

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(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

Junta Directiva
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 2018, los estados de resultados, 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 2018, 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 claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período 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.

Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros
Véase las notas 4(d) y 26 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

Como se describe en las notas a los estados financieros, la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros y las pérdidas por deterioro han sido determinadas de acuerdo con la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*.

Esto se consideró como un asunto clave de auditoría, ya que la NIIF 9 es una nueva norma contable que involucra niveles de juicio significativos para determinar la adecuada clasificación y medición y las reservas por deterioro para instrumentos financieros, y que a su vez impacta los procesos y controles relacionados al cálculo de dichas reservas. A continuación se detallan algunas de las áreas de juicio involucrado:

- La interpretación de los lineamientos establecidos en la NIIF 9 para la determinación del deterioro y de incrementos significativos en el riesgo de crédito de los instrumentos financieros, reflejados, en el modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE") del Banco.
- La identificación de instrumentos financieros con exposiciones significativas y deterioro de su calidad crediticia.
- Determinación de los supuestos utilizados en las metodologías de PCE como, por ejemplo, la condición financiera de la contraparte, los flujos de efectivo futuros esperados y el análisis prospectivo, incluyendo el crecimiento de la actividad económica del país.

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría con respecto a los ajustes de transición de la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluamos las políticas de NIIF 9 adoptadas por el Banco en cuanto a clasificación y medición, en función del cumplimiento de los requerimientos de esta norma.
- Obtuvimos un entendimiento y evaluamos la razonabilidad de los supuestos/juicios utilizados por la gerencia sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo el modelo de negocio aplicado por el Banco.
- Evaluamos los términos contractuales de los distintos instrumentos financieros con el fin de determinar la razonabilidad de los flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses ("SPPI").
- Revisamos que los asientos contables por la adopción de la NIIF 9 se hayan registrado de manera adecuada.

Nuestros procedimientos de auditoría respecto a los ajustes de transición de las metodologías de evaluación de deterioro, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluamos que las técnicas de modelación y metodología utilizada por el Banco para el cálculo de sus reservas de deterioro estuvieran en cumplimiento con los requerimientos de la NIIF 9.
- Evaluamos el diseño de los procesos y realizamos pruebas sobre la eficacia operativa de los controles relevantes asociados con:

Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (continuación)
Véase las notas 4(d) y 26 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

- La necesidad de aplicar supuestos adicionales para reflejar los factores externos actuales o futuros que podrían no estar incorporados adecuadamente en el modelo de PCE.

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

- Los ambientes tecnológicos de los sistemas de información involucrados en el cálculo de la estimación de acuerdo al modelo de PCE, incluyendo los insumos utilizados en el modelo sobre los instrumentos financieros a la fecha de adopción, los datos transaccionales capturados al momento del otorgamiento del préstamo, evaluaciones internas continuas de la calidad crediticia de los instrumentos financieros, y el almacenamiento de datos claves.
- El modelo de PCE, incluyendo el desarrollo y aprobación de cada metodología, monitoreo / validación continua y su exactitud matemática.
- Evaluamos y probamos los supuestos significativos del modelo de PCE de los distintos instrumentos financieros.
- Evaluamos la exactitud matemática y la adecuada presentación de las revelaciones en los estados financieros por la adopción de esta nueva norma.

Reserva para pérdidas en activos financieros
Véanse las notas 4(d) y 26 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en activos financieros a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la gerencia para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). Los activos a costo amortizado sujetos a reserva para pérdidas esperadas representan el 96% del total de activos del Banco.

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

- Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:
- Evaluación de los controles clave sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, calificaciones externas de riesgo de bancos y de instrumentos de inversión, revisión de exactitud de información de clientes y del modelo y metodologías utilizadas.
 - Pruebas de evaluación de si los flujos de caja contractuales de los activos financieros a costo amortizado representan SPPI.

Reserva para pérdidas en activos financieros (continuación)
Véanse las notas 4(d) y 26 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en activos financieros a costo amortizado comprende la PCE como resultado del modelo de calificación de préstamos, las calificaciones externas asignadas a las colocaciones interbancarias e instrumentos de inversión, y el mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento del activo financiero según la etapa de deterioro en la que se asigne.

El modelo para estimar la PCE es determinado de acuerdo a la agrupación de los activos financieros a costo amortizado con características similares de riesgo de crédito. La metodología que aplica el modelo está compuesta por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dada el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los activos financieros conlleva la aplicación de juicios importantes en dicha metodología. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la gerencia.

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

- Para una muestra de activos financieros, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de las garantías que respaldan las operaciones de crédito determinados por valuadores expertos, los prospectos de inversión y otra información pública disponible, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por el Banco en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base en la metodología usada por el Banco y se realizó el re-cálculo según el modelo de estimación de la PCE.
- Se evaluaron los juicios aplicados por la gerencia sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información abarca el contenido del informe anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de los auditores independientes.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia de importancia relativa en esa otra información y los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa. Si basados en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información, estamos obligados a informar este hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

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 del 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, más que esta.

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 puedan 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 cualesquiera deficiencias significativas 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 periodo corriente y que son, en consecuencia, asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
29 de marzo de 2019

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

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y efectos de caja	7	1,860,407	1,070,128
Depósitos en bancos, neto		75,589,231	65,112,957
Intereses acumulados por cobrar sobre depósitos		64,834	17,402
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto		77,514,472	66,200,487
Inversiones en valores:			
Inversiones compradas bajo acuerdo de reventa	8	0	2,337,803
Inversiones a valor razonables con cambios en resultados	9	2,904,400	12,669,953
Inversiones a valor razonables con cambios en otro resultado integral	9	960,594	33,002,125
Inversiones a costo amortizado, neto	9	65,590,899	6,975,728
Intereses acumulados por cobrar sobre inversiones		228,753	21
Total de inversiones en valores		69,684,646	54,985,630
Préstamos a costo amortizado:			
Sector interno		404,541,768	224,746,569
Sector externo		344,817,036	402,530,565
Total de préstamos	10	749,358,804	627,277,134
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos		5,194,402	2,691,177
Menos:			
Intereses y comisiones ganadas no devengadas		611,914	715,000
Reserva para pérdidas en préstamos	10	40,003,402	6,130,271
Total de préstamos a costo amortizado		713,937,890	623,123,040
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	11,186,520	7,262,630
Otros activos:			
Depósito de garantía		393,099	44,437
Obligaciones de clientes por aceptaciones		819,442	980,595
Impuesto sobre la renta diferido	24	4,175,224	1,101,442
Bienes adjudicados, neto	12	4,876,752	5,314,871
Otros	13	5,215,627	3,399,935
Total de otros activos		15,480,144	10,841,280
Total de activos		887,803,672	762,413,067

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		116,374,174	122,514,787
De ahorros		84,226,064	32,554,913
A plazo		571,054,661	493,529,160
Interbancarios a plazo		0	26,713,500
Intereses acumulados por pagar sobre depósitos		2,701,043	1,807,160
Total de depósitos de clientes	14	<u>774,355,942</u>	<u>677,119,520</u>
Valores comerciales negociables	15	4,500,000	6,530,000
Intereses acumulados por pagar sobre valores comerciales negociables		4,279	13,059
Financiamientos recibidos	16	13,071,414	14,214,228
Intereses acumulados por pagar sobre financiamientos recibidos		189,191	159,811
Otros pasivos:			
Cheques en circulación		6,643,342	572,023
Aceptaciones pendientes		819,442	980,595
Otros	17	5,586,678	5,062,374
Total de otros pasivos		<u>13,049,462</u>	<u>6,614,992</u>
Total de pasivos		<u>805,170,288</u>	<u>704,651,610</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	18	6,000,001	0
Acciones preferidas	18	7,500,000	0
Reserva para valuación		(501,320)	(5,880)
Reservas regulatorias		28,367,415	13,894,019
Utilidades no distribuidas		16,267,288	18,873,318
Total de patrimonio		<u>82,633,384</u>	<u>57,761,457</u>
Compromisos y contingencias	19		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>887,803,672</u></u>	<u><u>762,413,067</u></u>

Estado de Resultados y Otras Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		47,911,833	45,783,275
Inversiones en valores		1,124,896	248,810
Depósitos a plazo		934,393	462,766
Comisiones sobre préstamos		526,853	526,427
Otros ingresos por intereses		88,819	0
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>50,586,794</u>	<u>47,021,278</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista		382,716	193,222
Depósitos a plazo fijo		28,242,533	28,337,134
Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables		861,823	1,134,928
Total de gastos por intereses		<u>29,487,072</u>	<u>29,665,284</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, neto		<u>21,099,722</u>	<u>17,355,994</u>
Provisión para pérdidas en préstamos			
		6,150,099	5,944,972
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos colocados		(133)	0
Provisión para pérdidas en inversiones en valores		21,210	0
Provisión para pérdidas en contingencias		12,041	0
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	12	585,677	450,000
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>14,330,828</u>	<u>10,961,022</u>
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones y otros cargos bancarios, neto		1,085,203	1,482,438
Ganancia en instrumentos financieros, neta		385,552	321,296
Otros gastos		(99,863)	(82,158)
Otros ingresos	23	3,102,456	756,712
Total de otros ingresos, neto		<u>4,473,348</u>	<u>2,478,288</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	22	6,638,775	5,139,112
Administrativos, varios	22	3,790,705	2,668,264
Depreciación y amortización	11, 13	1,278,987	1,329,041
Impuestos, distintos de renta		655,060	659,624
Alquileres	19	500,422	376,919
Honorarios profesionales		351,842	876,795
Servicios de corresponsalía	21	132,000	132,000
Total de gastos generales y administrativos		<u>13,347,791</u>	<u>11,181,755</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>5,456,385</u>	<u>2,257,555</u>
Impuesto sobre la renta	24	(1,569,542)	574,320
Utilidad neta		<u>7,025,927</u>	<u>1,683,235</u>
Otras pérdidas integrales			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de valores con cambios en otro resultado integral		(142,196)	(5,825)
Total de utilidades integrales		<u>6,883,731</u>	<u>1,677,410</u>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

Nota	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Reserva para valuación	Reservas regulatorias			Reserva regulatoria de capital	Total de reserva regulatoria	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
					Reserva regulatoria bienes adjudicados	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Provisión dinámica				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	25,000,000	0	0	(55)	2,523,862	674,341	6,537,180	0	9,735,383	25,975,416	60,710,744
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,683,235	1,683,235
Otras utilidades integrales:											
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	9	0	0	(5,825)	0	0	0	0	0	0	(5,825)
Total de otras utilidades integrales		0	0	(5,825)	0	0	0	0	0	0	(5,825)
Total de utilidades integrales		0	0	(5,825)	0	0	0	0	0	1,683,235	1,677,410
Otros movimientos en el patrimonio:											
Reversión de reserva regulatoria de bienes adjudicados		0	0	0	(170,695)	0	0	0	(170,695)	170,695	0
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	2,962,444	0	0	2,962,444	(2,962,444)	0
Provisión dinámica		0	0	0	0	0	1,366,887	0	1,366,887	(1,366,887)	0
Transacciones atribuibles a los accionistas											
Dividendos pagados	18	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,300,000)	(4,300,000)
Impuesto de dividendos	18	0	0	0	0	0	0	0	0	(326,697)	(326,697)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		0	0	0	0	0	0	0	0	(4,626,697)	(4,626,697)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	25,000,000	0	0	(5,880)	2,353,167	3,636,785	7,904,067	0	13,894,019	18,873,318	57,761,457
Impacto por adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018	4.00	0	0	5,880	0	0	0	0	0	(3,349,985)	(3,344,105)
Saldo al 1 de enero de 2018	25,000,000	0	0	0	2,353,167	3,636,785	7,904,067	0	13,894,019	15,523,333	54,417,352
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7,025,927	7,025,927
Otras utilidades integrales:											
Cambio neto en el valor razonable de valores con cambios en otro resultado integral		0	0	(142,196)	0	0	0	0	0	0	(142,196)
Total de otras utilidades integrales		0	0	(142,196)	0	0	0	0	0	0	(142,196)
Total de utilidades integrales		0	0	(142,196)	0	0	0	0	0	7,025,927	6,883,731
Otros movimientos en el patrimonio:											
Reversión de reserva regulatoria de bienes adjudicados		0	0	0	(562,804)	0	0	0	(562,804)	562,804	0
Reversión de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	(1,335,295)	0	0	(1,335,295)	1,335,295	0
Transacciones atribuibles a los accionistas											
Aporte de inversión en subsidiaria por parte de la Compañía Controladora	30	0	1	7,500,000	(359,124)	0	0	16,371,495	16,371,495	(1,829,233)	21,683,139
Capital pagado en exceso	18	0	6,000,000	0	0	0	0	0	0	0	6,000,000
Dividendos pagados	18	0	0	0	0	0	0	0	0	(5,850,000)	(5,850,000)
Impuesto de dividendos	18	0	0	0	0	0	0	0	0	(500,838)	(500,838)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		0	6,000,001	7,500,000	(359,124)	0	0	16,371,495	16,371,495	(8,180,071)	21,332,301
Saldo al 31 de diciembre de 2018	25,000,000	6,000,001	7,500,000	(501,320)	1,790,363	2,301,490	7,904,067	16,371,495	28,367,415	16,267,288	82,633,384

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

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		7,025,927	1,683,235
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Reversión de provisión para depósitos colocados		(133)	0
Provisión para inversiones a costo amortizado		21,210	0
Provisión para préstamos medidos a costo amortizado	10	6,150,099	5,944,972
Provisión para contingencias		12,041	0
Provisión para bienes adjudicados	12	585,677	450,000
Ganancia no realizada en inversiones		(474,791)	0
Ganancia en venta de activo fijo		(20,149)	29,421
Depreciación	11	782,247	664,400
Amortización	13	496,740	664,641
Ingresos por intereses y comisiones, neto		(21,098,213)	(17,525,947)
Impuesto sobre la renta		(1,569,542)	574,320
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos a costo amortizado		77,476,399	20,770,475
Bienes adjudicados para la venta		619,878	(2,081,531)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		16,402,735	(12,669,953)
Otros activos		411,284	593,295
Depósitos de clientes	30	(115,973,227)	(69,115)
Otros pasivos		1,903,009	(3,519,872)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses y comisiones cobradas		51,668,831	47,267,202
Intereses pagados		(29,381,029)	(29,616,342)
Impuesto sobre la renta pagado		0	(513,726)
Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		<u>(4,961,007)</u>	<u>12,645,475</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores bajo acuerdo de reventa		0	(23,481,103)
Redención de valores bajo acuerdo de reventa		0	21,143,300
Compra de valores con cambios en otro resultado integral		0	(58,729,600)
Venta y redención de valores con cambios en otro resultado integral		0	27,021,595
Compra de inversiones a costo amortizado	9	(379,707,256)	(14,000,000)
Venta y redenciones de inversiones a costo amortizado	9	394,948,198	8,441,372
Compra de mobiliario y equipo	11	(4,591,330)	(870,181)
Producto de la venta de mobiliario y equipo		44,210	0
Compra de activos intangibles	13	(501,608)	(869,689)
Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		<u>10,192,214</u>	<u>(41,344,306)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de valores comerciales negociables		4,500,000	6,530,000
Redención de valores comerciales negociables		(6,530,000)	(7,775,000)
Producto de financiamientos recibidos		4,499,982	7,499,940
Pago de financiamientos recibidos		(5,642,796)	(18,242,749)
Aporte de capital pagado en exceso	18	6,000,000	0
Dividendos pagados	18	(5,850,000)	(4,300,000)
Impuesto sobre dividendos	18	(500,838)	(326,697)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(3,523,652)</u>	<u>(16,614,506)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,707,555	(45,313,337)
Efectivo proveniente de adquisición de negocio		9,559,773	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		66,183,085	111,496,422
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>77,450,413</u>	<u>66,183,085</u>

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

31 de diciembre de 2018

Índice de las notas a los Estados Financieros

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

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en balboas)

(1) Información General

BCT Bank International, S. A. (en adelante, el “Banco”) fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán en julio de 1986. En diciembre de 2002, el Banco se re-domicilió a la República de Panamá y adquirió una licencia bancaria internacional autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (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 adquirida; la licencia general permite llevar a cabo negocios de banca que surtan efecto tanto en Panamá como en el extranjero. El Banco es controlado por Corporación BCT, S. A. (en adelante, “Compañía Controladora”), una entidad domiciliada en la República de Costa Rica.

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

Con fecha de 1 de septiembre de 2018, BCT Bank Internacional, S.A. y Balboa Bank & Trust, Corp. fueron fusionados por absorción, prevaleciendo BCT Bank Internacional, S.A, como se detalla en la nota 30.

Antecedentes

Mediante Resolución No. SBP-0087-2016 del 5 de mayo de 2016, la Superintendencia ordenó por un período de hasta treinta (30) días prorrogables, la toma de control administrativo y operativo de Balboa Bank & Trust, Corp., en respuesta a la acción administrativa tomada ese día por la Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC, por sus siglas en inglés) del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América.

La presunta comisión de actividades ilícitas por parte del Grupo Balboa implicó el congelamiento de fondos de ese Grupo en los Estados Unidos de América y la suspensión de toda actividad comercial y de servicios con entidades domiciliadas en ese país. Por consiguiente, la acción administrativa de OFAC causaría inmediatamente que la liquidez del Banco se viera sensiblemente comprometida y se limitarían sensiblemente sus actividades operativas y comerciales.

Al concluir el periodo de toma de control administrativo y operativo del Banco, mediante Resolución No. SBP-0116-2016 del 1 de julio de 2016, la Superintendencia ordenó por un período de hasta 120 días prorrogables, la reorganización del Banco a través de un reorganizador nombrado por la Superintendencia. Esta resolución entró en vigencia a partir del día 4 de julio de 2016.

Posteriormente, mediante Resolución No. SBP-0198-2016 del 27 de octubre de 2016, la Superintendencia ordenó prorrogar la reorganización del Banco, la cual se debería completar en un periodo adicional de 90 días prorrogables a partir del día 1 de noviembre de 2016.

Notas a los Estados Financieros

(1) Información General, continuación

De conformidad con esa Resolución y el plan de reorganización emitido y publicado en respuesta a esa Resolución, la reorganización del Banco podría ser efectuada mediante la venta a terceros (específicamente, bancos de licencia general e internacional) de la totalidad de las acciones de capital o de los activos y pasivos del Banco y de sus subsidiarias, para salvaguardar en cualquier caso el mejor interés de los depositantes.

Luego de la valoración de las propuestas presentadas, la Superintendencia optó por seleccionar a la Compañía Controladora. Esta decisión consideró, en el análisis de las fortalezas presentadas en la oferta, su viabilidad a corto y largo plazo, la continuidad operativa del Banco como un negocio en marcha, a la vez que se evaluaron otros factores tales como la red de corresponsales bancarios internacionales, y el acceso a fuentes de financiamiento para contingencias de liquidez, con la solidez necesaria para respaldar las operaciones del Banco, sin aparentes riesgos materiales para los depositantes.

En este sentido, y luego de la selección del comprador fue necesario extender el período de reorganización, con el fin de completar el proceso de venta del 100% de las acciones a la Compañía Controladora y lograr una apertura ordenada y segura para los depositantes del Banco, de conformidad con lo que se establece en el Capítulo XVII del Título III de la Ley Bancaria.

Como resultado del proceso de reorganización, el reorganizador recomendó a la Superintendencia efectuar el traspaso del 100% de las acciones de Balboa Bank & Trust, Corp., a favor de la Compañía Controladora, único oferente que la Oferta Vinculante, suscrita el 28 de septiembre de 2017.

Mediante acta de Asamblea de Accionista de la Compañía Controladora del 2 de octubre de 2017 se aprueba la adquisición de las empresas Balboa Bank & Trust, Corp.; Balboa Securities Corp., Pershore Investments, S.A. y Balboa Funds 1513, Inc. En dicha reunión también se aprueba la fusión de BCT Bank International, S.A. con Balboa Bank & Trust, Corp. que se realizará cuando la Junta Directiva lo considere oportuno de acuerdo con las condiciones operativas y prudenciales de la transacción.

Mediante Resolución No. SBP-0184-2017 del 6 de octubre de 2017, en su artículo único se autorizó el traspaso a favor de Compañía Controladora del 100% de las acciones de Balboa Bank & Trust, Corp., y sus subsidiarias, conforme los términos y condiciones establecidos en la transacción propuesta, lo cual produce como consecuencia el cambio de control directo de Balboa Bank & Trust, Corp., e indirecto de sus subsidiarias.

El 6 de octubre de 2017, por medio de publicación del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América, se dio la exclusión de las compañías del Grupo Balboa de la lista OFAC, lo que permitió que el Banco y sus subsidiarias quedasen libres de las restricciones anteriormente indicadas.

Con fecha 25 de enero de 2018 se firma entre Balboa Bank & Trust, Corp. y el Banco convenio de fusión por absorción donde sobrevive como sociedad absorbente BCT Bank International, S.A. la cual seguirá rigiéndose por su pacto social vigente y su Junta Directiva continuará integrada de la misma forma que lo está en la fecha del convenio de fusión. Por medio de este convenio se fusiona el capital autorizado de ambas entidades (Véase la nota 30).

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(1) Información General, continuación

Mediante resolución No. SBP-0074-2018 del 1 de junio de 2018 la Superintendencia autoriza la fusión por absorción entre el Banco y Balboa Bank & Trust, Corp. (en adelante “BBT”) de la cual resulta como sociedad sobreviviente el Banco.

La fusión por absorción se hizo efectiva el 1 de septiembre de 2018.

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría el 28 de marzo de 2019.

(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 y valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, los cuales se miden a su valor razonable; y los bienes adjudicados, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor estimado de realización.

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

(c) Moneda Funcional y de presentación

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

(3) Cambios en Políticas de Contabilidad

Con excepción de los cambios que se presentan a continuación, el Banco ha aplicado consistentemente las políticas contables establecidas en la nota 4 a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Cambios en Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

Clasificación de Activos y Pasivos Financieros

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

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

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

Para una explicación de cómo el Banco clasifica los activos financieros según la NIIF 9, véase la nota 4(d).

Deterioro de Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) y espera que resulte en un reconocimiento más temprano de las pérdidas crediticias en el futuro. El nuevo modelo de deterioro también será aplicable a instrumentos de deuda, contratos de garantía financiera y compromisos de préstamos emitidos, pero no sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

Bajo NIIF 9, las pérdidas crediticias esperadas son reconocidas anticipadamente en comparación con el modelo establecido en la NIC 39. Para una explicación de cómo el Banco aplica los requerimientos para deterioro de activos financieros de la NIIF 9, véase la nota 4(d).

Notas a los Estados Financieros

(3) Cambios en Políticas de Contabilidad, continuación

Transición

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

- Los períodos comparativos no han sido actualizados. Las diferencias en los valores en libros de los activos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las utilidades no distribuidas al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 y, por lo tanto, no es comparable con la información presentada para 2018 según la NIIF 9.
- Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en la fecha de la aplicación inicial.
- La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
- La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar como VRCOUI.

El Banco planea aprovechar la exención que le permite no re-exresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se reconocerán en las utilidades retenidas y reservas al 1 de enero de 2018.

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

- La determinación del modelo de negocio dentro del cual se encuentra el activo financiero.
- la designación y revocación de designaciones previas de ciertos activos financieros y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

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

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

El Banco ha adoptado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes desde el 1 de enero de 2018, fecha de su entrada en vigencia.

De acuerdo con la evaluación realizada por el Banco, esta norma no ha tenido un impacto en las políticas contables de reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones.

La adopción de la NIIF 15, no ha tenido impacto en la oportunidad ni en el monto de los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes, y los activos y pasivos relacionados reconocidos por el Banco. En consecuencia, el impacto en la información comparativa se limita a los nuevos requerimientos de revelación.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros, excepto, donde las políticas de los instrumentos financieros fueron modificadas por la adopción de la NIIF 9:

(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 valoración que maximicen el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

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 período 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 en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(c) Valores Comprados Bajo Acuerdo de Reventa

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

(d) Activos y Pasivos Financieros

Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

A partir del 1 de enero de 2018, el Banco ha adoptado la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. Esta norma reemplaza la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los cambios en las políticas contables resultaron de la adopción de la NIIF 9, se hicieron aplicando la exención de la norma, que permite no re-expresar la información comparativa de períodos anteriores.

El impacto se relaciona con la reclasificación de activos y el reconocimiento de pérdidas esperadas. No hay impacto en otros componentes de patrimonio.

La siguiente tabla analiza el impacto en reservas y las utilidades retenidas de los saldos iniciales al 1 de enero de 2018, neto de impuestos por la transición a NIIF 9.

	Impacto de la adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Reserva para valuación	
Saldo final bajo NIC 39 al 31 de diciembre de 2017	(5,880)
Reclasificación de inversiones en valores (deuda) de disponible para la venta hacia costo amortizado	5,880
Saldo inicial bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018	<u>0</u>
Utilidades no distribuidas	
Saldo final bajo NIC 39 al 31 de diciembre de 2017	18,873,318
Reconocimiento de pérdidas esperada bajo NIIF 9	
Depósitos en bancos	(908)
Inversión en valores a costo amortizado	(5,540)
Préstamos a costo amortizado	(3,482,258)
Contingencias	(4,453)
Reconocimiento de impuesto sobre la renta diferido sobre pérdidas esperada bajo NIIF 9 (préstamos a costo amortizado)	143,174
Impacto por adopción de la NIIF 9	<u>(3,349,985)</u>
Saldo inicial bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018	<u>15,523,333</u>

Las nuevas políticas de contabilidad significativas y su naturaleza; y el impacto de los cambios con respecto a las políticas anteriormente mantenidas al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenido hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

En el reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado y medido a: costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRRCR).

El Banco clasifica y mide sus activos financieros a CA, VRCOUI o VRRCR, sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características del flujo de efectivo contractuales.

Un activo financiero es medido a CA y no a VRRCR si cumple ambas de las siguientes condiciones:

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo pendiente.

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

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

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente designar dichas inversiones a VRCOUI, por lo que son medidas a valor razonable y los cambios en valor razonable se reconocen directamente en el estado de resultados y otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

El Banco mide un activo financiero a VRRCR cuando los flujos de efectivo contractuales no cumplen con el criterio de solo pagos del principal e intereses.

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

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

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

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del modelo de negocio para cada grupo de instrumentos financieros para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La información que fue considerada incluyó:

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos a VRCCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para cobrar flujos de efectivo contractuales ni vender activos financieros.

Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pago principal e intereses (Criterio SPPI)

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

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

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo (pagos);
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos);
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, revisión periódica de tasas de interés.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Impacto en la clasificación de instrumentos financieros a la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9

La aplicación de las políticas antes detalladas dio como resultado reclasificaciones y remediones en los activos financieros. La siguiente tabla y las notas que la acompañan, muestran las categorías de medición originales de acuerdo con NIC 39 y las nuevas categorías de medición según NIIF 9 para los activos financieros y los pasivos financieros del Banco al 1 de enero de 2018.

	Nota	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	31 de diciembre de 2017 Monto original bajo NIC 39	1 de enero de 2018 Nuevo monto bajo NIIF 9
Activos Financieros					
Efectivo y efectos de caja	7	Cuentas por cobrar y préstamos	Costo Amortizado	1,070,128	1,070,128
Depósitos en bancos, neto	7	Cuentas por cobrar y préstamos	Costo Amortizado	65,112,957	65,112,049
Inversión en valores:					
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	8	Cuentas por cobrar y préstamos	Costo Amortizado	2,337,803	2,337,803
Participación en fondos	9	VRRCR	VRRCR (obligatorio) (a)	12,669,953	12,669,953
Instrumento de deuda	9	Disponible para la venta	Costo Amortizado	33,002,125	32,996,585
Instrumento de deuda	9	Mantenidos hasta su vencimiento	Costo Amortizado	6,975,728	6,975,728
Préstamos:					
A costo amortizado, neto	10	Cuentas por cobrar y préstamos	Costo Amortizado	623,123,040	619,640,782
Total de Activos Financieros				<u>742,315,557</u>	<u>740,803,028</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	12	Costo Amortizado	Costo Amortizado	677,119,520	677,119,520
Valores comerciales negociables	13	Costo Amortizado	Costo Amortizado	6,530,000	6,530,000
Financiamientos recibidos	14	Costo Amortizado	Costo Amortizado	14,214,228	14,214,228
Total de Pasivos Financieros				<u>697,863,748</u>	<u>697,863,748</u>

(a) Conforme los requerimientos de la NIIF 9 estas participaciones en fondos debieron mantenerse clasificadas como a VRRCR obligatoriamente debido a que los flujos de efectivo contractuales de estas inversiones no cumplían con el criterio de pago de principal e intereses (criterio SPPI).

Las políticas contables del Banco sobre la clasificación de los instrumentos financieros conforme a la NIIF 9 se establecen en la nota 4(d). La aplicación de estas posiciones dio lugar a las reclasificaciones establecidas en la tabla anterior y se explican a continuación:

- Ciertos valores de inversión, según la NIIF 9, fueron clasificados de categorías de hasta su vencimiento y de disponible para la venta hacia costo amortizado, después de haber evaluado el modelo de negocio y realizado la evaluación de SPPI.
- Ciertos valores de inversión, según la NIIF 9, fueron clasificados a valor razonable con cambios en resultados de forma obligatoria debido a la naturaleza de dichas inversiones.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- La cartera de préstamos, según la NIIF 9, fue clasificada a costo amortizado, después de haber definido el modelo de negocio del Banco, y de haber realizado la evaluación de SPPI.

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

	Valor en libros al 31 de diciembre de 2017 bajo la NIC 39	Reclasificación	Remediación	Valor en libros al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9
Activos financieros a costo amortizado				
Efectivo y efectos de caja:				
Saldo final	1,070,128	0	0	1,070,128
Depósitos en bancos:				
Saldo inicial	65,112,957	0	0	65,112,957
Reconocimiento de pérdida esperada	0	0	(908)	(908)
Saldo final	65,112,957	0	(908)	65,112,049
Inversiones en valores a CA:				
Saldo inicial	6,975,728	0	0	6,975,728
De disponible para la venta		33,002,125	0	33,002,125
Remediación	0	0	(5,540)	(5,540)
Saldo final	6,975,728	33,002,125	(5,540)	39,972,313
Préstamos:				
Saldo inicial	623,123,040	0	0	623,123,040
Reconocimiento de pérdida esperada	0	0	(3,482,258)	(3,482,258)
Saldo final	623,123,040	0	(3,482,258)	619,640,782
Inversiones disponibles para la venta:				
Saldo inicial	33,002,125		0	33,002,125
A costo amortizado	0	(33,002,125)	0	(33,002,125)
Saldo final	33,002,125	(33,002,125)	0	0
Inversiones compradas bajo acuerdo de reventa				
Saldo final	2,337,803	0	0	2,337,803
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:				
Saldo final	12,669,953	0	0	12,669,953
Operaciones fuera de balance				
Contingencias	4,132,702		(4,453)	4,128,249

Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

El Banco clasificaba sus activos financieros según las categorías existentes de la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) de: mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

El Banco clasifica sus pasivos financieros como medidos a costo amortizado. Ver notas de depósitos recibidos.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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:

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 resultados y otras utilidades integrales.

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 resultados y otras 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 resultados y otras utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado de resultados y otras utilidades integrales.

Valores Mantenedos hasta su Vencimiento:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

Los préstamos presentados en el estado de situación financiera incluyen:

- préstamos y anticipos medidos al costo amortizado; se miden inicialmente al valor razonable más los costos incrementales de transacción directa, y posteriormente, a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.
- préstamos y anticipos medidos obligatoriamente en VRCCR o designados como a VRCCR; estos se miden al valor razonable con cambios reconocidos inmediatamente en utilidad o pérdida; y
- Cuentas por cobrar por arrendamientos financieros.

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

ii. Deterioro

Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

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

- Depósitos en bancos
- Instrumentos de deuda;
- Préstamos
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Bajo NIIF 9, la PCE es medida sobre las siguientes bases:

- PCE a 12 meses: es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.
- PCE durante la vida del activo: son las pérdidas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro durante la vida de un instrumento financiero.

Las reservas para pérdidas se reconocen al monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a PCE de 12 meses:

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

Incremento significativo de riesgo de crédito

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

El Banco identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición haciendo uso de la presunción refutable, que indica la norma, de que el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los cambios en la calificación interna, 10% de aumento en la probabilidades de incumplimiento o si a criterio de la Administración, existe información del deudor de fuentes internas o externas que indique que un cliente muestra un incremento significativo en su riesgo de crédito.

Definición de incumplimiento

De acuerdo con la NIIF 9, el Banco considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

- Cualitativos: ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos: ejemplo, estatus de morosidad y el impago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; y
- Basado en datos desarrollados internamente y el obtenido de fuentes externas

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

Estimación de las pérdidas crediticias esperadas

Los insumos utilizados en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas son las estructuras de términos de las siguientes variables:

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

El Banco define estos parámetros haciendo uso de modelos estadísticos desarrollados internamente, utilizando datos históricos y supuestos basados en el negocio; y serán ajustados para reflejar información proyectada según se describe a continuación.

Probabilidad de incumplimiento (“PI”): corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un periodo de tiempo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco calcula mediante un análisis de información histórica, así como el empleo de modelos estadísticos.

Pérdida dado el incumplimiento (“PDI”): Es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. El Banco utiliza como referencia las cifras utilizadas para propósitos regulatorios tomando en consideración que la historia de pérdidas del Banco no es material en comparación con los porcentajes definidos por el regulador.

Exposición ante el incumplimiento (“EI”): mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos y garantías financieras, la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso pendiente de desembolso, el Banco mide la PCE sobre el periodo más largo que el periodo contractual máximo si la habilidad para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al periodo de notificación contractual.

Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva. El Banco puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la Administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Banco es consciente de que existe un incremento significativo en el riesgo de crédito al nivel de la operación. El periodo más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Banco realiza y que sirven para mitigar la PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

En las inversiones la pérdida crediticia esperada se obtiene de la probabilidad de impago implícita en los *Credit Default Swap* (CDS) utilizados para cada bono con base en su calificación de crédito internacional.

Para definir la pérdida crediticia esperada de los depósitos colocados en bancos se utilizan factores cuantitativos y cualitativos que son indicativos de riesgo de pérdida, estos factores pueden variar dependiendo de la exposición y calificación del banco emisor, y calificaciones sujetas a seguimiento continuo, utilizando la calificación de riesgo internacional de Fitch Rating.

Medición de la Pérdida de Crédito Esperada (PCE)

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia de acuerdo con una exposición bajo características de riesgo crediticio, y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Banco de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractual que son adeudados al Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

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

Presentación de la reserva de crédito esperada en los estados financieros

Las reservas de PCE se reflejan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos al CA: como una deducción del valor en libros bruto de los activos.
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: en general, como una provisión entre otros pasivos;
- Donde un instrumento financiero incluye un componente de préstamo (es decir un activo financiero) y un componente de compromiso no dispuesto (es decir un compromiso de préstamo), y el Banco no puede identificar por separado las pérdidas crediticias esperadas sobre el componente de compromiso de préstamo de las del componente de activo financiero: el Banco presenta una asignación de pérdidas consolidada para ambos componentes. El monto combinado se presenta como una deducción del valor en libros bruto del componente de préstamo. Cualquier exceso de la asignación por pérdida sobre el importe bruto del componente de préstamo se presenta como una provisión;
- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna pérdida en el desempeño financiero porque el valor en libros de los activos es su valor razonable. Sin embargo, el ajuste por pérdida se revela y se reconoce en la reserva para valuación.

Castigos

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

Generando la estructura de probabilidad de incumplimiento (“default”)

El Banco tiene la intención de obtener información sobre el desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las probabilidades de incumplimiento y los cambios en las variables macroeconómicas claves, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macroeconómicos clave generalmente incluyen: índice mensual de actividad económica, crecimiento del PIB, tasa de interés e inflación.

El Banco formula una visión “caso a caso” de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del portafolio e incluyen principalmente factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

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

Como límite, el Banco considera presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cambios en la calificación interna de 3 niveles/grados (*notches*) para la cartera corporativa y 2 niveles/grados (*notches*) para la cartera de consumo, 10% de aumento en las PIs. El Banco determina el periodo tomando en consideración los cambios presentados en el cierre de análisis comparado con la calificación inicial del deudor.

El Banco da seguimiento a la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco identifica que el riesgo de un instrumento financiero de inversión de deuda soberana o corporativa ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable información cuantitativa y cualitativa, que incluye criterios basados en un cambio en el nivel de riesgo de crédito de un instrumento de deuda, en relación con su nivel de riesgo de crédito a la fecha de compra del instrumento, y basado en un umbral absoluto que se aplica a cada fecha de revisión; no dependen en las condiciones a la fecha de compra, tomando en cuenta la PI del instrumento, grado de inversión y la calificación (rating) del emisor o un (rating) del país.

El Banco para el método de reserva para pérdidas esperadas, utiliza factores cualitativos y cuantitativos que son indicadores de pérdidas, basados en la calificación del emisor, con base en la calificación de riesgo internacional asignada por las calificadoras de riesgos más reconocidas, estableciéndose una diferenciación por instrumento tomando en consideración su nivel de riesgo, el cual se basa en los cambios de calificaciones de estos a la fecha de análisis. El Banco ha definido que se considera incremento significativo para la categoría corporativa si la misma desmejora 4 calificaciones, y para los soberanos si la variación es de 2 calificaciones; en etapa 3 se consideran todos aquellos instrumentos que cuenten con una calificación cercana al incumplimiento. El cálculo de la PI aplicable se realiza según el tipo de instrumento y la información disponible. Para bonos soberanos, la PI consiste en el riesgo del país (*Credit default swap* (CDS) o Ratings), y para corporativos, la PI es la suma del *spread* de riesgo país y el riesgo del emisor. Para soberanos y corporativos sin CDS se utilizan las PI históricas de las calificadoras de riesgos, y para aquellas con CDS, se utilizan las PI implícitas del CDS.

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:

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.

Reclasificación

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La siguiente tabla se reconcilia:

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

	<u>31 de diciembre de 2017 (NIC 39 /37)</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Remediación</u>	<u>1 de enero de 2018</u>
Cuentas por cobrar y préstamos, inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento bajo NIC 39/ activos financieros a costo amortizado bajo NIIF 9 (incluye depósitos en bancos y préstamos)	6,130,271	0	3,483,166	9,613,437
Inversión en valores de deuda disponibles para la venta bajo NIC 39 y reclasificados a costo amortizado bajo NIIF 9	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,540</u>	<u>5,540</u>
	<u>6,130,271</u>	<u>0</u>	<u>3,488,706</u>	<u>9,618,977</u>
Compromisos de préstamos y garantía financieras	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,453</u>	<u>4,453</u>
Total	<u><u>6,130,271</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>3,493,159</u></u>	<u><u>9,623,430</u></u>

Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

Préstamos Individualmente Evaluados

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

Préstamos Colectivamente Evaluados

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

Reversión por Deterioro

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Préstamos Reestructurados

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

Castigos

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

iii. Modificación de activos y pasivos financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(e) Baja de activos y pasivos financieros

Activo Financiero

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

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

Pasivo Financiero

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

(f) 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.

(g) 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 resultados y otras utilidades integrales.

Notas a los Estados Financieros

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

*(i) Activos Intangibles**Licencias y Programas*

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

(j) Deterioro de Activos no Financieros

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

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

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

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

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decide registrar a valor razonable con cambios en utilidades integrales. El Banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(l) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados y otras utilidades integrales, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

(m) Garantías Financieras

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

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable. Este valor inicial es amortizado durante la vigencia de la garantía financiera. Las garantías financieras están incluidas en el estado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(n) Ingresos y Gastos por Intereses

Tasa de interés efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo. La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, el Banco estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las PCE. En el caso de los activos financieros con deterioro crediticio, la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados incluyendo las PCE.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o un pasivo financiero.

Costo amortizado y saldo bruto en libros

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier pérdida de crédito esperada.

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier reserva para PCE.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados y otras utilidades integrales incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado calculados sobre una base de interés efectivo;
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales calculados sobre una base de interés efectivo;

Los ingresos y gastos por intereses sobre todos los activos y pasivos negociables medidos a VRCCR se consideran incidentales a las operaciones de negociación del Banco y se presentan junto con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos negociables en los otros ingresos.

(o) Ingreso por Comisiones

Los ingresos y gastos y comisiones tanto pagadas como recibidas, distintas de los incluidos al determinar la tasa de interés efectiva, incluyen servicios bancarios, comisiones por servicios, administración y manejo de cuentas, los cuales son reconocidos cuando el servicio es prestado o recibido.

El Banco percibe ingresos recurrentes por sus servicios de administración de fideicomisos. Estos ingresos son registrados bajo el método de acumulación. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones – A partir del 1 de enero de 2018

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en el contrato con el cliente. El Banco reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos.	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)
Banca Corporativa	<p>El Banco presta servicios bancarios a clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, provisión de facilidades de sobregiro, transacciones en moneda extranjera, tarjetas de crédito y tarifas por servicios bancarios. Los cargos por la administración continua de las cuentas de los clientes son cargados directamente a la cuenta del cliente en una base mensual. El Banco fija las tarifas tomando en consideración la jurisdicción de cada cliente.</p> <p>Los ingresos de comisiones por transacciones de intercambio, transacciones en moneda extranjera y sobregiros, son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo.</p> <p>Las tarifas de servicios bancarios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por el Banco.</p>	<p>Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos.	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)
Administración de cartera de fideicomisos	El Banco presta servicios de administración de fideicomisos. Las comisiones por servicios de administración de cartera se calculan en base a un monto fijo determinado en el contrato y se cobra mensualmente.	Los ingresos por administración de fideicomisos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

(p) 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.

(q) Impuesto sobre la Renta

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

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

(r) 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(s) *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.

(t) *Información Comparativa*

Algunas cifras en los estados financieros del año 2017 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del año 2018, específicamente en el estado de situación financiera y el estado de resultados y otras utilidades integrales.

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

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

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 *Arrendamientos* entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 reemplaza la norma actual NIC 17 *Arrendamientos*; la CINIIF 4 *Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*; la SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y la SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*.

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La norma incluye exenciones para su aplicación para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la establecida en la NIC 17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

El Banco ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros, como se describe a continuación:

Arrendamientos en los que el Banco es un arrendatario

El Banco reconocerá los nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos principalmente de inmuebles ocupados por las sucursales del Banco.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará a partir del 1 de enero de 2019, debido a que el Banco reconocerá un gasto por depreciación, para los activos por derecho de uso, y adicionalmente gastos por intereses, para los pasivos por arrendamientos. Anteriormente, el Banco reconocía los gastos de arrendamiento operativo sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El Banco no mantenía arrendamientos contabilizados como arrendamientos financieros.

Sobre la base de la información actualmente disponible, el Banco estima que al 1 de enero de 2019 reconocerá activos por derecho de uso y pasivos de arrendamientos por aproximadamente entre 1 y 2 millones de balboas.

Transición

El Banco aplicará la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Este enfoque establece que el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin presentar información comparativa, por lo que no se re-expresará la información presentada para el año 2018.

El Banco planea aplicar la exención de la norma para arrendamientos existentes para dar continuidad a la definición de arrendamiento en la fecha de transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

El impacto de adoptar la norma el 1 de enero de 2019 puede cambiar con respecto al impacto estimado a la fecha, debido a que las nuevas políticas contables están sujetas a cambios, hasta que el Banco presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de la aplicación inicial.

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

La Administración del Banco en la preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF, 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:

Notas a los Estados Financieros

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

(5.1) Reserva para pérdidas crediticias esperadas

Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la Administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. El Banco utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria (véase la nota 4(ii)).

(5.2) Medición de Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden derivarse de mercados activos, se determinan usando una variedad de técnicas de valoración que incluyen el uso de modelos matemáticos. Las entradas a estos modelos se derivan de datos observables cuando sea posible, pero si esto no está disponible, se requiere juicio para establecer valores razonables. El juicio incluye las consideraciones de liquidez y entradas al modelo, como la volatilidad para derivados a más largo plazo y tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y variables tasas de default. La valuación de los instrumentos financieros se describe en mayor detalle en la nota 25. Los supuestos acerca del futuro y otras fuentes de la estimación de la incertidumbre en la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se describen a continuación (véase la nota 4(a)).

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

(5.3) Deterioro de instrumentos de inversión

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

Adicionalmente, el deterioro puede ser considerado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, en el desempeño de la industria y el sector, por cambios en la tecnología y en sus flujos de efectivo operativos y financieros (véase la nota 4(ii)).

Notas a los Estados Financieros

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

(5.4) Impuesto sobre a la Renta

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

(5.5) Bienes adjudicados de prestatarios

Las propiedades adjudicadas que incurran en deterioro son reservadas a medida que ocurre dicho deterioro.

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas, tales como la Compañía Controladora, compañías no consolidadas, y directores y personal gerencial clave. Al 31 de diciembre y por el año terminado en esa fecha, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resume así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos:</u>				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,760,768</u>	<u>2,237,218</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultado	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,071,402</u>
Préstamos	79,554	549,579	12,050,064	17,215,444
Intereses acumulados por cobrar	<u>58</u>	<u>1,615</u>	<u>105,867</u>	<u>76,216</u>
	<u>79,612</u>	<u>551,194</u>	<u>12,155,931</u>	<u>17,291,570</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a la vista y de ahorros	1,111,973	1,272,246	1,988,311	2,143,824
Depósitos a plazo	<u>1,793,000</u>	<u>1,948,500</u>	<u>23,924,139</u>	<u>32,722,227</u>
	<u>2,904,973</u>	<u>3,220,746</u>	<u>25,912,450</u>	<u>34,866,051</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>2,617</u>	<u>3,027</u>	<u>84,344</u>	<u>86,551</u>

Notas a los Estados Financieros

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2018	2017	2018	2017
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	2,349	23,173	672,749	1,035,652
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>69,227</u>	<u>94,843</u>
Totales	<u>2,349</u>	<u>23,173</u>	<u>741,976</u>	<u>1,130,495</u>
<u>Gastos por intereses:</u>				
Depósitos	<u>61,776</u>	<u>70,067</u>	<u>818,742</u>	<u>843,625</u>
<u>Otros ingresos:</u>				
Servicios administrados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24,000</u>	<u>0</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Servicios de corresponsalía y otros	0	0	132,000	132,000
Alquileres	0	0	60,000	0
Servicios externos	68,444	66,783	105,804	203,450
Dietas	224,800	119,050	0	0
Salarios	<u>850,732</u>	<u>805,888</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>1,143,976</u>	<u>991,721</u>	<u>297,804</u>	<u>335,450</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene con la Compañía Controladora depósitos recibidos por la suma de B/.925,042 (2017: B/.459,666) los cuales han generado gasto de intereses por B/.280 (2017: B/.123). Además, durante el año 2018 el Banco incurrió en gastos por servicios externos con la Compañía Controladora por B/.625,510 (2017: B/.0).

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantenía una carta promesa de pago de B/.8,400,000, emitida por Banco BCT, para respaldar operaciones de crédito.

El Banco no ha otorgado beneficios de largo plazo a sus directores o a su personal gerencial clave.

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y efectos de caja	1,860,407	1,070,128
Depósitos a la vista en bancos locales	6,427,844	7,560,849
Depósitos a la vista en banco extranjero	49,062,162	37,552,108
Depósitos a plazo bancos locales	<u>20,100,000</u>	<u>20,000,000</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>77,450,413</u>	<u>66,183,085</u>

Notas a los Estados Financieros

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, el banco mantiene una reserva de pérdida esperada para los depósitos en bancos de B/.775. Véase la nota 4(ii) cambio en política contable producto de la adopción de NIIF 9.

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los depósitos en bancos a costo amortizado se detalla a continuación:

	PCE a 12 meses	Total
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	908	908
Neto amortizaciones/incremento de reserva	(210)	(210)
Nuevos depósitos	96	96
Depósitos cancelados	(19)	(19)
Saldo al final del año	<u>775</u>	<u>775</u>

(8) Valores Comprados Bajo Acuerdo de Reventa

Al 31 de diciembre de 2017, los valores comprados bajo acuerdo de reventa ascendían a B/.2,337,803, tenían fecha de vencimiento en enero de 2018 y estaban garantizados con instrumentos de deuda pública del gobierno de Costa Rica.

(9) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se se detallan a continuación:

	2018 Valores obligatoriamente medidos a VRCR	2017 Inversiones en valores designadas a VRCR
Títulos de deuda privada - extranjeros	1,684,652	0
Títulos de deuda pública - local	861,041	0
Acciones de capital privado – local	358,707	0
Fondos mutuos – extranjeros	<u>0</u>	<u>12,669,953</u>
Totales	<u>2,904,400</u>	<u>12,669,953</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los rendimientos anuales sobre las inversiones a VRCR oscilan entre 5.25% y 8.50% (2017: 2.05 % y 2.30%).

Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Los valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales se detallan a continuación:

	2018
Título de deuda privado - extranjero	<u>960,594</u>

Notas a los Estados Financieros

(9) Inversiones en Valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, el rendimiento anual sobre las inversiones a VRCOUI era de 6.50%.

Estos valores mantienen una reserva de perdida esperada por B/.58,059 como se detalla a continuación:

	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio
Saldo de la activos adquiridos	54,533
Neto amortizaciones/incremento de reserva	<u>3,526</u>
Saldo al final del año	<u>58,059</u>

Valores a Costo Amortizado (CA)

Los valores a costo amortizado se detallan a continuación:

	<u>2018</u>
Títulos de deuda privados - locales	2,395,606
Títulos de deuda privados - extranjeros	6,654,707
Títulos de deuda públicos - locales	1,217,456
Títulos de deuda públicos - extranjeros	538,520
Letras de tesoro - extranjeros	45,911,411
Notas del tesoro - locales	1,546,423
Papel comercial, extranjeros	5,000,000
Valores comerciales negociables - locales	<u>2,350,000</u>
Subtotal	65,614,123
Intereses acumulados por cobrar	190,982
Menos: reserva de pérdida esperada	<u>(23,224)</u>
Total	<u>65,781,881</u>

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones a costo amortizado se detalla a continuación:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	5,540	0	5,540
Transferido a Etapa 1	1	(1)	0
Transferido a Etapa 2	(62)	62	0
Neto amortizaciones/incremento de reserva	13,529	3,252	16,781
Nuevas inversiones	4,795	16	4,811
Inversiones canceladas	<u>(3,878)</u>	<u>(30)</u>	<u>(3,908)</u>
Saldo al final del año	<u>19,925</u>	<u>3,299</u>	<u>23,224</u>

Notas a los Estados Financieros

(9) Inversiones en Valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, el rendimiento anual sobre las inversiones a costo amortizado oscila entre 2.25% y 11.75%.

Valores disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones en valores disponibles para la venta se detallan a continuación

	<u>2017</u>
Título de deuda privada - local	7,999
Título de deuda privada - extranjero	<u>32,994,126</u>
Totales	<u>33,002,125</u>

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	<u>2017</u>
Papel comercial, locales	<u>6,975,728</u>

(10) Préstamos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sector interno:		
Comercio	132,674,348	73,800,058
Servicios	114,115,434	63,133,868
Construcción	60,720,494	16,398,749
Agricultura y ganadería	39,747,017	42,169,173
Industria	31,879,711	24,502,316
Consumo	22,298,834	2,781,305
Sobregiros	<u>3,105,930</u>	<u>1,961,100</u>
Total sector interno	<u>404,541,768</u>	<u>224,746,569</u>
Sector externo:		
Servicios	124,489,449	110,472,250
Comercio	77,943,799	139,724,906
Industria	55,066,190	47,269,710
Agricultura y ganadería	41,698,077	55,752,348
Construcción	41,115,014	42,750,179
Consumo	4,368,005	4,662,716
Sobregiros	<u>136,502</u>	<u>1,898,456</u>
Total sector externo	<u>344,817,036</u>	<u>402,530,565</u>
Sub-Total de préstamos	749,358,804	627,277,134
Intereses acumulados por cobrar	5,194,402	2,691,177
Intereses y comisiones ganadas no devengadas	611,914	715,000
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(40,003,402)</u>	<u>(6,130,271)</u>
Totales	<u>713,937,890</u>	<u>623,123,040</u>

Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos, continuación

Como resultado de la fusión con Balboa Bank & Trust, Corp. se adquirieron préstamos, netos por un total de B/.175,420,381 los cuales fueron incorporados a la cartera de préstamos del Banco (véase la nota 30).

El saldo contractual de los préstamos que fueron castigados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y que todavía están sujetos a exigencia de cumplimiento legales es B/.30,741,219.

El Banco mantiene un total de B/.253,339,498 (2017: B/.277,249,852) en préstamos garantizados con efectivo en el mismo Banco.

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

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Valor en libros 1 de enero 2018 (NIIF 9)	607,983,122	11,065,434	8,228,577	627,277,133
Transferido a PCE a 12 meses (etapa 1)	6,931,144	(6,571,693)	(359,451)	0
Transferido a PCE durante la vida total sin deterioro crediticio (etapa 2)	(245,647,595)	245,854,626	(207,031)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio (etapa 3)	(5,860,621)	(12,851,149)	18,711,770	0
Neto amortizaciones/incremento	(58,092,146)	(11,260,410)	(647,058)	(69,999,614)
Nuevos préstamos	284,038,483	40,357,856	8,139	324,404,478
Cartera cedida	157,249,842	1,210,093	43,561,535	202,021,470
Préstamos cancelados	(292,079,804)	(33,761,073)	(5,940,660)	(331,781,537)
Prestamos castigados	0	0	(2,563,126)	(2,563,126)
Saldo al final del año	454,522,425	234,043,684	60,792,695	749,358,804

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

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	847,231	3,739,344	5,025,954	9,612,529
Transferido a PCE a 12 meses (etapa 1)	112,704	(112,704)	0	0
Transferido a PCE durante la vida total sin deterioro crediticio (etapa 2)	(1,623,705)	1,852,770	(229,065)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio (etapa 3)	(359,839)	(10,413,288)	10,773,127	0
Neto amortizaciones/incremento de reserva	319,980	6,201,324	2,482,335	9,003,639
Nuevos préstamos	1,250,199	1,196,119	8,139	2,454,457
Cartera cedida	5,345,726	4,186,777	17,068,586	26,601,089
Préstamos cancelados	(1,720,789)	(392,904)	(3,194,304)	(5,307,997)
Préstamos castigados	0	0	(2,563,126)	(2,563,126)
Recuperaciones de préstamos castigados	0	0	202,811	202,811
Saldo al final del año	4,171,507	6,257,438	29,574,457	40,003,402

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

Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos, continuación

La siguiente tabla provee detalle sobre los préstamos adquiridos con deterioro crediticio:

Saldos	PCE durante la vida total con deterioro crediticio
Saldo cedido	43,561,535
Saldo al final del año	<u>43,561,535</u>
Reserva	
Saldo cedido	17,068,586
Transferido a PCE a 12 meses (etapa 1)	(13,636)
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio (etapa 2)	(229,065)
Neto amortizaciones/incremento	974,895
Nuevos préstamos	8,139
Préstamos cancelados	(2,215,134)
Saldo al final del año	<u>15,593,785</u>

Durante el 2018 se realizaron castigos de la cartera de préstamos adquirida por B/.28,180,856.

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

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

	2018					Total
	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	
Costo:						
Saldo al inicio del año	4,778,500	2,351,319	2,346,879	233,038	13,959	9,723,695
Compras	2,493,000	1,454,454	630,376	13,500	0	4,591,330
Ventas y descartes	0	0	(40,653)	(19,000)	0	(59,653)
Saldo de activos cedidos	<u>74,664</u>	<u>0</u>	<u>43,842</u>	<u>2,773</u>	<u>17,589</u>	<u>138,868</u>
Saldo al final del año	<u>7,346,164</u>	<u>3,805,773</u>	<u>2,980,444</u>	<u>230,311</u>	<u>31,548</u>	<u>14,394,240</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	238,925	575,290	1,545,440	101,410	0	2,461,065
Gasto del año	142,880	241,731	354,610	43,026	0	782,247
Ventas y descartes	0	0	(18,673)	(16,919)	0	(35,592)
Saldo a final del año	<u>381,805</u>	<u>817,021</u>	<u>1,881,377</u>	<u>127,517</u>	<u>0</u>	<u>3,207,720</u>
Saldo neto	<u>6,964,359</u>	<u>2,988,752</u>	<u>1,099,067</u>	<u>102,794</u>	<u>31,548</u>	<u>11,186,520</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(11) Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto, continuación

	2017					<u>Total</u>
	<u>Edificio</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Obras de arte</u>	
Costo:						
Saldo al inicio del año	4,778,500	1,791,473	2,403,525	266,176	13,959	9,253,633
Compras	0	560,471	189,961	119,749	0	870,181
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>(625)</u>	<u>(246,607)</u>	<u>(152,887)</u>	<u>0</u>	<u>(400,119)</u>
Saldo al final del año	<u>4,778,500</u>	<u>2,351,319</u>	<u>2,346,879</u>	<u>233,038</u>	<u>13,959</u>	<u>9,723,695</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	119,463	391,619	1,481,893	174,388	0	2,167,363
Gasto del año	119,462	183,776	310,154	51,008	0	664,400
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>(105)</u>	<u>(246,607)</u>	<u>(123,986)</u>	<u>0</u>	<u>(370,698)</u>
Saldo a final del año	<u>238,925</u>	<u>575,290</u>	<u>1,545,440</u>	<u>101,410</u>	<u>0</u>	<u>2,461,065</u>
Saldo neto	<u>4,539,575</u>	<u>1,776,029</u>	<u>801,439</u>	<u>131,628</u>	<u>13,959</u>	<u>7,262,630</u>

(12) Bienes Adjudicados, Neto

Los bienes adjudicados están representados por los siguientes activos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Edificación	2,119,111	156,352
Terrenos	3,689,980	5,535,181
Equipo pesado	<u>30,000</u>	<u>0</u>
Sub total	5,839,091	5,691,533
Menos: reserva por deterioro	<u>(962,339)</u>	<u>(376,662)</u>
Totales	<u>4,876,752</u>	<u>5,314,871</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	376,662	0
Provisión cargada a gasto	585,677	450,000
Pérdida por deterioro	<u>0</u>	<u>(73,338)</u>
Saldo al final del año	<u>962,339</u>	<u>376,662</u>

Notas a los Estados Financieros

(13) Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Derecho fiduciario	1,202,715	0
Impuestos pagados por anticipado	1,104,174	0
Cuenta por cobrar	777,077	1,650,564
Fondo de cesantía	598,830	243,747
Gastos pagados por anticipado	518,353	575,392
Aplicaciones tecnológicas, netas	323,447	378,148
Activos disponibles para la venta	105,879	0
Adelanto a mejoras y compras de mobiliario	44,530	360,893
Partidas en tránsito	80,883	11,798
Otros cargos diferidos	0	74,756
Otros	459,739	104,637
Totales	<u>5,215,627</u>	<u>3,399,935</u>

Al 31 de diciembre de 2018, existen cuentas por cobrar con terceros por B/.777,077, las cuales tienen riesgo mínimo de crédito y no se les calculó pérdida esperada.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo		
Saldo al inicio del año	3,225,692	2,356,003
Aumento	501,608	869,689
Disminución	<u>(2,346,575)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>1,380,725</u>	<u>3,225,692</u>
Amortización		
Saldo al inicio del año	2,847,544	2,182,903
Amortización del año	496,740	664,641
Disminución	<u>(2,287,006)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>1,057,278</u>	<u>2,847,544</u>
Saldo neto al final del año	<u>323,447</u>	<u>378,148</u>

Notas a los Estados Financieros

(14) Depósitos de Clientes

La distribución de los depósitos de clientes es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos a la vista local	38,574,582	35,321,879
Depósitos a la vista extranjero	<u>77,799,592</u>	<u>87,192,908</u>
Total de depósitos a la vista	<u>116,374,174</u>	<u>122,514,787</u>
Depósitos de ahorros local	20,983,575	6,979,447
Depósitos de ahorros extranjero	<u>63,242,489</u>	<u>25,575,466</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>84,226,064</u>	<u>32,554,913</u>
Depósitos a plazo local	124,672,851	88,318,875
Depósitos a plazo extranjero	<u>446,381,810</u>	<u>431,923,785</u>
Total de depósitos a plazo	<u>571,054,661</u>	<u>520,242,660</u>
Sub-total	771,654,899	675,312,360
Intereses acumulados por pagar	<u>2,701,043</u>	<u>1,807,160</u>
Totales	<u>774,355,942</u>	<u>677,119,520</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos a la vista extranjero	<u>79,000</u>	<u>6,000</u>
Total de depósitos a la vista	<u>79,000</u>	<u>6,000</u>
Depósitos de ahorros local	144,156	56,000
Depósitos de ahorros extranjero	<u>22,800</u>	<u>18,000</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>166,956</u>	<u>74,000</u>
Depósitos a plazo local	58,646,073	36,189,494
Depósitos a plazo extranjero	<u>194,447,469</u>	<u>240,980,358</u>
Total de depósitos a plazo	<u>253,093,542</u>	<u>279,199,923</u>
Totales	<u>253,339,498</u>	<u>277,249,852</u>

Notas a los Estados Financieros

(15) Valores Comerciales Negociables

El Banco fue autorizado, según resolución SMV No. 51-13 de 05 de febrero 2013 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, valores comerciales negociables (VCN's) por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento hasta un año desde su fecha de emisión. Los VCN's serán emitidos en forma global, rotativa, registrada, sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Banco según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCN's devengan una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta y los intereses son pagados mensualmente. Los VCN's no podrán ser redimidos anticipadamente. A continuación, se detallan los VCN's emitidos al 31 de diciembre de 2018:

2018				
<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
Serie Z	22 de enero de 2018	17 de enero de 2019	3.625%	2,000,000
Serie AA	15 de marzo de 2018	10 de marzo de 2019	3.625%	500,000
Serie AB	2 de abril de 2018	28 de marzo de 2019	3.625%	<u>2,000,000</u>
				<u>4,500,000</u>
2017				
<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
Serie U	12 de enero de 2017	7 de enero de 2018	3.625%	3,030,000
Serie V	19 de enero de 2017	14 de enero de 2018	3.625%	1,000,000
Serie W	27 de enero de 2017	22 de enero de 2018	3.625%	1,000,000
Serie X	20 de marzo de 2017	15 de marzo de 2018	3.625%	500,000
Serie Y	7 de abril de 2017	2 de abril de 2018	3.625%	<u>1,000,000</u>
				<u>6,530,000</u>

Notas a los Estados Financieros

(16) Financiamientos Recibidos

Las obligaciones con otras instituciones financieras se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2022 y tasa de interés anual de 5.91713% (2017: 4.80583%) (Libor a 6 meses más margen).	8,571,432	10,714,288
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento en noviembre 2018 y tasa de interés anual entre 1.9074% y 1.9799% (Libor a 6 meses más margen).	0	3,499,940
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento el 15 de noviembre 2019 y tasa de interés anual de 3.1344% (Libor a 6 meses más margen).	3,499,982	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 12 de abril de 2019 y tasa de interés de 3.75%.	<u>1,000,000</u>	<u>0</u>
Totales	<u>13,071,414</u>	<u>14,214,228</u>

Estos financiamientos están garantizados bajo el programa de exportación de garantía de crédito (GSM-102) del Departamento de Agricultura de EEUU (USDA) por un valor en libras de B/.3,499,982 (2017: B/.3,499,940).

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

(17) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones laborales	1,190,796	666,179
Otras provisiones	1,114,458	493,663
Partidas en tránsito	1,068,558	0
Cuentas por pagar	502,313	2,656,701
Provisión para bonificaciones	499,842	204,822
Impuestos por pagar	351,154	587,338
Prestaciones laborales	148,984	50,606
Otros	<u>710,573</u>	<u>403,065</u>
Totales	<u>5,586,678</u>	<u>5,062,374</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(18) Patrimonio

Acciones Comunes

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

En reunión de Junta de Accionista celebrada el 21 de marzo de 2018 se autorizó el pago de dividendos por B/.5,850,000 que corresponde a B/.2.54 por cada una de las 2,500,000 acciones en circulación. De estos dividendos B/.500,838, corresponde a impuesto sobre dividendos.

En reunión de Junta de Accionista celebrada el 10 de marzo de 2017 se autorizó el pago de dividendos por B/.4,626,697 que corresponde a B/.1.85 por cada una de las 2,500,000 acciones en circulación. De estos dividendos B/.326,697, corresponde a impuesto sobre dividendos.

Capital Pagado en Exceso

El 22 de noviembre de 2018, la Compañía Controladora mediante acta de Asamblea Extraordinaria de Junta de Accionistas aprobó aumentar el capital pagado del Banco por B/.6,000,000; que fue aportado mediante los flujos recibidos en efectivo. Este aporte más B/.1 equivale al precio de compra pagado por la Compañía Controladora, por las acciones de Balboa Bank & Trust, Corp. el 6 de octubre de 2017, conforman el capital pagado en exceso (véase la nota 30).

Acciones Preferidas

Balboa Bank & Trust, Corp. durante el año 2017 emitió 7,500,000 acciones preferidas, con valor nominal de un balboa (B/.1.00) cada una. El valor nominal de la totalidad de la emisión es de B/.7,500,000 (véase la nota 30). A la fecha el banco no ha emitido nuevas acciones preferidas.

Estas acciones preferidas serán entregadas a los depositantes que dieron su consentimiento expreso para aplicar la reducción al saldo del capital de sus depósitos en Balboa Bank & Trust, Corp., lo cual fue requerido para poder llevar a cabo la transacción de venta de Balboa Bank & Trust y sus subsidiarias a la Compañía Controladora.

El prospecto informativo de las acciones preferidas, establecen las siguientes condiciones:

- Las acciones preferidas no tendrán fecha de vencimiento, pero podrán ser redimidas parcial o totalmente, a discreción del Banco, una vez transcurridos cinco (5) años a partir de la fecha de emisión, de acuerdo con el procedimiento establecido en el Capítulo III, Sección A, Numeral 6 del Prospecto Informativo. En caso de redención el Banco pagará al Tenedor Registrado, por cada acción preferida, en la fecha indicada en el Aviso de Redención (la "Fecha de Redención") un monto equivalente al valor nominal de cada acción (B/.1 por acción).
- Las acciones preferidas devengarán un dividendo anual no acumulativo sobre su valor nominal equivalente a la tasa Prime de los Estados Unidos de América (publicada en el periódico "*The Wall Street Journal*"), el cual se calculará de manera anual pero se pagará trimestralmente, siempre que la Junta Directiva del Banco decida distribuir dividendos. La tasa será determinada trimestralmente conforme a la tasa Prime que esté vigente el primer día de cada trimestre.

Durante el año 2018, no se declararon dividendos sobre acciones preferidas.

Notas a los Estados Financieros

(19) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Promesas de pago	5,277,561	863,518
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	3,120,446	3,019,184
Garantías emitidas	<u>856,530</u>	<u>250,000</u>
Totales	<u>9,254,537</u>	<u>4,132,702</u>

Las reservas para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos contingentes se detallan a continuación:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	4,453	0	4,453
Transferido a PCE durante la vida total sin deterioro crediticio (etapa 2)	(1,343)	1,343	0
Neto amortizaciones/incremento de reserva	(1,607)	11,579	9,972
Nuevas utilizaciones	3,005	0	3,005
Contingencias canceladas	(936)	0	(936)
Saldo al final del año	<u>3,572</u>	<u>12,922</u>	<u>16,494</u>

Al 31 de diciembre de 2017, bajo medición de NIC 39 la administración no había establecido una reserva por deterioro en contingencias.

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 2018, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene demandas y acciones legales conocidas en su contra por B/.731,405, de los cuales tiene provisionados B/.21,972, y el resto no ha sido provisionado debido a que la Administración no considera que tenga un resultado desfavorable para el Banco.

Notas a los Estados Financieros

(19) Compromisos y Contingencias, continuación

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

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2019	355,413
2020	368,989
2021	271,144
2022	161,224
2023	97,091

Durante el año 2018, dentro del gasto de alquiler por B/.500,422 (2017: B/.376,919), se registró gasto de alquiler de inmueble por B/.369,241 (2017: B/.245,126).

(20) Entidades Estructuradas No Consolidadas

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas. El Banco provee servicios de fiduciario a 20 fideicomisos de administración y tres (3) Fideicomisos de garantías (2017: diecinueve (19) fideicomisos de administración y dos (2) Fideicomisos de garantías), mediante los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe ingresos por comisiones. Los fondos bajo administración ascienden a B/.149,279,425 (2017: B/.150,258,153).

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.

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(21) Contrato de Servicios de Corresponsalía y Otros**

Banco BCT, S. A. (Costa Rica), brinda servicios de corresponsalía al Banco. 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 del Banco hacia o desde alguna de sus cuentas abiertas fuera de Panamá.

Durante el año 2018, el cargo mensual por la prestación de servicios al Banco fue de B/.9,500 (2017: B/.9,500). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, el cargo mensual por el uso de la aplicación de banca en línea es a B/.1,500 (2017: B/.1,500). Estos cargos totalizan B/.132,000 (2017: B/.132,000).

(22) Salarios, Otros Gastos de Personal y Gastos Administrativos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y remuneraciones	4,661,374	3,822,521
Bonificaciones	765,100	326,000
Prestaciones laborales	627,130	521,016
Seguro de hospitalización	158,527	120,060
Prima de antigüedad e indemnización	104,201	183,782
Otros	<u>322,443</u>	<u>165,733</u>
Totales	<u>6,638,775</u>	<u>5,139,112</u>
Gastos administrativos:		
Honorarios profesionales	1,128,398	1,091,679
Reparación y mantenimiento	498,752	302,482
Mantenimiento de bienes adjudicados	281,714	124,628
Teléfono y comunicación	250,460	215,272
Dietas	224,800	119,050
Vigilancia y seguridad	160,732	151,060
Luz y agua	141,234	82,076
Legales	123,023	7,890
Viajes	103,784	114,083
Aseo y limpieza	84,114	55,985
Seguros	67,942	50,431
Transporte y combustible	45,745	33,190
Cuotas y suscripciones	45,506	32,432
Papelería y útiles de oficina	38,304	32,082
Educación y capacitación	37,958	15,759
Propaganda y promoción	34,513	56,453
Otros	<u>523,726</u>	<u>183,712</u>
Totales	<u>3,790,705</u>	<u>2,668,264</u>

Notas a los Estados Financieros

(23) Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reversión de provisiones	2,183,269	250,000
Operaciones de fideicomiso	534,328	0
Venta de bienes adjudicados	117,925	116,056
Ganancia por venta de activo fijo	44,210	45,212
Dividendos recibidos	29,890	0
Ganancia por cambio de moneda extranjera	16,083	20,216
Otros	<u>176,751</u>	<u>325,228</u>
Totales	<u>3,102,456</u>	<u>756,712</u>

La reversión de las provisiones sin producto de remediones posteriores de provisiones laborales y otras.

(24) Impuesto sobre la Renta

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

El impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto de acuerdo a la tarifa vigente de 25%. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

<u>CAIR</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto corriente:		
Ingresos gravables operativos	38,059,443	16,782,253
Determinación de renta gravable operativa (4.67%)	<u>1,777,376</u>	<u>783,731</u>
Impuesto sobre la renta (25%)	<u>444,344</u>	<u>195,933</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto sobre la renta CAIR	444,344	195,933
Ajustes de períodos anteriores	<u>(11,564)</u>	<u>0</u>
Total de impuesto corriente	432,780	195,933
Impuesto diferido:		
Originación y reversión diferencias temporales	<u>(2,002,322)</u>	<u>378,387</u>
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u>(1,569,542)</u>	<u>574,320</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>5,456,385</u>	<u>2,257,555</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>(1,569,542)</u>	<u>574,320</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>(28.76%)</u>	<u>25.44%</u>

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo producto de reserva para pérdidas en préstamos locales	<u>4,175,224</u>	<u>1,101,442</u>
Totales	<u>4,175,224</u>	<u>1,101,442</u>

Notas a los Estados Financieros

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

Movimiento de impuesto sobre la renta diferido por reserva para pérdidas en préstamos:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	1,101,442	1,479,829
Efecto por la adopción de NIIF 9 (véase la nota 4(d))	143,174	0
Efecto de fusión	928,286	0
Reconocimiento a resultados generado por reserva para pérdidas en préstamos	<u>2,002,322</u>	<u>(378,387)</u>
Saldo al final del año	<u>4,175,224</u>	<u>1,101,442</u>

El Banco ha preparado estimados de los resultados de sus operaciones en los próximos años y ha determinado que espera tener suficiente renta neta gravable para los años en los que se espera se reviertan las diferencias temporarias deducibles que originan el impuesto sobre la renta diferido activo que mantiene al 31 de diciembre de 2018. En la estimación de la renta neta gravable el Banco ha considerado las deducciones por diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco cuenta con arrastres de pérdidas por B/.14,903,998 (2017:5,210,365). Sobre estas pérdidas no se ha reconocido impuesto sobre la renta diferido.

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Administración del Banco puede acceder en la fecha de medición.
- 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.

Notas a los Estados Financieros

(25) 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 siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros:

	2018	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos Financieros		
Depósitos a plazo en banco, neto	20,164,059	20,193,695
Inversión a valor razonable CR	2,904,400	2,904,400
Inversión a valor razonable OUI ^(*)	960,594	960,594
Inversión a costo amortizado, neto	65,781,881	65,653,749
Préstamos, neto	<u>713,937,890</u>	<u>806,774,946</u>
	<u>803,748,824</u>	<u>896,487,384</u>
Pasivos financieros		
Depósitos de clientes a plazo	573,755,704	616,453,467
Valores comerciales negociables	4,504,279	4,504,279
Financiamientos recibidos	<u>13,260,605</u>	<u>14,030,983</u>
Totales	<u>591,520,588</u>	<u>634,988,729</u>

^(*) Otras utilidades integrales

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	<u>2017</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos Financieros		
Depósitos a plazo en banco	20,017,402	20,035,532
Valores comprados abajo acuerdo de reventa	2,337,803	2,337,803
Inversión a valor razonable con cambio en resultados	12,669,953	12,669,953
Valores disponibles para la venta	33,002,146	33,002,125
Valores mantenidos al vencimiento	6,975,728	6,983,755
Préstamos, neto	<u>623,123,040</u>	<u>672,416,426</u>
Totales	<u>698,126,072</u>	<u>747,445,594</u>
Pasivos financieros		
Depósitos de clientes a plazo	522,049,820	574,542,862
Valores comerciales negociables	6,543,059	6,543,059
Financiamientos recibidos	<u>14,374,039</u>	<u>15,598,035</u>
Totales	<u>542,966,918</u>	<u>596,683,956</u>

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

	<u>Medición a valor razonable</u>	
	<u>2018</u>	
	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:		
Inversión a valor razonable CR	2,904,400	2,904,400
Inversión a valor razonable OUI	<u>960,594</u>	<u>960,594</u>
Totales	<u>3,864,994</u>	<u>3,864,994</u>

	<u>Medición a valor razonable</u>	
	<u>2017</u>	
	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:		
Valores disponibles para la venta	33,002,125	33,002,125
Valores a valor razonable con cambios en resultados	<u>12,669,953</u>	<u>12,669,953</u>
Totales	<u>45,672,078</u>	<u>45,672,078</u>

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no ha habido transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable para los valores a valor razonable con cambios en resultados y los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (2017: valores disponibles para la venta).

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

	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	12,669,953
Compras	46,970,000
Efecto de fusión	7,871,448
Redenciones y amortizaciones	(62,797,286)
Cambios en valor razonable	(921,751)
Prima/descuento acumulado	<u>72,630</u>
Saldo al final del año	<u>3,864,994</u>
	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	1,354,924
Compras	143,872,899
Redenciones y amortizaciones	(99,719,874)
Reserva para valuación	<u>164,129</u>
Saldo al final del año	<u>45,672,078</u>

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 31 de diciembre de 2018, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - Medida de sensibilidad a los insumos
VRRCR – renta fija y renta variable	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.
VRCOUI - renta fija				

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.

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.

	2018		
	Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos, neto	0	20,193,695	20,193,695
Inversiones a costo amortizado	0	65,653,749	65,653,749
Préstamos a costo amortizado	0	<u>806,774,946</u>	<u>806,774,946</u>
Totales	<u>0</u>	<u>892,622,390</u>	<u>892,622,390</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo	0	616,453,467	616,453,467
Valores comerciales negociables	4,500,000	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	0	<u>14,030,983</u>	<u>14,030,983</u>
Totales	<u>4,500,000</u>	<u>630,484,450</u>	<u>634,984,450</u>

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	2017		
	Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos	0	20,035,532	20,035,532
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	6,983,755	6,983,755
Préstamos, neto	<u>0</u>	<u>672,416,426</u>	<u>672,446,726</u>
Totales	<u><u>0</u></u>	<u><u>699,435,713</u></u>	<u><u>699,435,713</u></u>
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo	0	574,542,862	574,542,862
Valores comerciales negociables	6,530,000	0	6,530,000
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>15,598,035</u>	<u>15,598,035</u>
Totales	<u><u>6,530,000</u></u>	<u><u>590,140,897</u></u>	<u><u>596,670,897</u></u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro de los Niveles 2 y 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados
Valores a costo amortizado (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, neto	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.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

Estos instrumentos exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Administración del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos la cual: a) identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco; b) crea un Comité de Riesgos conformado por ejecutivos clave, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; c) 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, y Comité de Cumplimiento.

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- El análisis del riesgo o pre-aprobación es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación se lleva a cabo a través de varias instancias dentro del Banco de conformidad con la política de límites de aprobación establecidas.
- Un proceso de administración de cartera enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité de Crédito y revisados periódicamente.

El Comité de Crédito asignado por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

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.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- *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.

Para limitar el riesgo de crédito, el Banco ha establecido políticas que aseguran su diversificación y que permiten una evaluación adecuada de cada préstamo.

Los procedimientos y prácticas claves en la administración del riesgo de crédito son las siguientes:

- Limitaciones del riesgo de concentración (grandes extensiones de crédito, préstamos a partes relacionadas, refinanciamientos).
- Seguimiento y matriz de calificación de riesgo de préstamos.
- Política de reservas para préstamos.
- Cumplimiento de las políticas de crédito y de los procedimientos de administración de crédito.
- Identificación y monitoreo de los riesgos de crédito iniciales y cambiantes observados en los clientes y en la actividad económica que se desenvuelven dichos clientes.
- Procedimiento de cobro sobre préstamos irregulares y clasificados.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad de Cartera Crediticia

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

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros a costo amortizado de los compromisos de crédito y las reservas PCE para estos activos mantenidas por el Banco al 31 de diciembre de 2018.

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>2018</u>
<u>Préstamos a CA</u>				
Valores en libros	454,522,425	234,043,684	60,792,695	749,358,804
Riesgo muy bajo 1 - 3	291,758,320	20,126,331	0	311,884,651
Riesgo bajo 4 - 5	111,295,621	85,410,619	0	196,706,240
Riesgo medio 6 - 8	51,468,484	110,915,653	0	162,384,137
Riesgo alto 9	0	17,591,081	0	17,591,081
Riesgo muy alto 10	0	0	60,792,695	60,792,695
Monto bruto	<u>454,522,425</u>	<u>234,043,684</u>	<u>60,792,695</u>	<u>749,358,804</u>
Intereses acumulados por cobrar	0	0	0	5,194,402
Reserva para pérdidas	(4,171,507)	(6,257,438)	(29,574,457)	(40,003,402)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	(611,914)
Valor en libros neto	<u>450,350,918</u>	<u>227,786,246</u>	<u>31,218,238</u>	<u>713,937,890</u>

La siguiente tabla presenta información acerca del estatus moroso y vencido de los préstamos a CA:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Reserva para pérdidas crediticias</u>	<u>2018</u>
<u>Préstamos a CA</u>					
No morosos	427,207,239	212,119,712	4,211,353	(9,239,436)	634,298,868
Morosos	12,976,453	8,480,651	1,428,781	(863,892)	22,021,993
Vencida	<u>14,338,733</u>	<u>13,443,321</u>	<u>55,152,561</u>	<u>(29,900,074)</u>	<u>53,034,541</u>
Totales	<u>454,522,425</u>	<u>234,043,684</u>	<u>60,792,695</u>	<u>(40,003,402)</u>	<u>709,355,402</u>

Se consideran las siguientes definiciones:

Moroso: cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal o intereses con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

Vencida: cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días y para las operaciones con un solo pago al vencimiento se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Activos financieros modificados

La siguiente tabla provee información sobre los activos financieros que fueron modificados mientras tenían reserva para pérdidas crediticias medidas por un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo:

	<u>2018</u>
Activos financieros modificados durante el período.	
Costo amortizado antes de la modificación	15,519,325
Pérdida neta por la modificación	295,213

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para estos activos al 31 de diciembre de 2017.

	Préstamos por Cobrar <u>2017</u>	Inversiones en Títulos de Deuda <u>2017</u>	Valores Comprados Bajo Acuerdo de Reventa <u>2017</u>
Máxima exposición			
Valores en libros	<u>620,431,863</u>	<u>39,977,853</u>	<u>2,337,803</u>
A costo amortizado			
Grado 1. Normal	597,603,880	6,975,728	2,337,803
Grado 2. Mención especial	9,782,262	0	0
Grado 3. Normal Subnormal	11,245,216	0	0
Grado 4. Dudoso	417,199	0	0
Grado 5. Irrecuperable	<u>8,228,577</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	627,277,134	6,975,728	2,337,803
Intereses acumulados por cobrar	2,691,177	21	0
Reserva por deterioro	(6,130,271)	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(715,000)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto	<u>623,123,040</u>	<u>6,975,729</u>	<u>2,337,803</u>
Disponibles para la venta			
Grado 1. Riesgo bajo	<u>0</u>	<u>33,002,125</u>	<u>2,337,803</u>
Valor en libros, neto	<u>0</u>	<u>33,002,125</u>	<u>2,337,803</u>
No morosos ni deteriorado			
Grado 1	597,603,880	39,977,853	2,337,803
Grado 2	<u>9,782,262</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>607,386,142</u>	<u>39,977,853</u>	<u>2,337,803</u>
Individualmente deteriorado			
Grado 3	11,245,216	0	0
Grado 4	417,199	0	0
Grado 5	<u>8,228,577</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>19,890,992</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Reserva por deterioro			
Individual	(3,032,562)	0	0
Colectiva	<u>(3,097,709)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total reserva por deterioro	<u>(6,130,271)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Operaciones fuera de balance			
Grado 1. Riesgo bajo			
Cartas de crédito	3,019,184		
Garantías emitidas	250,000		
Promesas de pago	<u>863,518</u>		
Total operaciones fuera de balance	<u>4,132,702</u>		

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Calificaciones de riesgo de crédito

El Banco asigna a cada cliente corporativo una calificación de riesgo interna con base al Modelo de calificación interna el cual contempla variables financieras que están relacionadas con la suficiencia con la que el cliente puede hacer frente a sus operaciones considerando el nivel de endeudamiento, la cobertura de EBITDA y la liquidez; variables cualitativas que contemplan posición y participación de mercado, diversificación geográfica de productos, transparencia, respaldo de socios entre otros; variables sectoriales se evalúan los drivers de cada sector económico a fin de identificar riesgos a los cuales puede estar expuesta la empresa considerando aspectos como entorno macroeconómico, barreras de entrada y salida, estructura del sector y riesgo país; comportamiento de pago se evalúa la forma como el cliente ha venido cumpliendo con sus obligaciones con el banco y otras instituciones financieras empleando datos internos y externos.

Las exposiciones de crédito están sujetas a un monitoreo continuo, seguimiento que según su resultado puede implicar el cambio de categoría del cliente a mayor o menor riesgo, estas evaluaciones consideran información periódica recibida del cliente entre estas la información financiera, datos de referencia crediticia como lo son agencias, artículos de prensa, información interna sobre el comportamiento del cliente, cambios en los negocios financieros y condiciones económicas.

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

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:
La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.

- Morosidad sin deterioro de los préstamos y depósitos en bancos:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago disponibles sobre los montos adeudados al Banco.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- Préstamos renegociados:
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- Reservas por deterioro:
El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos, depósitos colocados e inversiones, según lo que establece la NIIF 9 (ver la nota 4(d)).
- 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 en forma individual.

Depósitos colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos, netos por B/.75,589,231 (2017: B/.65,112,957). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte, con las siguientes calificaciones de riesgo crediticio otorgada por agencias de calificación internacionales.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Depósitos colocados en bancos</u>		
AA+ a A-	47,698,078	36,759,788
BBB+ a BBB	26,457,197	27,504,109
Sin calificación	<u>1,434,731</u>	<u>849,060</u>
Sub-total	75,590,006	65,112,957
Intereses acumulados por cobrar	64,834	17,402
Reserva para pérdidas crediticias	<u>(775)</u>	<u>0</u>
Totales	<u>75,654,065</u>	<u>65,130,359</u>

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Inversiones en instrumentos de deuda

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de las inversiones en instrumentos de deuda. El análisis se basa en las calificaciones de riesgo crediticio otorgada por agencias de calificación internacionales.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Letras y notas del tesoro</u>		
AAA	45,911,318	32,994,126
BBB	<u>1,546,372</u>	<u>0</u>
Sub - Totales	47,457,690	32,994,126
<u>Bonos del estado</u>		
BBB	2,616,970	
<u>Papel comercial</u>		
BB-	4,998,932	6,975,728
<u>Valores comerciales negociables</u>		
A	1,499,133	0
BBB+	<u>718,551</u>	<u>0</u>
Sub - Totales	<u>2,217,684</u>	<u>0</u>
<u>Bonos corporativos</u>		
AA+	296,756	0
BBB	1,415,103	0
BBB-	3,143,685	0
BB+	658,607	0
BB	2,008,009	0
BB-	2,357,666	0
B-	960,594	0
CC	965,490	0
Sin calificación	<u>0</u>	<u>7,999</u>
Sub - Totales	<u>11,805,910</u>	<u>7,999</u>
Totales	<u>69,097,186</u>	<u>39,977,853</u>

Garantías y su efecto financiero

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

	% de Exposición que está sujeto a		Tipo de garantía
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Préstamos	83%	72%	Efectivo, propiedades y equipo, fianzas personales

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (“*Loan To Value*” - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente no se actualiza.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Menos de 50%	4,894,193	92,947
51-70%	4,161,779	608,808
71-90%	4,088,273	503,034
91-100%	907,554	0
Totales	<u>14,051,799</u>	<u>1,204,789</u>

Activos Recibidos en Garantía

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

<u>Tipo de garantía</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	53,315	104,762
Propiedades	2,153,743	2,833,526
Totales	<u>2,207,058</u>	<u>2,938,288</u>

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

Información prospectiva

Bajo NIIF 9, el Banco incorpora información proyectada en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial ha identificado y documentado factores clave de riesgo crediticio y pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y utilizando un análisis de datos históricos y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas. El Banco formula un caso base de la dirección futura de las variables económicas relevantes utilizando información de créditos morosos, vencidos, comportamiento de las variables económicas como Producto Interno Bruto (PIB), Índice Mensual de Actividad económica (IMAE), Impuesto a las actividades Económicas (IAE), Índice de Precios al consumidor (IPC), inflación y tasa de interés, validando la interdependencia temporal se evalúan las correlaciones de las variable de mora versus los rezagos de 3, 6, 9 y 12 meses con base en la asesoría del Comité de Riesgo, y en las consideraciones sobre información externa pronósticos y escenarios macroeconómicos que permitan capturar proyecciones de ciclos positivos o negativos de la economía para esta proyección se utilizan las proyecciones macroeconómicas de fuentes confiables como Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional para definir los pronósticos y escenarios.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco realizara anualmente las revisiones y actualizaciones de los escenarios pruebas de estrés periódicamente, para considerar shocks más fuertes y calibrar su determinación de otros escenarios representativos

Concentración del Riesgo de Crédito

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones en títulos de deuda</u>		<u>Depósitos colocados</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor bruto en libros	<u>749,358,804</u>	<u>627,277,134</u>	<u>69,097,186</u>	<u>39,977,853</u>	<u>75,589,231</u>	<u>65,112,957</u>
Concentración por sector						
Financiero	1,006	57,436,279	12,197,842	6,975,728	75,589,231	65,112,957
Gubernamental	0	0	50,074,850	32,994,126	0	0
Corporativo	722,922,519	562,396,833	6,824,684	7,999	0	0
Consumo	<u>26,435,279</u>	<u>7,444,022</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>749,358,804</u>	<u>627,277,134</u>	<u>69,097,186</u>	<u>39,977,853</u>	<u>75,589,231</u>	<u>65,112,957</u>
Concentración geográfica						
Panamá	404,541,768	224,746,569	8,366,038	7,999	26,527,844	27,560,849
Costa Rica	338,452,349	402,519,688	0	0	2,760,768	2,237,218
América Latina y el Caribe	6,352,138	7,893	14,819,830	0	0	0
Estados Unidos de América	0	0	45,911,318	39,969,854	40,740,283	31,626,775
Europa	0	0	0	0	5,560,336	3,688,115
Otros	<u>12,549</u>	<u>2,984</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>749,358,804</u>	<u>627,277,134</u>	<u>69,097,186</u>	<u>39,977,853</u>	<u>75,589,231</u>	<u>65,112,957</u>
	<u>Valores comprados bajo acuerdo de reventa</u>		<u>Cartas de crédito</u>		<u>Promesas de pago y garantías emitidas</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor bruto en libros	<u>0</u>	<u>2,337,803</u>	<u>3,120,446</u>	<u>3,019,184</u>	<u>6,134,091</u>	<u>1,113,518</u>
Concentración por sector:						
Corporativo	0	2,337,803	3,120,446	3,019,184	6,134,091	1,113,518
Totales	<u>0</u>	<u>2,337,803</u>	<u>3,120,446</u>	<u>3,019,184</u>	<u>6,134,091</u>	<u>1,113,518</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	0	0	500,446	396,011	856,530	1,113,518
Costa Rica	0	2,337,803	0	0	0	0
Centro América	0	0	2,620,000	2,623,173	5,277,561	0
Totales	<u>0</u>	<u>2,337,803</u>	<u>3,120,446</u>	<u>3,019,184</u>	<u>6,134,091</u>	<u>1,113,518</u>

La siguiente tabla concilia los saldos de inicio y cierre para cada clase de instrumento financiero y las pérdidas por deterioro en instrumentos financieros en el estado de resultados y otras utilidades integrales:

	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Inversiones a CA</u>	<u>Inversiones a VCROUI</u>	<u>Préstamos a CA</u>	<u>Contingencias a CA</u>
Medición neta de la provisión para pérdidas	(210)	16,781	3,526	9,003,639	9,972
Nuevos activos financieros originados o comprados	96	4,811		2,454,457	3,005
Cancelaciones	<u>(19)</u>	<u>(3,908)</u>	<u>0</u>	<u>(5,307,997)</u>	<u>(936)</u>
Totales	<u>(133)</u>	<u>17,684</u>	<u>3,526</u>	<u>6,150,099</u>	<u>12,041</u>

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(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.

A continuación, se detallan los índices correspondientes al índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha del estado de situación financiera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al final del año	28.62%	30.48%
Promedio del año	32.51%	29.35%
Máximo del año	37.72%	35.52%
Mínimo del año	25.17%	24.94%

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

2018	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	774,355,942	(851,594,233)	(604,426,490)	(154,740,133)	(62,427,610)
Valores comerciales negociables	4,504,279	(4,524,418)	(4,524,418)	0	0
Financiamientos recibidos	13,260,605	(15,086,820)	(4,607,817)	(10,479,003)	0
Cartas de crédito	0	(3,526,230)	(3,526,230)	0	0
Garantías financieras	0	(295,242)	(295,242)	0	0
Compromiso de préstamo	0	(5,846,536)	(5,846,536)	0	0
Totales	<u>792,120,826</u>	<u>(880,873,479)</u>	<u>(623,226,733)</u>	<u>(165,219,136)</u>	<u>(62,427,610)</u>
Activos Financieros					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	77,514,472	77,514,472	77,514,472	0	0
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	2,904,400	5,674,846	0	1,347,879	4,326,967
Inversiones a valor razonable con cambio en OUI	960,594	1,857,534	0	1,857,534	0
Inversiones a costo amortizado	65,781,881	68,055,857	56,520,593	9,462,703	2,072,561
Préstamos, neto	<u>713,937,890</u>	<u>964,332,235</u>	<u>342,072,722</u>	<u>215,178,976</u>	<u>407,080,537</u>
Totales	<u>861,099,237</u>	<u>1,117,434,944</u>	<u>476,107,787</u>	<u>227,847,092</u>	<u>413,480,065</u>
2017	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 5 Años	
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	677,119,520	(728,888,123)	(525,995,702)	(202,892,421)	
Valores comerciales negociables	6,543,059	(6,548,750)	(6,548,750)	0	
Financiamientos recibidos	14,374,039	(16,733,625)	(3,560,639)	(13,172,985)	
Cartas de crédito	0	(3,019,184)	(3,019,184)	0	
Garantías financieras	0	(250,000)	(250,000)	0	
Compromiso de préstamo	0	(863,518)	(863,518)	0	
Totales	<u>697,946,618</u>	<u>(756,303,200)</u>	<u>(540,237,793)</u>	<u>(216,065,406)</u>	
Activos Financieros					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	66,200,487	66,200,487	66,200,487	0	
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,337,803	2,339,331	2,339,331	0	
Valores a valor razonable con cambios en resultados	12,669,953	12,706,364	12,706,364	0	
Valores disponibles para la venta	33,002,146	33,093,812	33,093,812	0	
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,975,728	8,503,272	8,503,272	0	
Préstamos, neto	<u>623,123,040</u>	<u>758,306,617</u>	<u>332,797,626</u>	<u>425,508,991</u>	
Totales	<u>744,309,157</u>	<u>883,841,060</u>	<u>458,332,069</u>	<u>425,508,991</u>	

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Para los activos y pasivos financieros no derivados, el monto nominal bruto es medido con base en los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados por pagar y por cobrar, razón por la cual difieren de los importes presentados en el estado de situación financiera.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos:		
Préstamos, neto	<u>415,521,516</u>	<u>300,369,078</u>
Totales	<u>415,521,516</u>	<u>300,369,078</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	177,728,890	160,765,086
Financiamientos recibidos	<u>8,571,432</u>	<u>10,714,288</u>
Totales	<u>186,300,322</u>	<u>171,479,374</u>

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en las captaciones y colocaciones, como en los precios accionarios, o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo. 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.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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.

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

	<u>Euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos:</u>		
Depósitos en bancos	<u>1,169,737</u>	<u>3,708,829</u>
Totales	<u>1,169,737</u>	<u>3,708,829</u>
<u>Pasivos:</u>		
Depósitos recibidos	<u>1,190,989</u>	<u>3,711,476</u>
Totales	<u>1,190,989</u>	<u>3,711,476</u>
Posiciones netas en el estado de situación financiera	<u>(21,252)</u>	<u>(2,647)</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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.

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

<u>2018</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Final del año	2,324,339	(2,026,654)	2,276,018	(2,157,414)
Promedio del año	2,390,491	(2,025,915)	2,342,704	(2,220,511)
Máximo del año	2,434,990	(2,117,114)	2,389,606	(2,265,327)
Mínimo del año	2,324,339	(1,933,975)	2,276,018	(2,157,414)
<u>2017</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Final del año	4,908,930	(2,121,000)	2,454,465	(2,454,465)
Promedio del año	2,470,951	(2,470,951)	1,235,517	(1,235,517)
Máximo del año	4,908,930	(1,392,975)	2,454,465	(2,454,465)
Mínimo del año	1,392,975	(4,908,930)	696,487	(696,487)

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>2018 De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	20,100,000	0	20,100,000
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	0	2,545,693	2,545,693
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	960,594	960,594
Inversiones a costo amortizado	56,247,623	9,366,500	65,614,123
Préstamos, saldo bruto	<u>471,411,427</u>	<u>277,947,377</u>	<u>749,358,804</u>
Total de activos	<u>547,759,050</u>	<u>290,820,164</u>	<u>838,579,214</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes	393,325,771	177,728,890	571,054,661
Valores comerciales negociables	4,500,000	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	<u>4,499,982</u>	<u>8,571,432</u>	<u>13,071,414</u>
Total pasivos	<u>402,325,753</u>	<u>186,300,322</u>	<u>588,626,075</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>145,433,297</u>	<u>104,519,842</u>	<u>249,953,139</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>2017 De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	20,000,000	0	20,000,000
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,337,803	0	2,337,803
Valor a valor razonable con cambio en resultados	12,669,953	0	12,669,953
Valores disponibles para la venta	33,002,125	0	33,002,125
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,975,728	0	6,975,728
Préstamos, saldo bruto	<u>326,908,055</u>	<u>300,369,078</u>	<u>627,277,133</u>
Total de activos	<u>389,223,711</u>	<u>300,369,078</u>	<u>689,592,789</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes	359,477,574	160,765,086	520,242,660
Valores comerciales negociables	6,530,000	0	6,530,000
Financiamientos recibidos	<u>3,499,940</u>	<u>10,714,288</u>	<u>14,214,228</u>
Total pasivos	<u>369,507,514</u>	<u>171,479,374</u>	<u>540,986,888</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>19,716,197</u>	<u>128,889,704</u>	<u>148,605,901</u>

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(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.

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 seguimiento de los riesgos operativos y son responsables de comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades cotidianas.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha involucrado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basada en riesgos, la cual consiste en identificar aquellas áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, reconocer riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para detallar los riesgos y controles mitigantes; todo lo anterior, apoyado por herramientas tecnológicas que permiten la adecuada documentación, cuantificación y monitoreo de los riesgos identificados en los diferentes procesos, mediante matrices de riesgos.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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 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.

Basados en los Acuerdos No. 001-2015 y sus modificaciones y No. 003-2016, emitidos por la Superintendencia a la fecha de reporte, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	6,000,001	0
Utilidades no distribuidas	16,267,288	18,873,318
Otras partidas del resultado integral	(501,320)	0
Otras reservas autorizadas por el regulador	16,371,495	0
Total de Capital Primario Ordinario	63,137,464	43,873,318
Capital Primario Adicional		
Acciones preferidas	<u>7,500,000</u>	<u>0</u>
Total de Capital Primario Adicional	7,500,000	0
Provisión dinámica	<u>7,904,067</u>	<u>7,904,067</u>
Total de Fondos de Capital Regulatorio	<u>78,541,531</u>	<u>51,777,385</u>
Total de Activos Ponderados Por riesgo	<u>517,119,049</u>	<u>338,529,319</u>
Índice de Adecuación de Capital	<u>15.19%</u>	<u>15.29%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>12.21%</u>	<u>12.96%</u>

Notas a los Estados Financieros

(27) Información por Segmentos

La información por segmentos se clasifica por jurisdicción de las principales operaciones del Banco con respecto a la ubicación o domicilio de los clientes internos y externos, dado que esta es la forma en que se reporta la información a la Gerencia para la toma de decisiones y evaluación de rendimiento. El único segmento de operaciones es el del Banco.

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

<u>2018</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	19,924,623	30,662,171	50,586,794
Gasto de intereses	8,374,277	21,112,795	29,487,072
Otros ingresos, neto	2,916,298	1,557,050	4,473,348
Provisión para pérdidas esperadas de activos	6,297,390	471,504	6,768,894
Gastos generales y administrativos	<u>10,285,505</u>	<u>1,492,744</u>	<u>11,778,249</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	<u>(2,116,251)</u>	<u>9,142,178</u>	<u>7,025,927</u>
Total de Activos	<u>475,895,626</u>	<u>411,908,046</u>	<u>887,803,672</u>
Total de Pasivos	<u>257,869,452</u>	<u>547,300,836</u>	<u>805,170,288</u>
<u>2017</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	15,727,022	31,464,209	47,191,231
Gasto de intereses	6,734,938	22,930,346	29,665,284
Otros ingresos, neto	631,653	1,671,020	2,302,673
Provisión para pérdidas en activos	2,827,527	3,567,445	6,394,972
Gastos generales y administrativos	<u>9,535,239</u>	<u>1,640,854</u>	<u>11,176,093</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	<u>(2,739,029)</u>	<u>4,996,584</u>	<u>2,257,555</u>
Total de Activos	<u>265,619,948</u>	<u>496,793,119</u>	<u>762,413,067</u>
Total de Pasivos	<u>143,138,777</u>	<u>561,512,833</u>	<u>704,651,610</u>

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia, de 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.

Notas a los Estados Financieros

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

En lo relacionado a la prevención del Blanqueo de Capitales el Banco se rige bajo la Ley 23 del 27 de abril de 2015, donde se adoptan medidas para prevenir el blanqueo de capitales, el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, y dicta otras disposiciones. Igualmente se adoptan las disposiciones emitidas en el Acuerdo No. 001-2017 del 14 de febrero de 2017 por medio del cual se modifica el Acuerdo No. 010-2015 sobre prevención del uso indebido de los servicios bancarios y fiduciarios.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso de 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

El ejercicio del negocio de Fideicomiso en la República de Panamá está regulado por la Superintendencia de acuerdo a la normativa establecida mediante la Ley No. 1 de 5 de enero de 1984, modificada por la Ley No. 21 del 10 de mayo de 2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los negocios fiduciarios y del negocio de fideicomisos y dicta otras disposiciones.

El objetivo de dicha ley es promover una plataforma legal apropiada y flexible para impulsar el mercado fiduciario y mantener adecuados niveles de confianza y transparencia; el fortalecimiento de la gestión por parte de la Superintendencia en cuanto a la aplicación de los estándares para una regulación y supervisión integral basada en riesgos, acorde con las características particulares del negocio de fideicomisos.

A continuación, se presenta un resumen sobre los aspectos más destacados que introduce la Ley 21 del 10 de mayo de 2017:

- Composición del capital: El artículo 25 establece que las sociedades que sean autorizadas para actuar como fiduciarios emitirán las acciones que representen su capital social exclusivamente en forma nominativa.
- Capital mínimo pagado o asignado: El artículo 26 establece que el capital mínimo pagado o asignado para solicitar y mantener una licencia fiduciaria será de ciento cincuenta mil balboas (B/.150,000).

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:

Notas a los Estados Financieros

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- (a) *Acuerdo No. 003 – 2009 Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia 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.

El saldo de provisión por bienes adjudicados al 31 de diciembre de 2018 era de B/.1,790,363 (2017: B/.2,353,167).

- (b) *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 el 28 de mayo de 2013*

Establece criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

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

Provisiones específicas

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

Notas a los Estados Financieros

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco en base al Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Normal	583,631,009	0	597,603,880	0
Mención especial	61,811,987	2,017,030	9,782,262	528,772
Sub normal	27,450,080	7,694,235	11,245,216	4,676,390
Dudoso	16,198,283	5,521,661	417,199	0
Irrecuperable	60,267,445	27,071,966	8,228,577	4,561,894
Totales	<u>749,358,804</u>	<u>42,304,892</u>	<u>627,277,134</u>	<u>9,767,056</u>

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance irrevocables en base al Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia, la cual se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>Cartas de Crédito</u>	<u>Promesas de pago</u>	<u>Garantías emitidas</u>
	Normal		<u>3,120,446</u>	<u>5,277,561</u>
Total		<u>3,120,446</u>	<u>5,277,561</u>	<u>856,530</u>
	<u>2017</u>	<u>Cartas de Crédito</u>	<u>Promesas de pago</u>	<u>Garantías emitidas</u>
	Normal		<u>3,019,184</u>	<u>863,518</u>
Total		<u>3,019,184</u>	<u>863,518</u>	<u>250,000</u>

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que a su fecha de vencimiento final no han sido cancelados, y morosos aquellos con atrasos de 30 días o más en sus pagos a capital o intereses, después del vencimiento de dichos pagos. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.22,885,885 (2017: B/.2,313,217) y el de los vencidos ascendía a B/.82,934,616 (2017: B/.9,160,976), y las provisiones específicas según el Acuerdo No. 004-2013 son B/.1,492,933 y B/.26,926,341 (2017: B/.104,874 y B/.4,750,024) respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 31 de diciembre de 2018 el total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/.51,385,546 (2017: B/.13,332,135).

Al 31 de diciembre del 2018, el Banco mantiene un total de B/.77,438,530 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (2017: B/.8,645,776).

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 2018 es de B/.7,904,067 (2017: B/.7,904,067).

(29) Flujos de Efectivo de los Pasivos Financieros

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

	<u>2018</u>	<u>Flujos de Efectivo</u>	<u>Operaciones que no generaron flujos de efectivo</u>			<u>2017</u>
			<u>Adquisiciones</u>	<u>Efectos en tipos de cambio</u>	<u>Cambios en valor razonable</u>	
Financiamientos recibidos	13,071,414	(1,142,814)	0	0	0	14,214,228
Valores comerciales negociables	<u>4,500,000</u>	<u>(2,030,000)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,530,000</u>
Totales	<u>17,571,414</u>	<u>(3,172,814)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20,744,228</u>

(30) Adquisición de Negocio

Mediante Resolución No. SBP-0184-2017 del 6 de octubre de 2017, en su artículo único la Superintendencia de Bancos autorizó el traspaso a favor de Compañía Controladora, del 100% de las acciones de Balboa Bank & Trust, Corp., y sus subsidiarias, conforme los términos y condiciones establecidos en la transacción propuesta, lo cual produjo como consecuencia el cambio de control directo de Balboa Bank & Trust, Corp., e indirecto de sus subsidiarias, que se encontraban en proceso de reorganización ordenado por la Superintendencia mediante Resolución No. SBP-0116-2016 del 1 de julio de 2016 que entró en vigencia a partir del 4 de julio de 2016, posterior a proceso de toma de control administrativo y operativo ordenado por la Superintendencia mediante Resolución No. SBP-0087-2016 del 5 de mayo de 2016; debido a la supuesta comisión de actividades ilícitas.

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(29) Adquisición de Negocios, continuación

Mediante la Resolución No. SBP-0187-2017 del 10 de octubre de 2017, la Superintendencia reconoció la nueva Junta Directiva de Balboa Bank & Trust, Corp., designada por la Compañía Controladora., el nuevo accionista. En esta Resolución se aprobó el Plan de Reapertura y Normalización de Operaciones y se anunció el período de transición y la fecha a partir de la cual los clientes tendrían disponibilidad de sus recursos gradualmente, que fue el día 8 de enero de 2018.

El período de reorganización se extendió desde el día 12 de octubre de 2017 a las 2:30 p.m. hasta el día 20 de octubre de 2017 a las 9:00 a.m., fecha y hora a partir de las cuales se dio por concluida y se levantó la medida de reorganización de Balboa Bank & Trust, Corp. (BBT)

Con fecha de 1 de septiembre de 2018, BCT Bank Internacional, S. A. y BBT fueron fusionados, prevaleciendo Banco BCT Internacional Bank, S.A. En esa fecha, el Banco reconoció en sus registros de contabilidad los activos, pasivos y el patrimonio de BBT. Por consiguiente, el estado de resultados del Banco no incluye los ingresos y gastos de previo a la fecha de fusión.

Tal como se explica en la nota 1, la Asamblea de Accionista de la Compañía Controladora autorizó la fusión del Banco con BBT, la cual fue efectiva el 1 de septiembre de 2018, a los valores en libros debido a que corresponde a una transacción bajo control común.

En esa fecha, el Banco reconoció en sus registros de contabilidad los activos, pasivos y el patrimonio de BBT a los valores en libros que la Compañía Controladora tenía registrados, debido a que corresponde a una transacción bajo control común.

El 6 de octubre de 2017 la Compañía Controladora había adquirido previamente a BBT y había reconocido los activos adquiridos, así como los pasivos asumidos a su valor razonable, conforme los requerimientos de las NIIF para el reconocimiento de combinaciones de negocios. Ese valor razonable asignado a cada activo y pasivo representa el valor en libros que la Compañía Controladora autorizó fusionar posteriormente con el Banco; por consiguiente, el estado de resultados y otras utilidades integrales del Banco no incluye los ingresos y gastos de BBT previo a la fecha de fusión.

Notas a los Estados Financieros

(29) Adquisición de Negocios, continuación

A continuación, se detallan los valores en libros de cada uno de los activos y pasivos cedidos de BBT por el Banco a la fecha de adquisición:

<u>Activos:</u>	1 de septiembre de 2018
Efectivo y efectos de caja	2,000
Depósitos en bancos, neto	9,557,773
Instrumentos financieros:	
Inversiones a valor razonables con cambios en resultados	6,162,391
Inversiones a valor razonables con cambios en otro resultado integral	1,162,840
Inversiones a costo amortizado, neto	38,478,996
Préstamos, neto	175,420,381
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	138,868
Otros activos:	
Intereses acumulados por cobrar	3,860,944
Depósito de garantía	341,022
Impuesto sobre la renta diferido	928,286
Bienes adjudicados, neto	767,436
Otros	2,229,748
Total de otros activos	<u>8,127,436</u>
Total activos	<u><u>239,050,685</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio:</u>	
<u>Pasivo:</u>	
Depósitos de clientes	212,315,766
Otros pasivos:	
Cheques en circulación	749,196
Intereses acumulados por pagar	808,440
Otros	3,494,144
Total de otros pasivos	<u>5,051,780</u>
Total de pasivos	<u><u>217,367,546</u></u>
Patrimonio:	
Acciones comunes	1
Acciones preferidas	7,500,000
Reserva para valuación	(359,124)
Reservas regulatorias	16,371,495
Utilidades no distribuidas	(1,829,233)
Total de patrimonio	<u>21,683,139</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u><u>239,050,685</u></u>