BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(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 2016, 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 2016, 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.

KPMG, una sociedad civil panameña, y firma de la red de firmas miembros independiente de KPMG. afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza

Reserva para pérdidas en préstamos
Véanse las Notas 3(f) y 8 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en 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 84% 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.	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 específicas, 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 Kuldip Singh K.

KPMG

Panamá, República de Panamá
24 de marzo de 2017

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

Activos	**Nota**	**2016**	**2015**
Efectivo y efectos de caja		1,006,440	853,103
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		7,788,878	6,253,592
A la vista extranjeros		77,050,502	60,347,387
A plazo locales		25,400,000	18,100,000
A plazo extranjeros		0	17,000,000
Total de depósitos en bancos		110,239,380	101,700,979
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	111,245,820	102,554,082
Valores disponibles para la venta	7	1,299,945	5,301,629
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7	1,417,100	700,000
Préstamos:			
Sector interno		232,192,855	240,266,352
Sector externo		423,932,460	439,817,925
Total de préstamos	8	656,125,315	680,084,277
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	8	8,452,878	10,158,697
Intereses y comisiones cobradas no devengadas		525,127	694,373
Préstamos, neto		647,147,310	669,231,207
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	7,086,270	7,329,575
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		2,784,571	3,091,029
Depósito de garantía		45,447	71,538
Obligaciones de clientes por aceptaciones		882,083	6,805,844
Impuesto sobre la renta diferido	22	1,479,829	1,263,513
Bienes adjudicados para la venta	10	3,683,340	3,372,266
Otros activos	11	3,524,049	4,073,601
Total de activos varios		12,399,319	18,677,791
Total activos		780,595,764	803,794,284

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

Pasivos y Patrimonio	**Nota**	**2016**	**2015**
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		123,890,527	97,898,420
De ahorros		43,341,310	45,616,630
A plazo		504,406,139	522,318,371
Interbancarios a plazo		3,743,500	5,643,500
Total de depósitos de clientes	12	675,381,476	671,476,921
Valores comerciales negociables	13	7,775,000	23,401,000
Financiamientos recibidos	14	24,957,038	33,186,635
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia en circulación		5,463,028	1,076,454
Intereses acumulados por pagar		1,931,088	2,348,221
Aceptaciones pendientes		882,083	6,805,844
Otros pasivos	15	3,495,307	3,431,738
Total de pasivos varios		11,771,506	13,662,257
Total de pasivos		719,885,020	741,726,813
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	25,000,000	25,000,000
Reserva para valuación de inversión en valores	7	(55)	135
Reservas regulatorias		9,735,383	8,927,968
Utilidades no distribuidas		25,975,416	28,139,368
Total de patrimonio		60,710,744	62,067,471
Compromisos y contingencias	17		
Total de pasivos y patrimonio		780,595,764	803,794,284

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

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Nota	2016	2015
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		46,088,134	46,011,933
Depósitos a plazo		296,769	220,364
Inversiones en valores		317,065	505,254
Comisiones sobre préstamos		604,083	424,430
Total de ingresos por intereses y comisiones		47,306,051	47,161,981
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista		180,909	214,789
Depósitos a plazo fijo		29,771,411	29,403,880
Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables		1,586,377	1,360,060
Total de gastos por intereses		31,538,697	30,978,729
Ingreso neto por intereses y comisiones, neto		15,767,354	16,183,252
Provisión por deterioro en préstamos	8	1,371,761	50,052
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		14,395,593	16,133,200
Otros ingresos (gastos) por servicios bancarios:			
Comisiones y otros cargos, neto		1,436,399	1,371,988
Otros gastos		(573,632)	(631,300)
Otros ingresos		1,697,328	1,738,446
Total de otros ingresos por servicios bancarios, neto		2,560,095	2,479,134
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	21	5,170,157	5,076,041
Gastos administrativos	21	3,185,368	2,232,703
Depreciación y amortización	9, 11	1,265,837	1,010,335
Impuestos		691,086	648,347
Alquileres	17	359,520	549,972
Servicios externos		338,547	293,999
Servicios de corresponsalía	20	132,000	109,500
Total de gastos generales y administrativos		11,142,515	9,920,897
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		5,813,173	8,691,437
Impuesto sobre la renta	22	342,164	326,131
Utilidad neta		5,471,009	8,365,306
Otras pérdidas integrales			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	7	(190)	(1,502)
Total utilidades integrales		5,470,819	8,363,804

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

				Reservas Regulatorias				
	Nota	Acciones comunes	Reserva para valuación de inversiones en valores	Reserva regulatoria bienes adjudicados	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Provisión dinámica	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014		25,000,000	1,637	2,433,050	0	5,724,597	26,391,077	59,550,361
Utilidad neta		0	0	0	0	0	8,365,306	8,365,306
Otras utilidades (pérdidas) integrales:								
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	8	0	(1,502)	0	0	0	0	(1,502)
Total de otras utilidades integrales, netos		0	(1,502)	0	0	0	0	(1,502)
Total de utilidades integrales		0	(1,502)	0	0	0	8,365,306	8,363,804
Otros movimientos de patrimonio:								
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	26	0	0	(42,262)	0	0	42,262	0
Provisión dinámica	26	0	0	0	0	812,583	(812,583)	0
Transacciones atribuibles a los accionistas								
Dividendos pagados	16	0	0	0	0	0	(5,500,000)	(5,500,000)
Impuesto de dividendos	16	0	0	0	0	0	(346,694)	(346,694)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		0	0	0	0	0	(5,846,694)	(5,846,694)
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	0	(190)
Total de otras utilidades integrales, netos		0	(190)	0	0	0	0	(190)
Total de utilidades integrales		0	(190)	0	0	0	5,471,009	5,470,819
Otros movimientos de patrimonio:								
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	26	0	0	133,074	0	0	(133,074)	0
Reserva regulatoria de crédito	26	0	0	0	674,341	0	(674,341)	0
Transacciones atribuibles a los accionistas								
Dividendos pagados	16	0	0	0	0	0	(6,400,000)	(6,400,000)
Impuesto de dividendos	16	0	0	0	0	0	(427,546)	(427,546)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		0	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

El estado de cambio en el patrimonio 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 Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Nota	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		5,471,009	8,365,306
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión por pérdida en préstamos	8	1,371,761	50,052
Pérdida en venta de activo fijo, neto		0	(4,640)
Depreciación	9	666,444	354,277
Amortización	11	599,393	656,058
Ingresos por intereses y comisiones		(47,306,051)	(47,161,981)
Gastos por intereses		31,538,697	30,978,729
Impuesto sobre la renta	22	342,164	326,131
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		20,712,136	23,997,264
Bienes adjudicados para la venta		(311,074)	0
Otros activos		678,737	2,680,473
Depósitos recibidos		3,904,555	(51,134,284)
Otros pasivos		4,107,979	(4,514,194)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses y comisiones cobradas		47,612,509	47,872,192
Intereses pagados		(31,955,830)	(31,328,107)
Impuesto sobre la renta pagado		(594,885)	(396,521)
Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		36,837,544	(19,259,245)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	7	(1,300,000)	(41,794,173)
Redenciones en valores disponibles para la venta	7	5,301,494	44,454,679
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	7	(61,000,000)	0
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	7	60,282,900	200,000
Compra de mobiliario y equipo	9	(423,139)	(6,884,651)
Venta y descarte de mobiliario y equipo		0	30,540
Compra de activos intangibles		(323,918)	(370,754)
Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		2,537,337	(4,364,359)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de valores comerciales negociables	13	7,775,000	23,401,000
Producto de la redención de valores comerciales negociables	13	(23,401,000)	(10,500,000)
Financiamientos recibidos		3,913,259	21,686,635
Pago de financiamientos recibidos		(12,142,856)	(13,299,176)
Dividendos pagados	16	(6,400,000)	(5,500,000)
Impuesto de dividendos	16	(427,546)	(346,694)
Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(30,683,143)	15,441,765
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		8,691,738	(8,181,839)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		102,554,082	110,735,921
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	111,245,820	102,554,082

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

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. Inversiones en Valores
8. Préstamos
9. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto
10. Bienes Adjudicados para la Venta
11. Otros Activos
12. Depósitos de Clientes
13. Valores Comerciales Negociables
14. Financiamientos Recibidos
15. Otros Pasivos
16. Acciones Comunes
17. Compromisos y Contingencias
18. Entidades Estructuradas No Consolidadas
19. Instrumentos Financieros Derivados
20. Contrato de Servicios de Corresponsalía y Otros
21. Salarios, Otros Gastos de Personal y Gastos Administrativos
22. Impuesto sobre la Renta
23. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
24. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
25. Información por Segmentos
26. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(1) Información General

BCT Bank International, S. A. (en adelante, el "Banco") inició operaciones en la República de Panamá en diciembre de 2002. 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 obtuvo una licencia bancaria internacional autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la "Superintendencia"). 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 obtenida; 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.

El Banco está localizado en la 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 por el Comité de Auditoria el 21 de marzo de 2017.

(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 instrumentos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de negociación 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 (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicados 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 periodo 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.

(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) 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:

(d.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.

(d.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.

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 reversará a través del estado de utilidades integrales.

(d.3) Valores Mantenidos 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.

(e) 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.

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f.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.

(f.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.

(f.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.

(f.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.

(g) 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(h) 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.

(i) 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

(j) 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.

(k) 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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.

(o) 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(p) 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.

(q) 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.

(r) Información Comparativa

Algunas cifras del 2015 fueron reclasificadas para unificar su presentación a la de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

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

A la fecha de los estados financieros hay normas que no ha sido aplicadas en la preparación de los mismos:

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

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

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspectos que están en proceso de evaluación por la gerencia.

- 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 está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre sus estados financieros.

- 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.

- Enmiendas a la NIC 7 *Estados de Flujos de Efectivo*. La enmienda requiere revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos financieros producto de los flujos de las actividades de financiamiento, incluyendo los provenientes de los flujos de efectivo y los cambios que no afectan al efectivo.

  Esta enmienda es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Para satisfacer los nuevos requisitos de información, el Banco tiene la intención de presentar una conciliación entre los saldos iniciales y finales de los pasivos financieros con variaciones provenientes de los flujos de las actividades de financiamiento.

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

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

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

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

(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 valoración (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.

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

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.

(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 2016 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	
	2016	2015	2016	2015
Activos:				
Depósitos en bancos	0	0	1,703,481	3,210,559
Préstamos por cobrar	1,514,044	1,820,959	13,401,800	13,147,074
Intereses acumulados por cobrar	2,840	3,626	48,398	73,275

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2016, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2016	2015	2016	2015
Pasivos:				
Depósitos a la vista y de ahorros	1,200,199	916,352	1,676,928	1,264,001
Depósitos a plazo	2,081,120	1,651,922	28,482,331	28,223,807
	3,281,319	2,568,274	30,159,259	29,487,808
Intereses acumulados por pagar	4,512	7,511	60,291	59,210
Ingresos por intereses:				
Préstamos	90,952	45,869	658,874	2,226,347
Gastos por intereses:				
Depósitos	65,585	49,988	809,959	749,047
Gastos generales y administrativos:				
Servicios de corresponsalía y otros	0	0	132,000	109,500
Servicios externos	65,458	56,283	181,975	213,970
Dietas	103,400	97,950	0	0
Salarios	982,901	1,018,703	0	0
Totales	1,151,759	1,172,936	313,975	323,470

El Banco mantiene depósitos de su Banco BCT por la suma de B/.1,280,910 (2015: B/.333,331). 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:

	2016	2015
Efectivo y efectos de caja	1,006,440	853,103
Depósitos a la vista en bancos locales	7,788,878	6,253,592
Depósitos a la vista en banco extranjero	77,050,502	60,347,387
Depósitos a plazo locales	25,400,000	18,100,000
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	0	17,000,000
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en banco	111,245,820	102,554,082

(7) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

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

	2016	2015
Valores comerciales de renta fija, locales	1,299,945	1,300,135
Bonos corporativos, locales	0	3,000,000
Bonos corporativos, extranjeros	0	1,001,494
Total	1,299,945	5,301,629

El Banco mantiene una pérdida no realizada en los valores disponibles para la venta por B/.55 (2015: ganancia no realizada por B/.135). 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:

	2016	2015
Saldos al inicio del año	5,301,629	7,963,637
Compra	1,300,000	41,794,173
Redención	(5,300,000)	(44,450,000)
Amortización	(1,629)	(6,316)
Reserva para valuación de inversiones en valores	(55)	135
Saldos al final del año	1,299,945	5,301,629

Al 31 de diciembre de 2016, 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 de valores disponibles para la venta.

Valores mantenidos Hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	2016	2015
Bonos corporativos, locales	1,417,100	700,000
Total	1,417,100	700,000

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

	2016	2015
Saldos al inicio del año	700,000	900,000
Compra	61,000,000	0
Redenciones y amortizaciones	(60,282,900)	(200,000)
Saldos al final del año	1,417,100	700,000

(8) Préstamos

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

	2016	2015
Sector interno:		
Comercio	98,494,262	116,805,959
Servicios	56,964,658	61,206,022
Construcción	8,641,831	9,456,833
Agricultura y ganadería	39,292,543	42,141,117
Consumo y personales	3,074,662	2,531,313
Industria	24,209,628	6,199,679
Sobregiros	1,515,271	1,925,429
Total sector interno	232,192,855	240,266,352
Sector externo:		
Comercio	166,278,441	155,442,806
Servicios	101,444,958	124,964,331
Construcción	44,644,739	48,249,480
Agricultura y ganadería	55,822,900	62,322,707
Consumo y personales	3,165,455	4,510,450
Industria	49,942,454	43,612,505
Sobregiros	2,633,513	715,646
Total sector externo	423,932,460	439,817,925
Total de préstamos	656,125,315	680,084,277

El Banco mantiene un total de B/.305,805,751 (2015: B/.336,356,690) en préstamos garantizados con efectivo en el mismo Banco.

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

	2016	2015
Saldos al inicio del año	10,158,697	10,108,645
Provisión cargada a gastos	1,371,761	50,052
Castigos	(3,077,580)	(0)
Saldos al final del año	8,452,878	10,158,697

El total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/.21,148,343 (2015: B/.6,218,527). La administración del Banco ha establecido una reserva especifica de B/.7,760,724 (2015: B/.9,156,739) 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/.692,154 (2015: B/.1,001,957) por lo cual el monto total de la reserva es de B/.8,452,878 (2015: B/.10,158,696).

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

Los activos fijos se resumen a continuación:

	2016					
	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	4,778,500	1,791,473	2,403,525	266,176	13,959	9,253,633
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	119,463	391,619	1,481,893	174,388	0	2,167,363
Saldo neto	4,659,037	1,399,854	921,632	91,788	13,959	7,086,270

	2015					
	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	Total
Costo:						
Saldo al inicio del año	0	237,181	1,978,199	290,841	13,959	2,520,180
Compras	4,778,500	1,485,642	585,519	34,990	0	6,884,651
Ventas y descartes	0	0	(374,510)	(59,655)	0	(434,165)
Saldo al final del año	4,778,500	1,722,823	2,189,208	266,176	13,959	8,970,666
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	0	197,362	1,358,759	138,958	0	1,695,079
Gasto del año	0	30,173	275,142	48,962	0	354,277
Ventas y descartes	0	0	(348,610)	(59,655)	0	(408,265)
Saldo a final del año	0	227,535	1,285,291	128,265	0	1,641,091
Saldo neto	4,778,500	1,495,288	903,917	137,911	13,959	7,329,575

(10) Bienes Adjudicados para la Venta

Los bienes adjudicados de prestatarios están representados por los siguientes activos:

	2016	2015
Edificación	156,352	0
Terrenos	3,526,988	3,372,266
Total	3,683,340	3,372,266

Al 31 de diciembre de 2016 no se han constituido reservas por deterioro en estos bienes.

(11) Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2016	2015
Cuenta por cobrar	906,526	1,619,869
Partidas en transito	279,362	70,929
Gastos pagados por anticipado	1,006,714	1,004,728
Aplicaciones tecnológicas	173,100	448,575
Acuerdo de compras de divisas a plazo (Nota 19)	54,979	115,306
Adelanto a mejoras y compra de mobiliario	333,392	125,081
Otros cargos diferidos	161,961	30,899
Fondo de cesantía	236,573	178,735
Otros activos	371,442	479,479
Total	3,524,049	4,073,601

A continuación, se detalla el movimiento de las Aplicaciones de Tecnológicas:

	2016	2015
Costo		
Saldo al inicio del año	2,032,085	1,661,331
Aumento	323,918	370,754
Saldo al final del año	2,356,003	2,032,085
Amortización		
Saldo al inicio del año	1,583,510	927,452
Amortización del año	599,393	656,058
Saldo al final del año	2,182,903	1,583,510
Saldo neto al final del año	173,100	448,575

(12) Depósitos de Clientes

La distribución de los depósitos de clientes es la siguiente:

	2016	2015
Depósitos a la vista local	16,706,762	21,043,043
Depósitos a la vista extranjero	107,183,765	76,855,377
Total de depósitos a la vista	123,890,527	97,898,420
Depósitos de ahorros local	13,817,383	10,517,035
Depósitos de ahorros extranjero	29,523,927	35,099,595
Total de depósitos de ahorros	43,341,310	45,616,630
Depósitos a plazo local	52,295,344	66,394,915
Depósitos a plazo extranjero	455,854,295	461,566,956
Total de depósitos a plazo	508,149,639	527,961,871
Total	675,381,476	671,476,921

(13) 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.

A continuación, se detallan los VCN's emitidos al 31 de diciembre de 2016:

		2016		
Descripción	**Fecha de Colocación**	**Vencimiento**	**Tasa de Interés**	**Valor en Libros**
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%	2,275,000
				7,775,000

		2015		
Descripción	**Fecha de Colocación**	**Vencimiento**	**Tasa de Interés**	**Valor en Libros**
Serie H	10 de enero de 2015	5 de enero de 2016	3.25%	901,000
Serie I	22 de enero de 2015	17 de enero de 2016	3.25%	1,500,000
Serie J	26 de marzo de 2015	20 de marzo de 2016	3.25%	4,000,000
Serie K	22 de junio de 2015	16 de junio de 2016	3.25%	4,000,000
Serie L	24 de junio de 2015	18 de junio de 2016	3.25%	1,000,000
Serie M	29 de septiembre de 2015	23 de septiembre de 2016	3.25%	2,000,000
Serie N	30 de octubre de 2015	24 de octubre de 2016	3.25%	5,000,000
Serie O	16 de noviembre de 2015	10 de noviembre de 2016	3.25%	5,000,000
				23,401,000

(14) Financiamientos Recibidos

Las obligaciones con otras instituciones financieras, se detallan a continuación:

	2016	2015
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)	1,500,000	4,500,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2022 y tasa de interés anual de 4.59894% (2015: 3.8907%) (Libor a 6 meses más margen)	12,857,144	15,000,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento en el 2017 y tasa de interés anual entre 1.4989% y 1.5666% (2015: 0.7184% y 0.9550%) (libor a 6 meses más margen)	9,599,894	9,686,635
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2016 y tasa de interés anual de 2.02725% (Libor a 6 meses más margen)	0	3,000,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2016 y tasa de interés anual de 2.48465% (Libor a 6 meses más margen)	0	1,000,000
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)	1,000,000	0
	24,957,038	33,186,635

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

(15) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2016	2015
Provisiones laborales	864,992	842,507
Prestaciones laborales	52,090	49,654
Comisiones por diferir	174,670	82,366
Otras provisiones	724,240	256,980
Impuesto por pagar	391,749	513,935
Cuentas por pagar	640,526	1,085,407
Acuerdos de compra de divisas a plazo (ver nota 19)	46,246	89,247
Otros pasivos	600,794	511,642
Total	3,495,307	3,431,738

(16) Acciones Comunes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social autorizado del Banco está representado por 2,500,000 (2015: 2,500,000) acciones comunes y nominativas en circulación con valor nominal de B/.10.00 (2015: B/.10.00) cada una, para un total de B/.25,000,000 (2015: B/.25,000,000).

Durante el año 2016, se pagaron dividendos por B/.6,827,546 (2015: B/.5,846,694) que corresponde a B/.2.73 (2015: B/.2.34) por acción en circulación.

El pago de dividendos fue autorizado en reunión de Junta de Accionista celebrada el 10 de marzo de 2016.

En reunión de Junta de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2017, se autorizó el pago de dividendos por la suma de B/.4,626,696.

(17) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	2016	2015
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	7,850,317	9,634,347
Promesas de pago	6,436,684	2,370,713
Garantías emitidas	361,760	520,021
	14,648,761	12,525,081

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 2016, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no está involucrada 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.

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:

Año	Monto
2017	250,140
2018	224,460
2019	224,460
2020	224,460
2021	224,460

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, dentro del gasto de alquiler por B/.359,520 (2015: B/.549,972), se registró gasto de alquiler de inmueble por B/.185,039 (2015: B/.507,450).

(18) 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:

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y propósito	Participación Mantenida por el Banco
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 2016, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas. El Banco provee servicios de fiduciario a diecinueve (19) fideicomisos de administración (2015: dieciséis (16) 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/.133,184,644 (2015: B/.85,904,099).

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.

(19) 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 2016, el Banco mantenía suscritos contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

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

(19) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

	2015			
	Valor Nominal		Valor Razonable	
Moneda	Equivalente en Moneda Extranjera	Equivalente en Balboas	Activos	Pasivos
Compras:				
Euro	4,312,130	4,704,965	109,379	0
Yen	95,000,000	787,924	5,927	0
Ventas:				
Euro	4,312,130	4,704,965	0	86,828
Yen	95,000,000	787,924	0	2,419

El vencimiento promedio de estos contratos es 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. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco reconoció en los resultados de utilidades integrales, por B/.8,733 producto de la valoración a valor razonable de estos instrumentos (2015: B/.26,059).

(20) 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 el año 2016, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S. A. fue de B/.9,500 (2015: B/.9,500). Adicional al 31 de diciembre de 2016, el cargo mensual por el uso de la aplicación de banca en línea fue de B/.1,500 (2015: B/.1,500).

(21) 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:

	2016	2015
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y remuneraciones	3,902,467	3,716,771
Prestaciones laborales	534,579	505,152
Bonificaciones	361,179	462,333
Prima de antigüedad e indemnización	113,403	121,756
Seguro de hospitalización	123,915	112,385
Otros	134,614	157,644
Total	5,170,157	5,076,041
Gastos administrativos:		
Honorarios profesionales	1,400,707	815,307
Teléfono y comunicación	217,125	207,449
Reparación y mantenimiento	295,990	205,975
Propaganda y promoción	65,945	198,127
Vigilancia y seguridad	148,796	144,811
Dietas	103,400	97,950
Viajes	122,141	83,520
Luz y agua	79,548	77,995
Seguros	56,479	77,422
Legales	26,618	52,267
Capacitación	27,558	36,372
Cuotas y suscripciones	39,504	32,954
Papelería y útiles de oficina	39,176	30,491
Transporte y combustible	28,714	26,956
Aseo y limpieza	60,181	19,662
Otros	473,486	125,445
Total	3,185,368	2,232,703

(22) 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.

(22) 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:

	2016	2015
Impuesto corriente:		
Impuesto estimado	558,480	619,256
Impuesto diferido:		
Originación y reversión de diferencias temporales	(216,316)	(293,125)
Total de gasto por impuesto sobre la renta	342,164	326,131

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

	2016	2015
Utilidad neta financiera	5,813,173	8,691,437
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(36,433,501)	(37,117,493)
Costos y gastos no deducibles	31,988,985	29,730,579
Renta neta gravable	1,368,657	1,304,523
Impuesto sobre la renta 25%	342,164	326,131

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	2016	2015
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	5,813,173	8,691,437
Gasto del impuesto sobre la renta	342,164	326,131
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	5.89%	3.75%

(22) Impuesto sobre la Renta, continuación

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:

	2016	2015
Reserva para pérdidas en préstamos locales	1,479,829	1,263,513
Total	1,479,829	1,263,513

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 periodo anterior con el periodo actual es como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	1,263,513	970,388
Más:		
Reserva para pérdidas en préstamos	216,316	293,125
Saldo al final del año	1,479,829	1,263,513

(23) 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.

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

- 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.

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

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a plazo en banco	25,400,000	25,415,537	35,100,000	35,116,215
Valores disponibles para la venta	1,299,945	1,299,945	5,301,629	5,301,629
Valores mantenidos al vencimiento	1,417,100	1,452,408	700,000	736,502
Préstamos, neto	647,147,310	693,915,698	669,231,207	683,931,941
	675,264,355	722,083,588	710,332,836	725,086,287
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes a plazo	508,149,639	507,769,612	527,961,871	528,019,914
Valores comerciales negociables	7,775,000	7,775,000	23,401,000	23,401,000
Financiamientos recibidos	24,957,038	26,503,183	33,186,635	32,156,634
	540,881,677	542,047,795	584,549,506	583,577,548

(23) 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 2016	
	Nivel 3	Total
Activos:		
Valores disponibles para la venta	1,299,945	1,299,945
Acuerdos de compras de divisas a plazo	54,979	54,979
	1,354,924	1,354,924
Pasivos:		
Acuerdo de venta de divisa a plazo	46,246	46,246

	Medición a valor razonable 2015	
	Nivel 3	Total
Activos:		
Valores disponibles para la venta	5,301,629	5,301,629
Acuerdo de compra de divisas a plazo	115,306	115,306
	5,416,935	5,416,935
Pasivos:		
Acuerdo de venta de divisa a plazo	89,247	89,247

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.

Al 31 de diciembre de 2016, 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.

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	5,416,935	8,031,828
Compras	1,300,000	43,441,798
Redenciones y amortizaciones	(5,361,956)	(46,056,826)
Reserva para valuación de inversiones en valores	(55)	135
Saldo al final del año	1,354,924	5,416,935

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 31 de diciembre de 2016, 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.

(23) 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.

	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	0	693,915,698	693,915,698
	0	720,783,643	720,783,643
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	0	26,503,183	26,503,183
	7,775,000	534,272,795	542,047,795

	2015 Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros			
Depósitos a plazo en bancos	0	35,116,215	35,116,215
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	736,502	736,502
Préstamos	0	683,931,941	683,931,941
	0	719,784,658	719,784,658
Pasivos financieros			
Depósitos:			
A plazo fijo	0	528,019,914	528,019,914
Valores comerciales negociables	23,401,000	0	23,401,000
Financiamientos recibidos	0	32,156,634	32,156,634
	23,401,000	560,176,548	583,577,548

(23) 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.

(24) 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.

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.

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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.

- *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.

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores		Depósitos Colocados	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Máxima exposición						
Valores en libros	647,147,310	669,231,207	2,717,045	6,001,629	110,239,380	101,700,979
A costo amortizado						
Grado 1. Normal	614,726,012	646,362,611	1,417,100	700,000	110,239,380	101,700,979
Grado 2. Mención especial	28,156,895	24,829,343	0	0	0	0
Grado 3. Normal Subnormal	2,763,873	4,123,455	0	0	0	0
Grado 4. Dudoso	7,742,382	4,088,008	0	0	0	0
Grado 5. Irrecuperable	2,736,153	680,860	0	0	0	0
Monto bruto	656,125,315	680,084,277	1,417,100	700,000	110,239,380	101,700,979
Reserva por deterioro	(8,452,878)	(10,158,697)	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(525,127)	(694,373)	0	0	0	0
Valor en libros neto	647,147,310	669,231,207	1,417,100	700,000	110,239,380	101,700,979
Disponibles para la venta						
Grado 1. Riesgo bajo	0	0	1,299,945	5,301,629	0	0
Valor en libros	0	0	1,299,945	5,301,629	0	0
Valor en libros neto	0	0	2,717,045	6,001,629	0	0
No morosos ni deteriorado						
Grado 1	614,726,012	646,362,612	2,717,045	6,001,629	110,239,380	101,700,979
Grado 2	28,156,895	24,829,342	0	0	0	0
Total	642,882,907	671,191,954	2,717,045	6,001,629	110,239,380	101,700,979
Individualmente deteriorado						
Grado 3	2,763,873	4,123,455	0	0	0	0
Grado 4	7,742,382	4,088,008	0	0	0	0
Grado 5	2,736,153	680,860	0	0	0	0
Total	13,242,408	8,892,323	0	0	0	0
Reserva por deterioro						
Individual	(7,760,724)	(9,156,739)	0	0	0	0
Colectiva	(692,154)	(1,001,957)	0	0	0	0
Total reserva por deterioro	(8,452,878)	(10,158,696)	0	0	0	0
Operaciones fuera de balance						
Grado 1. Riesgo bajo						
Cartas de crédito	7,850,317	9,634,347				
Garantías emitidas	361,760	520,021				
Promesas de pago	6,436,684	2,370,713				
Total operaciones fuera de balance	14,648,761	12,525,081				

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;

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- 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.

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 y evaluado en forma individual.

Depósitos colocados en bancos
El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.110,239,380, (2015: B/.101,700,979). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte.

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Garantías y su efecto financiero

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

	% de Exposición que está sujeto a Requerimientos de Garantías		
	2016	**2015**	**Tipo de Garantía**
Préstamos	88%	88%	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 periodo:

Tipo de Garantía	**2016**	**2015**
Efectivo	5,010,903	395,969
Propiedades	311,074	515,860
Total	5,321,977	911,829

La política del Banco es realizar o ejecutar estas garantías, 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 intensión es disponerlos para su venta en el corto plazo.

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:

	Préstamos		Inversión en valores		Depósitos colocados	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Valor bruto en libros	656,125,315	680,084,277	2,717,045	6,001,629	110,239,380	101,700,979
Concentración por sector						
Corporativo	649,885,090	673,042,515	2,717,045	6,001,629	110,239,380	101,700,979
Consumo	6,240,225	7,041,762	0	0	0	0
	656,125,315	680,084,277	2,717,045	6,001,629	110,239,380	101,700,979
Concentración geográfica						
Panamá	232,192,855	240,266,352	2,717,045	5,001,129	33,188,878	24,353,592
Costa Rica	419,700,064	439,368,501	0	0	1,703,480	3,210,559
América Latina y el Caribe	4,232,396	435,020	0	0	0	33,403,359
Estados Unidos de América	0	0	0	1,000,500	52,059,915	17,000,000
Alemania	0	0	0	0	23,287,107	23,733,469
Otros	0	14,404	0	0	0	0
	656,125,315	680,084,277	2,717,045	6,001,629	110,239,380	101,700,979

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	Cartas de Crédito		Promesas de Pago y Garantías Emitidas	
	2016	2015	2016	2015
Valor bruto en libros	7,850,317	9,634,347	6,798,444	2,890,734
Concentración por sector:				
Corporativo	7,850,317	9,634,347	6,798,444	2,684,234
Consumo	0	0	0	206,500
	7,850,317	9,634,347	6,798,444	2,890,734
Concentración geográfica:				
Panamá	685,677	4,789,011	6,798,444	2,595,713
América Central	7,164,640	4,845,336	0	295,021
	7,850,317	9,634,347	6,798,444	2,890,734

(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.

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. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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:

	2016	2015
Al final del año	31.13%	32.48%
Promedio del año	37.41%	33.31%
Máximo del año	45.42%	39.80%
Mínimo del año	31.13%	27.06%

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:

2016	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 5 Años
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
	708,113,514	(782,131,185)	(546,249,551)	(235,881,634)
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
	761,110,175	880,589,147	476,951,973	403,637,174

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

2015	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 5 Años
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	671,476,921	(731,656,336)	(517,709,716)	(213,946,620)
Valores comerciales negociables	23,401,000	(23,741,683)	(23,741,683)	0
Financiamientos recibidos	33,186,635	(32,156,634)	(13,585,599)	(18,571,035)
Cartas de crédito	0	(9,634,347)	(9,634,347)	0
Garantías financieras	0	(520,021)	(520,021)	0
Compromiso de préstamo	0	(2,370,713)	(2,370,713)	0
	728,064,556	(800,079,734)	(567,562,079)	(232,517,655)
Activos financieros				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	102,554,082	102,554,082	102,554,082	0
Valores disponibles para la venta	5,301,629	5,406,605	5,406,605	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	700,000	752,884	0	752,884
Préstamos, neto	669,231,207	789,308,274	397,994,917	391,313,357
	777,786,916	898,021,845	505,955,604	392,066,241

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:

	2016	2015
Activos:		
Valores mantenidos al vencimiento	917,100	700,000
Préstamos, neto	294,082,505	295,063,086
Total de activos	294,999,605	295,763,086
Pasivos:		
Depósitos a plazo	168,782,503	163,138,414
Financiamientos recibidos	12,857,144	19,500,000
	181,639,647	182,638,414

(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.

(24) 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.

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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.

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

	2016	2015	
	Euros	Euros	YEN
	1.05	1.09	120.57
Activos:			
Depósitos en bancos	3,664,042	5,229,008	0
Total de activos	3,664,042	5,229,008	0
Pasivos:			
Depósitos recibidos	3,682,486	5,238,965	0
Total de pasivos	3,682,486	5,238,965	0
Contratos a plazo para la compra de moneda extranjera	2,009,717	4,704,965	787,924
Contratos a plazo para venta en moneda extranjera	(2,009,717)	(4,704,965)	(787,924)
Posiciones netas en el estado de situación financiera	(18,444)	(9,957)	0

- *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.

(24) 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:

2016	100pb de incremento	100pb de disminución	50pb de incremento	50pb de disminución
Al 31 de diciembre	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)

2015	100pb de incremento	100pb de disminución	50pb de incremento	50pb de disminución
Al 31 de diciembre	1,160,818	(1,160,818)	580,409	(580,409)
Promedio del año	826,660	(826,660)	413,330	(413,330)
Máximo del año	1,558,297	(1,558,297)	779,149	(779,149)
Mínimo del año	164,467	(164,467)	82,233	(82,233)

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.

	2016		
	Hasta 1 año	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 al vencimiento	500,000	917,100	1,417,100
Préstamos, saldo bruto	362,042,811	294,082,505	656,125,316
Total de activos	389,242,756	294,999,605	684,242,361
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	12,099,894	12,857,144	24,957,038
Total pasivos	359,242,030	181,639,647	540,881,677
Total de margen de sensibilidad de intereses	30,000,726	113,359,958	143,360,684

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	2015		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	35,100,000	0	35,100,000
Valores disponibles para la venta	5,301,629	0	5,301,629
Valores mantenidos al vencimiento	0	700,000	700,000
Préstamos, saldo bruto	459,805,996	220,278,281	680,084,277
Total de activos	500,207,625	220,978,281	721,185,906
Pasivos:			
Depósitos de clientes	364,823,457	163,138,414	527,961,871
Valores comerciales negociables	23,401,000	0	23,401,000
Financiamientos recibidos	13,686,635	19,500,000	33,186,635
Total pasivos	401,911,092	182,638,414	584,549,506
Total de margen de sensibilidad de intereses	98,296,533	38,339,867	136,636,400

(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

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

(e) Administración de Capital

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

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital: *Capital Primario (Pilar 1)* y *Capital Secundario (Pilar 2)*: El capital primario del Banco lo compone el capital pagado en acciones comunes y las utilidades no distribuidas. El capital secundario del Banco lo componen las reservas a valor razonable para inversiones disponibles para la venta.

La política del Banco, sobre la administración de capital es la de mantener un capital sólido, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio bancario; manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por el regulador.

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

(24) 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 2016, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	Acuerdos	
	No.1-2015	No.5-2008
	2016	2015
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	25,975,416	28,139,368
Total Capital Primario Ordinario	50,975,416	53,139,368
Provisión regulatoria	7,211,521	6,537,180
Total de Fondos de Capital Regulatorio	58,186,937	59,676,548
Total de activos ponderados por riesgo	330,548,412	369,284,412
Índice de Adecuación de Capital	**17.60%**	**16.16%**
Índice de Capital Primario Ordinario	**15.42%**	

(25) 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:

2016	Panamá	Costa Rica y otros	Total
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	521,478	2,038,617	2,560,095
Provisión para pérdidas en préstamos	865,264	506,497	1,371,761
Gastos generales y administrativos	3,437,890	7,704,625	11,142,515
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	1,671,434	4,141,739	5,813,173
Total de Activos	275,853,796	504,741,968	780,595,764
Total de Pasivos	113,776,276	606,108,744	719,885,020

(25) Información por Segmentos, continuación

2015	Panamá	Costa Rica y otros	Total
Ingresos por intereses y comisiones	13,681,775	33,480,206	47,161,981
Gasto de intereses	9,075,100	21,903,629	30,978,729
Otros ingresos, neto	1,093,290	1,385,844	2,479,134
Provisión para pérdidas en préstamos	50,052	0	50,052
Gastos generales y administrativos	4,040,799	5,880,098	9,920,897
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	1,609,114	7,082,323	8,691,437
Total de Activos	275,729,144	528,065,140	803,794,284
Total de Pasivos	142,606,370	599,120,443	741,726,813

(26) 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.

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.

(26) 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.

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El saldo de provisión por bienes adjudicados durante el 31 de diciembre de 2016 fue por B/.2,523,862 (diciembre 2015: B/.2,390,788).

(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. Al 31 de diciembre de 2016 se reporta un exceso de provisión especifica por un total de B/.674,341 (2015: B/.0).

(26) 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 2016:

	2016		2015	
	Préstamos	**Reservas**	**Préstamos**	**Reservas**
Análisis del deterioro individual:				
Mención Especial	28,156,895	3,556,836	24,829,343	2,037,693
Sub Normal	2,763,873	938,229	4,123,455	1,018,797
Dudoso	7,742,382	2,217,568	4,088,008	2,237,587
Irrecuperable	2,736,153	2,414,586	680,860	134,303
Total	41,399,303	9,127,219	33,721,666	5,428,380

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:

2016	**Cartas de Crédito**	**Reservas**	**Garantías emitidas**	**Reservas**
Normal	7,850,317	0	361,760	0
Total	7,850,317	0	361,760	0

2015	**Cartas de Crédito**	**Reservas**	**Garantías emitidas**	**Reservas**
Normal	9,634,347	0	520,021	0
Total	9,634,347	0	520,021	0

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/.4,252,476 (2015: B/.8,394,344) y el de los vencidos ascendía a B/.11,780,012 (2015: B/.3,638,019).

Al 31 de diciembre del 2016, el Banco mantiene un total de B/.10,478,534 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (2015: B/.4,768,868) los cuales reflejan un total de B/.325,262 como intereses no percibidos (2015: B/.159,291).

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisión dinámica

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

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades 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 2016 es de B/.6,537,180 (2015: B/.6,537,180).