,595,764</u>
Total de Pasivos	<u>113,776,276</u>	<u>606,108,744</u>	<u>719,885,020</u>

(27) 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

(27) 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

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El saldo de provisión por bienes adjudicados durante el 31 de diciembre de 2017 fue por B/.2,353,167 (2016: B/.2,523,862).

- (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 vigencia el 30 de junio de 2014.

Provisiones específicas

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

Como mínimo, 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

(27) 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 31 de diciembre de 2017:

	2017		2016	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	9,782,262	528,772	28,156,895	3,556,836
Sub normal	11,245,216	4,676,390	2,763,873	938,229
Dudoso	417,199	0	7,742,382	2,217,568
Irrecuperable	<u>8,228,577</u>	<u>4,561,894</u>	<u>2,736,153</u>	<u>2,414,586</u>
Total	<u>29,673,254</u>	<u>9,767,056</u>	<u>41,399,303</u>	<u>9,127,219</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>2017</u>	<u>Cartas de</u>	<u>Reservas</u>	<u>Garantías</u>	<u>Reservas</u>
		<u>Crédito</u>		<u>emitidas</u>	
Normal	<u>863,518</u>	<u>0</u>	<u>3,269,184</u>	<u>0</u>	
Total	<u>863,518</u>	<u>0</u>	<u>3,269,184</u>	<u>0</u>	
	<u>2016</u>	<u>Cartas de</u>	<u>Reservas</u>	<u>Garantías</u>	<u>Reservas</u>
		<u>Crédito</u>		<u>emitidas</u>	
Normal	<u>7,850,317</u>	<u>0</u>	<u>361,760</u>	<u>0</u>	
Total	<u>7,850,317</u>	<u>0</u>	<u>361,760</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/.2,313,217 (2016: B/.4,252,476) y el de los vencidos ascendía a B/.9,160,976 (2016: B/.11,780,012).

Al 31 de diciembre del 2017, el Banco mantiene un total de B/.8,645,776 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (2016: B/.10,478,534) los cuales reflejan un total de B/.378,019 como intereses no percibidos (2016: B/.325,262).

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

(27) 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 31 de diciembre de 2017 es de B/.7,904,067 (2016: B/.6,537,180).

(28) Flujos de Efectivo de los Pasivos Financieros

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

	<u>2017</u>	<u>Flujos de Efectivo</u>	<u>Operaciones que no generaron flujos de efectivo</u>			<u>2016</u>
			<u>Adquisiciones</u>	<u>Efectos en tipos de cambio</u>	<u>Cambios en valor razonable</u>	
Pasivos financieros:						
Valores comerciales negociables	6,530,000	(1,245,000)	0	0	0	7,775,000
Financiamientos recibidos	<u>14,214,228</u>	<u>(10,742,810)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24,957,038</u>
Total	<u>20,744,228</u>	<u>(11,987,810)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32,732,038</u>

	<u>2017</u>	<u>Flujos de Efectivo</u>	<u>Operaciones que no generaron flujos de efectivo</u>			<u>2016</u>
			<u>Apropiación de utilidades retenidas</u>	<u>Utilidades del periodo</u>	<u>Cambios en valor razonable</u>	
Patrimonio:						
Acciones comunes	25,000,000	0	0	0	0	25,000,000
Reservas regulatorias	13,894,019	0	4,158,636	0	0	9,735,383
Utilidades retenidas	<u>18,873,318</u>	<u>(4,626,697)</u>	<u>(4,158,636)</u>	<u>1,683,235</u>	<u>0</u>	<u>25,975,416</u>
Total	<u>57,767,338</u>	<u>(4,626,697)</u>	<u>0</u>	<u>1,683,235</u>	<u>0</u>	<u>60,710,799</u>

(29) Hecho Relevante

El 6 de octubre de 2017, Grupo Financiero Corporación BCT “Compañía Controladora”, concretó la compra de Balboa Bank & Trust y subsidiarias, con el objetivo de fusionar con su subsidiaria BCT Bank International S. A., a más tardar el 1 de julio de 2018, como parte de su estrategia de crecimiento y el compromiso que ha mantenido por casi 30 años en la plaza panameña.