

REPÚBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(11 DE OCTUBRE DE 2000)

FORMULARIO IN-T
31 DE MARZO DE 2017

Razón Social del Emisor: BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Valores Que ha Registrado: VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES

Resolución: SMV No. 51-13 DE 5 DE FEBRERO DE 2013

Monto: US\$ 50,000,000.00

Número de Teléfono: 297-4200

Número de Fax: 297-4249

Dirección del Emisor: CALLE 50, BELLA VISTA
EDIFICIO BCT BANK, PLANTA BAJA

Apartado Postal: 0832-1786 WTC

Correo electrónico: raul.arditobarletta@bctbank.com.pa
omar.lao@bctbank.com.pa



INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR

BCT Bank International, S. A. (en adelante, el "Banco") inició operaciones en la República de Panamá en diciembre de 2002. El Banco fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán en julio de 1986. En diciembre de 2002, el Banco se re-domicilió a la República de Panamá y 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 poseído al 100% por Corporación BCT, S.A. (en adelante "Casa Matriz"), una entidad domiciliada en la República de Costa Rica.

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2017 los Activos Líquidos totalizaban US\$92,342,152 que representan un 12.0% de los Activos Totales. Los mismos están conformados por efectivo US\$530,479 y depósitos en Bancos por US\$91,811,673, las inversiones hasta su vencimiento por US\$8,308,099. Los activos líquidos totales representaban el 13.8% de los depósitos totales recibidos de clientes por US\$671,555,832 y 24.4% de los depósitos no-pignorados recibidos de clientes por US\$378,577,145.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con las exigencias de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez financiera, todos los abonos y vencimientos de préstamos con un plazo menor a 186 días. Al 31 de marzo de 2017, el índice de liquidez reportado a la Superintendencia, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008 fue de 42.77% (2016: 45.09%).

Las colocaciones interbancarias por US\$91,811,673 representan 11.9% del total de activos, de los cuales un 32.5% se encontraban a nivel local y un 67.5% a nivel extranjero. Los depósitos en Bancos están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el manejo de la liquidez. Como parte de la política de manejo de activos y pasivos del Banco tiene como objetivo sustentar las operaciones bancarias normales, tales como mantener adecuados niveles de liquidez para hacerle frente a posibles retiros de depósitos, cancelar obligaciones y colocaciones a su vencimiento, desembolsar nuevos préstamos, hacer inversiones nuevas en títulos valores y por último satisfacer necesidades de capital de trabajo del Banco.



RECURSOS DE CAPITAL

Capital

Los recursos patrimoniales del Banco ascendieron a US\$56,938,793 al 31 de marzo de 2017 (2016: US\$ 56,545,547). El capital común pagado del Banco es de US\$25,000,000 los cuales representa el 43.9% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas son el 39.8% del total y sumaron US\$22,647,023. Las reservas de capital para bienes adjudicados por US\$2,523,863 y representan el 4.4% del total de patrimonio mismas que se establecen para el cumplimiento de la regulación de bienes adjudicados (Acuerdo 3-2009), mientras que US\$6,767,907 o un 11.9% corresponde reservas de préstamos (reserva dinámicas) para cumplir con la disposición emitida por la Superintendencia de Bancos (Acuerdo 4-2013). Durante el primer trimestre del año 2017 se pagaron dividendos por un total de US\$4,626,696.

La Ley Bancaria, que entró en vigencia el 26 de febrero de 1998, requiere que los Bancos de licencia general que operen en Panamá mantengan un capital pagado mínimo de Diez Millones de Balboas (US\$10,000,000). Adicionalmente, los fondos de capital de los Bancos se clasifican en capital primario y capital secundario. La ley Bancaria requiere a los Bancos de licencia general mantener fondos de capital equivalentes a por lo menos el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representan contingencia, ponderados en función a sus riesgos. Los índices de ponderación de activos y operaciones fuera de balance son establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo con las pautas generales de aceptación internacional sobre la materia.

El total de capital a activos ponderado de riesgos calculado bajo las guías de adecuación de capital de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá al 31 de marzo 2017 alcanzó un 16.34% (2016: 14.43%), nivel que representa un exceso del mínimo exigido por la Ley Bancaria el cual es el 8%. Los adecuados niveles de capitalización que mantiene el Banco refleja el compromiso de la Junta Directiva de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco.

FUENTES DE FONDEO

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes, que al 31 de marzo de 2017 totalizaron US\$671,555,832 los cuales representan un 93.9% del total de los pasivos.

BCT Bank mantiene al 31 de marzo de 2017 líneas de financiamientos con bancos corresponsales por un monto total US\$36,435,716 con una utilización de US\$28,721,750 (US\$2,336,140 en cartas de crédito confirmadas y US\$26,385,610 en financiamientos) y un saldo disponible de US\$7,713,966. Con estas líneas se logra la diversificación de fuentes de fondeo y plazos además de una adecuación del calce.

El Banco mantiene trámites de formalización de nuevas líneas, las cuales se aprovecharán para nuevas colocaciones de financiamiento, permitiendo mayor amplitud de términos y condiciones, tales como diversificación de plazos a corto, mediano y largo, a tasas competitivas.

BCT Bank fue autorizado, según resolución SMV No. 51-13 de 05 de febrero 2013 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, valores comerciales negociables (VCN's) por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y



con vencimiento hasta un año desde su fecha de emisión. Los VCN's serán emitidos en forma global, rotativa, registrada, sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Banco según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCN's devengan una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta y los intereses son pagados mensualmente. Los VCN's no podrán ser redimidos anticipadamente por el Banco. Estos VCN's están respaldados por el crédito general del Banco.

A continuación, detalle de las fuentes de fondeo:

FUENTES DE FONDEO	TRIMESTRE QUE REPORTA			
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 DE MARZO 2017		31 DE MARZO 2016	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	125,147,012	17.7%	109,226,739	14.84%
Depósitos de ahorros	35,780,748	5.1%	42,727,042	5.81%
Depósitos a plazo	505,174,572	71.5%	529,406,742	71.95%
Depósitos a plazo Interbancario	5,453,500	0.8%	5,643,500	0.77%
Total de Depósitos	671,555,832	95.0%	687,004,023	93.4%
Valores Comerciales Negociables	8,805,000	1.2%	21,230,000	2.9%
Financiamientos recibidos	26,385,610	3.7%	27,615,207	3.8%
Total de Otras fuentes	35,190,610	5.0%	48,845,207	6.6%
Total Fuentes de Fondeo	706,746,442	100.0%	735,849,230	100.0%

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

La utilidad neta del Banco para el primer trimestre terminado el 31 de marzo 2017 totalizó US\$854,689.

Al 31 de marzo de 2017 los ingresos por intereses y comisiones sumaron US\$11,447,138 dichos ingresos presentan una disminución de (US\$674,153) o -5.6% con respecto al mismo periodo del año anterior 2016, debido a la baja de ingresos por intereses sobre inversiones.

Al 31 de marzo 2017 los gastos financieros sumaron US\$7,442,307 presentando una disminución de (US\$640,603) o -7.9% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

A pesar del alto nivel competitivo de la industria panameña el banco mantiene como estrategia mejorar los márgenes financieros en busca del fortalecimiento de la rentabilidad.

Al 31 de marzo 2017 el banco mantiene en reserva US\$8,789,925 y representa 1.3% de la cartera de préstamos total y el 2.39% de la cartera neta de garantía de depósitos a plazo.



ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

La cartera colocada en el extranjero, representó el activo más importante del Banco al finalizar el primer trimestre del 2017. El saldo de la cartera externa registró un total de US\$407,709,845.

El banco ha destinado el crédito hacia los siguientes sectores económicos: Comercio (33.6%), Servicios (25.3%), Agricultura (9.4%), Sector Financiero (9.2%), Industria (8.4%) y Construcción (7.8%), en menor medida el sector de la Ganadería (3.8%).

El banco exhibe una adecuada estructura financiera, apoyada de una buena composición de activos rentables que le han permitido consolidar desde sus inicios su modelo de negocio.

RETOS

A pesar del fuerte ambiente competitivo de la plaza bancaria panameña, el Banco debe profundizar el volumen de operaciones en Panamá dándole seguimiento a las estrategias que le ha permitido avances en la participación de mercado.

Aumentar los ingresos basados en comisiones mejorará su diversificación sin afectar la productividad y perfil de riesgo del Banco, por lo que continuar direccionando esfuerzos orientados a esta estrategia representa un reto en el corto plazo y mediano plazo.

Gestionar las concentraciones de clientes, con el objetivo de atenuar el riesgo de liquidez asociado a potenciales retiros.

EVENTOS RELEVANTES

Nada que reportar.



II. RESUMEN FINANCIERO

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.	TRIMESTRE		
	<u>31-mar-17</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>31-mar-16</u>
Estado de Resultado - Resumen			
Ingresos por intereses y comisiones	11,447,138	11,675,320	12,121,291
Ingresos por servicios bancarios y otros, neto	723,422	1,558,324	212,328
Gastos por intereses	7,442,307	7,612,528	8,082,910
Provisión por deterioro en préstamos y bien adjudicado	926,400	1,067,011	50,000
Gastos de operaciones	2,827,603	2,953,831	2,777,576
Impuesto sobre la renta	119,560	115,698	114,307
Utilidad Neta del Periodo	854,689	1,484,576	1,308,826
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000	25,000,000
Utilidad por acción	3.4%	5.9%	5.2%

Durante el primer trimestre 2017, los ingresos por servicios bancarios y otros (neto) alcanzan un total de US\$723,422, a diferencia del cuarto trimestre 2016 donde los ingresos por servicios bancarios y otros, netos alcanzan un total de US\$1,558,324, principalmente por la venta de un bien realizable por US\$921,235.



BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

Balance de Situación Financiera Resumido	(Interino)	(Auditado)	(Interino)
<u>Activos</u>	<u>31-mar-17</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>31-mar-16</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	92,342,152	111,245,820	87,093,125
Inversiones en Valores	8,308,099	2,717,045	40,180,942
Préstamos:			
Sector interno	252,383,147	232,192,855	228,391,694
Sector externo	407,709,845	423,932,460	434,881,618
Total de préstamos	660,092,992	656,125,315	663,273,312
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	8,789,925	8,452,878	9,510,938
Intereses y comisiones ganadas no devengadas	625,275	525,127	671,424
Préstamos, neto	650,677,792	647,147,310	653,090,950
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	7,294,089	7,086,270	7,267,131
Total de activos varios	13,439,540	12,399,319	21,423,873
Total activos	772,061,672	780,595,764	809,056,021
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Interbancarios a plazo	666,102,332	671,637,976	681,360,523
Interbancarios a plazo	5,453,500	3,743,500	5,643,500
Total de depósitos	671,555,832	675,381,476	687,004,023
Valores comerciales negociables	8,805,000	7,775,000	21,230,000
Financiamientos recibidos	26,385,610	24,957,038	27,615,207
Total de pasivos varios	8,376,439	11,771,506	16,661,244
Total de pasivos	715,122,880	719,885,020	752,510,474
Patrimonio:			
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000	25,000,000
Reserva para valuación de inversión en valores	0	(55)	(3,069)
Reservas regulatorias	9,291,769	9,735,383	8,927,968
Utilidades no distribuidas	22,647,023	25,975,416	22,620,648
Total de patrimonio	56,938,792	60,710,744	56,545,547
Total de pasivos y patrimonio	772,061,672	780,595,764	809,056,021

Informe de Actualización Trimestral
Marzo 2017

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general." (Acuerdo No. 6-01)

BCT BANK INTERNATIONAL S.A.
Representante Legal 



RAZONES FINANCIERAS

RAZONES FINANCIERA	(Interino) <u>31-mar-17</u>	(Auditado) <u>31-dic-16</u>	(Interino) <u>31-mar-16</u>
Dividendo / Acción Común	1.85%	2.73%	2.73%
Pasivos / Patrimonio	12.56%	11.86%	13.31%
Préstamos, neto / Activos Totales	84.28%	82.90%	80.72%
Gastos de Operaciones / Ingresos Totales	22.90%	22.26%	21.81%
Morosidad sin acumulacion de int. / Reserva	1.25%	1.24%	0.78%

III. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

a. Adjunto informe al 31 de marzo 2017.

IV. DIVULGACIÓN

De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2000, el Informe de Actualización Trimestral será divulgado al público a través de la página de Internet de BCT Bank International, S.A.: www.bctbank.com el 8 de Mayo de 2017.

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

FIRMADO



Raul Ardito Barletta
Gerente General y
Representante Legal



Omar Lao
Vicepresidente de Finanzas y Tesorería



2017 MAY -2 PM 3: 12

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Estados Financieros Interinos (*No auditado*)
Por el periodo terminado el 31 de Marzo de 2017 (1)



Raúl Ardito Barletta
Gerente General



Omar Lao
Vicepresidente de Finanzas y Tesorería



Esteban Bonini
Gerente de Contabilidad

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

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

Índice del Contenido

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



Estado de Situación Financiera

31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Efectivo y efectos de caja		530,479	1,006,440
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		7,554,079	7,788,878
A la vista extranjeros		62,007,594	77,050,502
A plazo locales		22,250,000	25,400,000
Total de depósitos en bancos		<u>91,811,673</u>	<u>110,239,380</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	<u><u>92,342,152</u></u>	<u><u>111,245,820</u></u>
Valores disponibles para la venta	7	0	1,299,945
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7	8,308,099	1,417,100
Préstamos:			
Sector interno		252,383,147	232,192,855
Sector externo		407,709,845	423,932,460
Total de préstamos	8	<u>660,092,992</u>	<u>656,125,315</u>
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	8	8,789,925	8,452,878
Intereses y comisiones ganadas no devengadas		625,275	525,127
Préstamos, neto		<u><u>650,677,792</u></u>	<u><u>647,147,310</u></u>
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	7,294,089	7,086,270
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		3,010,847	2,784,571
Depósito de garantía		45,447	45,447
Obligaciones de clientes por aceptaciones		1,527,078	882,083
Impuesto sobre la renta diferido	22	1,479,829	1,479,829
Bienes adjudicados para la venta	10	3,578,887	3,683,340
Otros activos	11	3,797,452	3,524,049
Total de activos varios		<u>13,439,540</u>	<u>12,399,319</u>
Total activos		<u><u>772,061,672</u></u>	<u><u>780,595,764</u></u>

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		125,147,012	123,890,527
De ahorros		35,780,748	43,341,310
A plazo		505,174,572	504,406,139
Interbancarios a plazo		5,453,500	3,743,500
Total de depósitos de clientes	12	<u>671,555,832</u>	<u>675,381,476</u>
Valores comerciales negociables	13	8,805,000	7,775,000
Financiamientos recibidos	14	26,385,610	24,957,038
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia en circulación		2,438,266	5,463,028
Intereses acumulados por pagar		2,074,818	1,931,088
Aceptaciones pendientes		1,527,078	882,083
Otros pasivos	15	2,336,275	3,495,307
Total de pasivos varios		<u>8,376,437</u>	<u>11,771,506</u>
Total de pasivos		<u>715,122,879</u>	<u>719,885,020</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	25,000,000	25,000,000
Reserva para valuación de inversión en valores	7	0	(55)
Reservas		9,291,770	9,735,383
Utilidades no distribuidas		22,647,023	25,975,416
Total de patrimonio		<u>56,938,793</u>	<u>60,710,744</u>
Compromisos y contingencias	17		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>772,061,672</u></u>	<u><u>780,595,764</u></u>

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

Estado de Utilidades Integrales

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		11,174,747	11,803,872
Depósitos a plazo		86,045	64,214
Inversiones en valores		25,011	147,936
Comisiones sobre préstamos		161,335	105,269
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>11,447,138</u>	<u>12,121,291</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista		49,461	49,556
Depósitos a plazo fijo		7,087,809	7,579,364
Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables		305,037	453,990
Total de gastos por intereses		<u>7,442,307</u>	<u>8,082,910</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, neto		<u>4,004,831</u>	<u>4,038,381</u>
Provisión por deterioro en préstamos	8	776,400	50,000
Provisión por deterioro en bienes adjudicados	12	150,000	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>3,078,431</u>	<u>3,988,381</u>
Otros ingresos (gastos) por servicios bancarios:			
Comisiones y otros cargos, neto		510,511	290,681
Otros gastos		(178,911)	(144,571)
Otros ingresos		391,822	66,218
Total de otros ingresos por servicios bancarios, neto		<u>723,422</u>	<u>212,328</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	21	1,440,708	1,138,183
Administrativos, varios	21	615,865	997,665
Depreciación y amortización	9, 11	325,068	307,726
Impuestos		160,213	164,650
Alquileres	17	95,414	88,452
Servicios externos		157,336	47,900
Servicios de corresponsalia	20	33,000	33,000
Total de gastos generales y administrativos		<u>2,827,604</u>	<u>2,777,576</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>974,249</u>	<u>1,423,133</u>
Impuesto sobre la renta	22	119,560	114,307
Utilidad neta		<u>854,689</u>	<u>1,308,826</u>
Otras pérdidas integrales			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	7	0	(3,204)
Total utilidades integrales		<u>854,689</u>	<u>1,305,622</u>

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	Reservas Regulatorias							Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
		Acciones comunes	Reserva para valuación de inversiones en valores	Reserva regulatoria bienes adjudicados	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Provisión dinámica				
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (auditado)		25,000,000	135	2,390,788	0	6,537,180	28,139,368	62,067,471		
Utilidad neta		0	0	0	0	0	1,308,826	1,308,826		
Otras utilidades (pérdidas) integrales:										
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	7	0	(3,204)	0	0	0	0	(3,204)		
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	26	0	0	0	0	0	0	0		
Provisión dinámica	26	0	0	0	0	0	0	0		
Total de otras utilidades integrales, netos		0	(3,204)	0	0	0	0	(3,204)		
Total de utilidades integrales		0	(3,204)	0	0	0	0	1,308,826		
Transacciones atribuibles a los accionistas										
Dividendos pagados	16	0	0	0	0	0	(6,827,546)	(6,827,546)		
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		0	0	0	0	0	(6,827,546)	(6,827,546)		
Saldo al 31 de marzo de 2016 (no auditado)		25,000,000	(3,069)	2,390,788	0	6,537,180	22,620,648	56,545,547		
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (auditado)		25,000,000	(55)	2,523,862	674,341	6,537,180	25,975,416	60,710,744		
Utilidad neta		0	0	0	0	0	854,689	854,689		
Otras utilidades (pérdidas) integrales:										
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	7	0	55	0	0	0	0	55		
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	26	0	0	0	0	0	0	0		
Reserva regulatoria de crédito	26	0	0	0	(443,613)	0	443,613	0		
Total de otras utilidades integrales, netos		0	55	0	(443,613)	0	443,613	55		
Total de utilidades integrales		0	55	0	(443,613)	0	1,298,302	854,744		
Transacciones atribuibles a los accionistas										
Dividendos pagados	16	0	0	0	0	0	(4,626,695)	(4,626,695)		
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		0	0	0	0	0	(4,626,695)	(4,626,695)		
Saldo al 31 de marzo de 2017		25,000,000	0	2,523,862	230,728	6,537,180	22,647,023	56,938,793		

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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		854,689	1,308,826
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión por pérdida en préstamos	8	776,400	50,000
Pérdida en venta de activo fijo, neto		0	0
Depreciación	9	170,582	170,851
Amortización	11	146,405	136,876
Ingresos por intereses y comisiones		(11,447,138)	(12,121,292)
Gastos por intereses		7,442,307	8,082,910
Impuesto sobre la renta	22	119,560	114,307
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(4,306,882)	16,007,891
Bienes adjudicados para la venta		104,453	0
Otros activos		(297,228)	(159,239)
Depósitos recibidos		(3,825,644)	15,527,102
Otros pasivos		(4,303,354)	501,338
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses y comisiones cobradas		11,220,862	11,799,681
Intereses pagados		(7,298,577)	(7,844,309)
Impuesto sobre la renta pagado		0	(167,052)
Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>(10,643,565)</u>	<u>33,407,890</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores bajo acuerdo de reventa		0	(14,962,702)
Venta y redenciones de valores bajo acuerdo de reventa		0	10,746,717
Compra de valores a valor razonable con cambios de resultados		0	(20,065,092)
Compra de valores disponibles para la venta		0	(1,300,000)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta	7	1,300,000	1,290,611
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	7	(6,890,999)	(10,000,000)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	7	0	100,000
Compra y descarte de mobiliario y equipo	9	(378,401)	(108,407)
Compra de activos intangibles	11	(122,580)	0
Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(6,091,980)</u>	<u>(34,298,873)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de valores comerciales negociables	13	5,530,000	4,230,000
Producto de la redención de valores comerciales negociables	13	(4,500,000)	(6,401,000)
Financiamientos recibidos		4,000,000	0
Pago de financiamientos recibidos		(2,571,428)	(5,571,429)
Dividendos pagados	16	(4,626,695)	(6,827,545)
Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(2,168,123)</u>	<u>(14,569,974)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(18,903,668)	(15,460,957)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		111,245,820	102,554,082
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	<u>92,342,152</u>	<u>87,093,125</u>

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

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

Al 31 de marzo de 2017

Índice de las notas a los Estados Financieros

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



Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

BCT Bank International, S. A. (en adelante, el "Banco") inició operaciones en la República de Panamá en diciembre de 2002. El Banco fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán en julio de 1986. En diciembre de 2002, el Banco se re domicilió a la República de Panamá y 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.

El Banco está localizado en la Calle 50, Edificio BCT, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Gerencia General y el Comité de Ejecutivo el 26 de abril de 2017.

(b) Base de medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de presentación

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Medición a Valor Razonable

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

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

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

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

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

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del 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 a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) Instrumentos Financieros Derivados

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

(c.1) Otros derivados

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

(d) Inversiones en Valores

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

(d.1) Valores a Valor Razonable con cambios en resultados

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

(d.2) Valores Disponibles para la venta:

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

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

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

(d.3) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento:

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

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

(e) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f.1) Préstamos Individualmente Evaluados

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

(f.2) Préstamos Colectivamente Evaluados

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

(f.3) Reversión por Deterioro

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

(f.4) Préstamos Reestructurados

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

(g) *Compensación de activos y pasivos financieros*

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(h) *Activos Clasificados como Mantenidos para la venta*

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

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de los activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado de utilidades integrales.

(i) *Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto*

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

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

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

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

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

(k) *Garantías Financieras*

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(l) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

(m) Ingreso por Comisiones

Generalmente, las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingreso, bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones financieras a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vigencia de la operación.

(n) Operaciones de Fideicomiso

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

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas a ingresos de acuerdo a los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(o) Impuesto sobre la Renta

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(p) Información de segmentos

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

(q) Moneda Extranjera

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

(r) Información Comparativa

Algunas cifras de marzo 2016 fueron reclasificadas para unificar su presentación a la de los estados financieros al 31 de marzo de 2017.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 no ha sido especificada, sin embargo se estima que sea efectiva una vez todas las fases del proyecto de revisión de esta norma sea concluida, lo cual tentativamente incluirá periodos anuales que inicien no antes del 1 enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

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

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

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

- NIIF 16 *Arrendamientos*. El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 *Arrendamientos*, la cual reemplaza la actual NIC 17 *Arrendamientos*. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – *Ingresos de Contratos con Clientes*.

A la fecha de los estados financieros, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros.

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

Esta enmienda es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose su adopción anticipada.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

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

(b) Valor Razonable de Instrumentos Derivados

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(c) Deterioro de Inversiones Disponibles para la Venta

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

(d) Impuesto sobre la Renta

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

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas, tales como compañías no consolidadas y directores y personal gerencial clave. Al 31 de marzo de 2017 y por el periodo terminado en esa fecha, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
<u>Activos:</u>				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,703,481</u>
Préstamos por cobrar	<u>1,299,834</u>	<u>1,514,044</u>	<u>17,381,082</u>	<u>13,401,800</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>2,134</u>	<u>2,840</u>	<u>73,440</u>	<u>48,398</u>

Notas a los Estados Financieros

(5) **Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

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

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a la vista y de ahorros	1,017,325	1,200,199	2,297,798	1,676,928
Depósitos a plazo	<u>2,084,490</u>	<u>2,081,120</u>	<u>33,442,655</u>	<u>28,482,331</u>
	<u>3,101,815</u>	<u>3,281,319</u>	<u>35,740,453</u>	<u>30,159,259</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>4,752</u>	<u>4,512</u>	<u>67,853</u>	<u>60,291</u>
	<u>Marzo 2017</u>	<u>Marzo 2016</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Marzo 2016</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>19,902</u>	<u>22,566</u>	<u>164,250</u>	<u>178,249</u>
<u>Gastos por intereses:</u>				
Depósitos	<u>18,481</u>	<u>10,529</u>	<u>207,836</u>	<u>58,591</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Servicios de corresponsalía y otros	0	0	33,000	33,000
Servicios externos	15,300	15,000	52,800	32,900
Dietas	28,400	28,750	0	0
Salarios	<u>236,145</u>	<u>253,122</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>279,145</u>	<u>296,872</u>	<u>85,800</u>	<u>65,900</u>

El Banco mantiene depósitos de Banco BCT, subsidiaria de Corporación BCT, por la suma de B/.1,325,926 (Diciembre 2016: B/.1,280,910). El Banco no ha otorgado beneficios de largo plazo a sus directores o a su personal gerencial clave.

(6) **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Efectivo y efectos de caja	530,479	1,006,440
Depósitos a la vista en bancos locales	7,554,079	7,788,878
Depósitos a la vista en banco extranjero	62,007,594	77,050,502
Depósitos a plazo locales	22,250,000	25,400,000
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en banco	<u>92,342,153</u>	<u>111,245,820</u>

Notas a los Estados Financieros

(7) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Valores comerciales de renta fija, locales	0	1,299,945
Total	<u>0</u>	<u>1,299,945</u>

El Banco mantiene una pérdida no realizada en los valores disponibles para la venta por B/.0.00 (Diciembre 2016: ganancia no realizada por B/.55). El movimiento de las ganancias o pérdidas no realizadas se incluye en el estado de utilidades integrales. El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Saldos al inicio del periodo	1,299,945	5,301,629
Compra	0	1,300,000
Redención	(1,300,000)	(5,300,000)
Amortización	0	(1,629)
Reserva para valuación de inversiones en valores	55	(55)
Saldos al final del periodo	<u>0</u>	<u>1,299,945</u>

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

Valores mantenidos Hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Bonos corporativos, locales	1,354,600	1,417,100
Papel comercial, locales	6,953,499	0
Total	<u>8,308,099</u>	<u>1,417,100</u>

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Saldos al inicio del periodo	1,417,100	700,000
Compra	7,000,000	61,000,000
Redenciones y amortizaciones	(109,001)	(60,282,900)
Saldos al final del periodo	<u>8,308,099</u>	<u>1,417,100</u>

Notas a los Estados Financieros

(8) Préstamos

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Sector interno:		
Comercio	118,113,635	98,494,262
Servicios	59,263,854	56,964,658
Construcción	14,098,605	8,641,831
Agricultura y ganadería	34,690,633	39,292,543
Consumo y personales	3,162,024	3,074,662
Industria	21,590,582	24,209,628
Sobregiros	<u>1,463,814</u>	<u>1,515,271</u>
Total sector interno	<u>252,383,147</u>	<u>232,192,855</u>
Sector externo:		
Comercio	162,511,643	166,278,441
Servicios	105,888,229	101,934,062
Construcción	37,465,086	44,644,739
Agricultura y ganadería	51,994,771	55,822,956
Consumo y personales	3,286,633	3,165,563
Industria	44,345,184	49,942,454
Sobregiros	<u>2,218,299</u>	<u>2,144,245</u>
Total sector externo	<u>407,709,845</u>	<u>423,932,460</u>
Total de préstamos	<u>660,092,992</u>	<u>656,125,315</u>

El Banco mantiene un total de B/.300,269,655 (Diciembre 2016: B/.305,805,751) en préstamos garantizados con efectivo en el mismo Banco.

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Saldos al inicio del periodo	8,452,878	10,158,697
Provisión cargada a gastos	776,400	1,371,761
Castigos	<u>(439,353)</u>	<u>(3,077,579)</u>
Saldos al final del periodo	<u>8,789,925</u>	<u>8,452,878</u>

El total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/.20,850,482 (Diciembre 2016: B/.21,148,343). La administración del Banco ha establecido una reserva específica de B/.7,607,791 (Diciembre 2016: B/.7,760,724) de acuerdo a la estimación de pérdidas de los préstamos clasificados, considerando la estimación del valor de las garantías existentes. Además, ha constituido una reserva colectiva de B/.1,182,134 (Diciembre 2016: B/.692,154) por lo cual el monto total de la reserva es de B/.8,789,925 (Diciembre 2016: B/.8,452,878).

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

31 de Marzo de 2017

Notas a los Estados Financieros**(9) Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto**

Los activos fijos se resumen a continuación:

	Marzo 2017					
	<u>Edificio</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Obras de arte</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Saldo al inicio del periodo	4,778,500	1,791,473	2,403,525	266,176	13,959	9,253,633
Compras	0	208,201	90,690	98,060	0	396,951
Ventas y descartes	0	(625)	(274)	(116,523)	0	(117,422)
Saldo al final del periodo	<u>4,778,500</u>	<u>1,999,049</u>	<u>2,493,941</u>	<u>247,713</u>	<u>13,959</u>	<u>9,533,162</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del periodo	119,463	391,619	1,481,893	174,388	0	2,167,363
Gasto del periodo	29,866	48,237	78,744	13,735	0	170,582
Ventas y descartes	0	(850)	(98)	(97,924)	0	(98,872)
Saldo a final del periodo	<u>149,329</u>	<u>439,006</u>	<u>1,560,539</u>	<u>90,199</u>	<u>0</u>	<u>2,239,073</u>
Saldo neto	<u>4,629,171</u>	<u>1,560,043</u>	<u>933,402</u>	<u>157,514</u>	<u>13,959</u>	<u>7,294,089</u>

	Diciembre 2016					
	<u>Edificio</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Obras de arte</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Saldo al inicio del año	4,778,500	1,722,823	2,189,208	266,176	13,959	8,970,666
Compras	0	68,650	354,489	0	0	423,139
Ventas y descartes	0	0	(140,172)	0	0	(140,172)
Saldo al final del año	<u>4,778,500</u>	<u>1,791,473</u>	<u>2,403,525</u>	<u>266,176</u>	<u>13,959</u>	<u>9,253,633</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	0	227,535	1,285,291	128,265	0	1,641,091
Gasto del año	119,463	164,084	336,774	46,123	0	666,444
Ventas y descartes	0	0	(140,172)	0	0	(140,172)
Saldo a final del año	<u>119,463</u>	<u>391,619</u>	<u>1,481,893</u>	<u>174,388</u>	<u>0</u>	<u>2,167,363</u>
Saldo neto	<u>4,659,037</u>	<u>1,399,854</u>	<u>921,632</u>	<u>91,788</u>	<u>13,959</u>	<u>7,086,270</u>

(10) Bienes Adjudicados para la Venta

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

	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Edificación	201,898	156,352
Terrenos	3,526,989	3,526,988
Sub total	3,728,887	3,683,340
Menos provisión por deterioro	150,000	0
Total de Bienes Adjudicados	<u>3,578,887</u>	<u>3,683,340</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

31 de Marzo de 2017

Notas a los Estados Financieros**(11) Otros Activos**

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Cuenta por cobrar	1,436,448	906,526
Partidas en transito	11,722	279,362
Gastos pagados por anticipado	1,526,046	1,006,714
Aplicaciones tecnológicas	149,276	173,100
Acuerdo de compras de divisas a plazo (Nota 19)	34,211	54,979
Adelanto a mejoras y compra de mobiliario	15,143	333,392
Otros cargos diferidos	18,860	161,961
Fondo de cesantía	235,648	236,573
Otros activos	<u>370,098</u>	<u>371,442</u>
Total	<u>3,797,452</u>	<u>3,524,049</u>

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Costo		
Saldo al inicio del periodo	2,356,003	2,032,085
Aumento	<u>122,580</u>	<u>323,918</u>
Saldo al final del periodo	<u>2,478,583</u>	<u>2,356,003</u>
Amortización		
Saldo al inicio del periodo	2,182,903	1,583,510
Amortización del periodo	<u>146,406</u>	<u>599,393</u>
Saldo al final del periodo	<u>2,329,308</u>	<u>2,182,903</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>149,276</u>	<u>173,100</u>

(12) Depósitos de Clientes

La distribución de los depósitos de clientes es la siguiente:

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Depósitos a la vista local	18,158,992	16,706,762
Depósitos a la vista extranjero	<u>106,988,020</u>	<u>107,183,765</u>
Total de depósitos a la vista	<u>125,147,012</u>	<u>123,890,527</u>
Depósitos de ahorros local	8,778,662	13,817,383
Depósitos de ahorros extranjero	<u>27,002,086</u>	<u>29,523,927</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>35,780,748</u>	<u>43,341,310</u>
Depósitos a plazo local	58,529,338	52,295,344
Depósitos a plazo extranjero	<u>452,098,734</u>	<u>455,854,295</u>
Total de depósitos a plazo	<u>510,628,072</u>	<u>508,149,639</u>
Total	<u>671,555,832</u>	<u>675,381,476</u>

Notas a los Estados Financieros

(13) Valores Comerciales Negociables

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

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

Marzo 2017

Serie S	16 de junio de 2016	11 de junio de 2017	3.50%	1,000,000
Serie T	28 de junio de 2016	23 de junio de 2017	3.50%	2,275,000
Serie U	12 de enero de 2017	7 de enero de 2018	3.62%	3,030,000
Serie V	19 de enero de 2017	14 de enero de 2018	3.62%	1,000,000
Serie W	27 de enero de 2017	22 de enero de 2018	3.62%	1,000,000
Serie X	20 de marzo de 2017	15 de marzo de 2018	3.62%	500,000
				<u>8,805,000</u>

Diciembre 2016

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

Notas a los Estados Financieros

(14) Financiamientos Recibidos

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2017 y tasa de interés anual de 4.3801% (2015: 3.8634%) (Libor a 6 meses más margen)	0	1,500,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2022 y tasa de interés anual de 4.78211% (2016: 4.59894%) (Libor a 6 meses más margen)	11,785,716	12,857,144
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento en el 2017 y tasa de interés anual entre 1.5293% y 1.6113% (2016: 1.4989% y 1.5666%) (libor a 6 meses más margen)	9,599,894	9,599,894
Obligaciones por pagar a entidad financiera local, sin garantías, con vencimiento el 2 de mayo de 2017 y tasa de interés anual de 2.88222% (Libor a 1 mes más margen)	4,000,000	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 13 de junio de 2017 y tasa de interés anual de 3.0482% (Libor a 6 meses más margen)	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
	<u>26,385,610</u>	<u>24,957,038</u>

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

(15) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Provisiones laborales	674,710	864,992
Prestaciones laborales	52,669	52,090
Comisiones por diferir	9,826	174,670
Otras provisiones	803,922	724,240
Impuesto por pagar	499,411	391,749
Cuentas por pagar	198,315	640,526
Acuerdos de compra de divisas a plazo	22,996	46,246
Otros pasivos	<u>74,426</u>	<u>600,794</u>
Total	<u>2,336,275</u>	<u>3,495,307</u>

Notas a los Estados Financieros**(16) Acciones Comunes**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, el capital social autorizado del Banco está representado por 2,500,000 (Diciembre 2016: 2,500,000) acciones comunes y nominativas en circulación con valor nominal de B/.10.00 (2016: B/.10.00) cada una, para un total de B/.25,000,000 (Diciembre 2016: B/.25,000,000).

Durante el año 2017, se pagaron dividendos por B/.4,626,695 (Diciembre 2016: B/.6,827,546) que corresponde a B/.1.85 (Diciembre 2016: B/.2.73) por acción en circulación.

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

(17) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	5,217,794	7,850,317
Promesas de pago	3,937,462	6,436,684
Garantías emitidas	993,245	361,760
	<u>10,148,501</u>	<u>14,648,761</u>

El Banco, por cuenta de sus clientes institucionales y corporativos, confirma, emite y avisa cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior. Además, el Banco provee promesas de pago y garantías, las cuales son emitidas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento entre los clientes y terceros. Al 31 de marzo de 2017, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de marzo de 2017, el Banco no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera o en sus resultados de utilidades integrales.

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

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2017	199,690
2018	224,460
2019	224,460
2020	224,460
2021	224,460

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2017, dentro del gasto de alquiler por B/.95,414 (2016: B/.88,452), se registró gasto de alquiler de inmueble por B/.52,777 (2016: B/.45,931).

Notas a los Estados Financieros

(18) Entidades Estructuradas No Consolidadas

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

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

Al 31 de marzo de 2017, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas. El Banco provee servicios de fiduciario a diecinueve (19) fideicomisos de administración (Diciembre 2016: trece (13) fideicomisos), mediante los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe ingresos por comisiones. Los fondos bajo administración ascienden a B/. 144,689,345 (Diciembre 2016: B/. 84,557,698).

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

(19) Instrumentos Financieros Derivados

Compromisos por compra y venta de moneda extranjera

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

Al 31 de marzo de 2017, el Banco mantenía suscritos contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

Moneda	Marzo 2017			
	Valor Nominal Equivalente en Moneda Extranjera	Valor Nominal Equivalente en Balboas	Valor Razonable Activos	Valor Razonable Pasivos
Compras:				
Euro	<u>2,760,000</u>	<u>2,936,884</u>	<u>34,211</u>	<u>0</u>
Ventas:				
Euro	<u>2,760,000</u>	<u>2,936,884</u>	<u>0</u>	<u>22,996</u>

Notas a los Estados Financieros

(19) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

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

El vencimiento promedio de estos contratos es de seis meses o menos. El valor razonable de los contratos a plazo para compra – venta de moneda extranjera se encuentra registrado en las cuentas de otros activos y otros pasivos en el estado de situación financiera, respectivamente. Al 31 de marzo de 2017, el Banco reconoció en los resultados de utilidades integrales, por B/.11,215 producto de la valoración a valor razonable de estos instrumentos (2016: B/.7,114).

(20) Contrato de Servicios de Corresponsalía y Otros

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

Durante el primer trimestre 2017, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S. A. fue de B/.9,500 (2016: B/.9,500). Adicional al 31 de marzo de 2017, el cargo mensual por el uso de la aplicación de banca en línea fue de B/.1,500 (2016: B/.1,500).

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Marzo</u> <u>2016</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y remuneraciones	995,920	904,184
Prestaciones laborales	137,146	131,045
Bonificaciones	122,000	21,179
Prima de antigüedad e indemnización	116,155	18,323
Seguro de hospitalización	31,035	30,295
Otros	<u>38,452</u>	<u>33,157</u>
Total	<u>1,440,708</u>	<u>1,138,183</u>
Gastos administrativo s:		
Honorarios profesionales	169,423	589,565
Teléfono y comunicación	51,088	54,962
Reparación y mantenimiento	67,432	76,212
Propaganda y promoción	18,641	91,584
Vigilancia y seguridad	37,907	37,169
Dietas	28,400	28,400
Viajes	30,170	27,369
Luz y agua	19,761	16,922
Seguros	13,597	15,330
Legales	1,162	201
Capacitación	4,367	5,395
Cuotas y suscripciones	8,362	9,387
Papelería y útiles de oficina	8,624	11,761
Transporte y combustible	6,575	6,020
Aseo y limpieza	14,517	16,329
Otros	<u>135,839</u>	<u>11,059</u>
Total	<u>615,865</u>	<u>997,665</u>

(22) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

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

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

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Marzo</u> <u>2016</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto estimado	119,560	114,307
Impuesto diferido:		
Originación y reversión de diferencias temporales	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de gasto por impuesto sobre la renta	<u>119,560</u>	<u>114,307</u>

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Marzo</u> <u>2016</u>
Utilidad neta financiera	974,250	1,423,133
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(8,897,946)	(8,630,144)
Costos y gastos no deducibles	<u>8,401,937</u>	<u>7,664,239</u>
Renta neta gravable	<u>478,241</u>	<u>457,228</u>
Impuesto sobre la renta 25%	<u>119,560</u>	<u>114,307</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Marzo</u> <u>2016</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	<u>974,250</u>	<u>1,423,133</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>119,560</u>	<u>113,307</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>12.27%</u>	<u>7.96%</u>

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

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

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Reserva para pérdidas en préstamos locales	1,479,829	1,479,829
Total	<u>1,479,829</u>	<u>1,479,829</u>

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Saldo al inicio del periodo	1,479,829	1,263,513
Más:		
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>0</u>	<u>216,316</u>
Saldo al final del periodo	<u>1,479,829</u>	<u>1,479,829</u>

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos por instrumentos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.

Notas a los Estados Financieros

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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

Algunos controles específicos incluyen:

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

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

	<u>Marzo 2017</u>		<u>Diciembre 2016</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Depósitos a plazo en banco	22,250,000	22,265,554	25,400,000	25,415,537
Valores disponibles para la venta	0	0	1,299,945	1,299,945
Valores mantenidos al vencimiento	8,308,099	8,420,764	1,417,100	1,452,408
Préstamos, neto	<u>660,092,992</u>	<u>712,578,688</u>	<u>646,972,640</u>	<u>693,741,028</u>
	<u>690,651,091</u>	<u>743,265,006</u>	<u>675,089,685</u>	<u>721,908,918</u>
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes a plazo	510,628,072	510,216,171	508,149,639	507,769,612
Valores comerciales negociables	8,805,000	8,805,000	7,775,000	7,775,000
Financiamientos recibidos	<u>26,385,610</u>	<u>27,664,221</u>	<u>24,957,038</u>	<u>26,503,183</u>
	<u>545,818,682</u>	<u>546,685,392</u>	<u>540,881,677</u>	<u>542,047,795</u>

Notas a los Estados Financieros

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	Medición a valor razonable	
	Marzo 2017	
	Nivel 3	Total
Activos:		
Valores disponibles para la venta	0	0
Acuerdos de compras de divisas a plazo	34,211	34,211
	<u>34,211</u>	<u>34,211</u>
Pasivos:		
Acuerdo de venta de divisa a plazo	22,996	22,996
	<u>22,996</u>	<u>22,996</u>

	Medición a valor razonable	
	Diciembre 2016	
	Nivel 3	Total
Activos:		
Valores disponibles para la venta	1,299,945	1,299,945
Acuerdo de compra de divisas a plazo	54,979	54,979
	<u>1,354,924</u>	<u>1,354,924</u>
Pasivos:		
Acuerdo de venta de divisa a plazo	46,246	46,246
	<u>46,246</u>	<u>46,246</u>

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Valores disponibles para la venta	Para inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación considerando precios de referencia de ofertas de compras y ventas realizadas de instrumentos similares no observables en un mercado activo.
Instrumentos financieros derivados – Contratos a plazo para compra/venta de monedas extranjeras	Modelo de flujos descontados utilizando datos observables de mercado, tales como: tipos de cambio y puntos a plazo (forward) del mercado internacional de divisas. Estos últimos datos son utilizados para la construcción de curvas implícitas o tasas de descuento de cada divisa.

Al 31 de marzo de 2017, no ha habido transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable para los valores a valor razonable con cambios en resultados y los valores disponibles para la venta.

Notas a los Estados Financieros

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Saldo al inicio del periodo	1,354,924	5,416,935
Compras	22,000,000	1,300,000
Redenciones y amortizaciones	(23,354,979)	(5,361,956)
Reserva para valuación de inversiones en valores	<u>55</u>	<u>(55)</u>
Saldo al final del periodo	<u><u>0</u></u>	<u><u>1,354,924</u></u>

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 31 de marzo de 2017, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	Marzo 2017		
	Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos	0	22,265,554	22,265,554
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	8,420,764	8,420,764
Préstamos	0	712,578,688	712,578,688
	<u>0</u>	<u>743,265,006</u>	<u>743,265,006</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos:			
A plazo fijo	0	510,216,171	510,216,171
Valores comerciales negociables	8,805,000	0	8,805,000
Financiamientos recibidos	0	27,664,221	27,664,221
	<u>8,805,000</u>	<u>537,880,392</u>	<u>546,685,392</u>

	Diciembre 2016		
	Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros			
Depósitos a plazo en bancos	0	25,415,537	25,415,537
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	1,452,408	1,452,408
Préstamos	0	693,741,028	693,741,028
	<u>0</u>	<u>720,608,973</u>	<u>720,608,973</u>
Pasivos financieros			
Depósitos:			
A plazo fijo	0	507,769,612	507,769,612
Valores comerciales negociables	7,775,000	0	7,775,000
Financiamientos recibidos	0	26,503,183	26,503,183
	<u>7,775,000</u>	<u>534,272,795</u>	<u>542,047,795</u>

Notas a los Estados Financieros

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

Notas a los Estados Financieros

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

- *Establecimiento de Límites de Autorización:*
Los límites de autorización de los créditos se establecen en atención a la exposición que mantenga el deudor con el Banco y dentro de los límites permitidos por las regulaciones bancarias y los fondos de capital del Banco.
- *Límites de Concentración por Deudor:*
El Banco ha establecido límites máximos a una sola persona o grupo económico. Estos límites han sido fijados tomando en consideración los fondos de capital del Banco.
- *Límites de Concentración por Sector o País:*
Con el propósito de limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición tomando en consideración la distribución de la cartera por sector y por riesgo país.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La Unidad de Riesgo de Crédito, la cual es independiente del Área de Crédito, evalúa en forma permanente la condición financiera de cada deudor y su capacidad de pago para cada tipo de crédito. Al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas y a las características particulares de dichas carteras.

Análisis de la Calidad de Cartera Crediticia

El Banco utiliza, para la evaluación de los préstamos, el mismo sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos de Panamá ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.

Notas a los Estados Financieros

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Valores</u>		<u>Depósitos Colocados</u>	
	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Máxima exposición						
Valores en libros	<u>650,682,466</u>	<u>647,147,310</u>	<u>8,354,600</u>	<u>2,717,045</u>	<u>92,342,153</u>	<u>110,239,380</u>
A costo amortizado						
Grado 1. Normal	621,571,377	614,726,012	8,354,600	1,417,100	92,342,153	110,239,380
Grado 2. Mención especial	25,642,743	28,156,895	0	0	0	0
Grado 3. Normal Subnormal	1,892,547	2,763,873	0	0	0	0
Grado 4. Dudoso	8,683,920	7,742,382	0	0	0	0
Grado 5. Irrecuperable	<u>2,302,405</u>	<u>2,736,153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	<u>660,092,992</u>	<u>656,125,315</u>	<u>8,354,600</u>	<u>1,417,100</u>	<u>92,342,153</u>	<u>110,239,380</u>
Reserva por deterioro	(8,789,925)	(8,452,878)	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(625,275)</u>	<u>(525,127)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto	<u>650,677,792</u>	<u>647,147,310</u>	<u>8,354,600</u>	<u>1,417,100</u>	<u>92,342,153</u>	<u>110,239,380</u>
Disponibles para la venta						
Grado 1. Riesgo bajo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,299,945</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,299,945</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,354,600</u>	<u>2,717,045</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
No morosos ni deteriorado						
Grado 1	621,571,377	614,726,012	0	2,717,045	0	110,239,380
Grado 2	25,642,743	28,156,895	0	0	0	0
Total	<u>647,214,120</u>	<u>642,882,907</u>	<u>0</u>	<u>2,717,045</u>	<u>0</u>	<u>110,239,380</u>
Individualmente deteriorado						
Grado 3	1,892,547	2,763,873	0	0	0	0
Grado 4	8,683,920	7,742,382	0	0	0	0
Grado 5	<u>2,302,405</u>	<u>2,736,153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>12,878,872</u>	<u>13,242,407</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Reserva por deterioro						
Individual	(7,624,992)	(7,760,724)	0	0	0	0
Colectiva	<u>(1,164,934)</u>	<u>(692,154)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total reserva por deterioro	<u>(8,789,926)</u>	<u>(8,452,878)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Operaciones fuera de balance						
Grado 1. Riesgo bajo						
Cartas de crédito	5,217,794	7,850,317				
Garantías emitidas	993,245	361,760				
Promesas de pago	<u>3,937,462</u>	<u>6,436,684</u>				
Total operaciones fuera de balance	<u>10,148,501</u>	<u>14,648,761</u>				

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;

Notas a los Estados Financieros

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos y depósitos en bancos:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
 - Préstamos renegociados:
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
 - Reservas por deterioro:
El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos e inversiones. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual; igualmente, se considera el riesgo país para el establecimiento de reservas.
 - Política de Castigos:
El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

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

Depósitos colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.91,811,673, (Diciembre 2016: B/.110,239,380). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte.

Notas a los Estados Financieros

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Garantías y su efecto financiero

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

	% de Exposición que está sujeto a Requerimientos de Garantías		Tipo de Garantía
	Marzo 2017	Diciembre 2016	
Préstamos	92%	88%	Efectivo, Propiedades y Equipo

Activos Recibidos en Garantía

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

Tipo de Garantía	Marzo 2017	Diciembre 2016
Efectivo	0	5,010,903
Propiedades	45,547	311,074
Total	45,547	5,321,977

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.

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:

	Préstamo		Inversión en valores		Depósitos colocados	
	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2017	Diciembre 2016
Valor bruto en libros	656,125,315	656,125,315	8,308,099	2,717,045	91,811,673	110,239,380
Concentración por sector						
Corporativo	653,712,724	649,885,090	8,308,099	2,717,045	91,811,673	110,239,380
Consumo	6,380,268	6,240,225	0	0	0	0
	<u>660,092,992</u>	<u>656,125,315</u>	<u>8,308,099</u>	<u>2,717,045</u>	<u>91,811,673</u>	<u>110,239,380</u>
Concentración geográfica						
Panamá	252,383,147	232,192,855	1,354,600	2,717,045	29,804,079	33,188,878
Costa Rica	407,709,845	419,700,064	0	0	2,341,172	1,703,480
América Latina y el Caribe	0	4,232,396	0	0	0	0
Estados Unidos de América	0	0	6,953,499	0	55,185,555	52,059,915
Alemania	0	0	0	0	4,480,866	23,287,107
Otros	0	0	0	0	0	0
	<u>660,092,992</u>	<u>656,125,315</u>	<u>8,308,099</u>	<u>2,717,045</u>	<u>91,811,673</u>	<u>110,239,380</u>

Notas a los Estados Financieros

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	<u>Cartas de Crédito</u>		<u>Promesas de Pago y Garantías Emitidas</u>	
	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Valor bruto en libros	<u>5,217,794</u>	<u>7,850,317</u>	<u>4,930,707</u>	<u>6,798,444</u>
Concentración por sector:				
Corporativo	5,217,794	7,850,317	4,930,707	6,798,444
Consumo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5,217,794</u>	<u>7,850,317</u>	<u>4,930,707</u>	<u>6,798,444</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	1,327,122	685,677	160,629	6,798,344
América Central	<u>3,890,672</u>	<u>7,164,640</u>	<u>4,770,078</u>	<u>0</u>
	<u>5,217,794</u>	<u>7,850,317</u>	<u>4,930,707</u>	<u>6,798,444</u>

(b) *Riesgo de Liquidez o Financiamiento*

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

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.

Notas a los Estados Financieros

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Al final del periodo	27.20%	31.13%
Promedio del periodo	29.69%	37.41%
Máximo del periodo	31.75%	45.42%
Mínimo del periodo	20.20%	31.13%

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

<u>Marzo 2017</u>	<u>Valor en</u> <u>Libros</u>	<u>Monto</u> <u>Nominal Bruto</u> <u>Entradas/(Salidas)</u>	<u>Hasta</u> <u>1 año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>Años</u>
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	671,555,832	(729,558,443)	(515,536,738)	(214,021,705)
Valores comerciales negociables	8,805,000	(8,993,197)	(8,993,197)	0
Financiamientos recibidos	26,385,610	(29,573,360)	(14,708,658)	(14,864,702)
Cartas de crédito	0	(5,217,794)	(5,217,794)	0
Garantías financieras	0	(993,245)	(993,245)	0
Compromiso de préstamo	0	(3,937,462)	(3,937,462)	0
	<u>706,746,442</u>	<u>(778,273,501)</u>	<u>(549,387,094)</u>	<u>(228,886,407)</u>
Activos financieros				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	92,342,153	92,357,706	92,357,706	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8,308,099	8,531,979	7,501,617	1,030,362
Préstamos, neto	<u>660,092,992</u>	<u>775,908,697</u>	<u>364,851,906</u>	<u>411,056,791</u>
	<u>760,743,244</u>	<u>876,798,382</u>	<u>476,777,303</u>	<u>412,087,153</u>

Notas a los Estados Financieros

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Activos:		
Valores mantenidos al vencimiento	854,600	917,100
Préstamos, neto	<u>306,169,797</u>	<u>294,082,505</u>
Total de activos	<u>307,024,397</u>	<u>294,999,605</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	165,689,598	168,782,503
Financiamientos recibidos	<u>11,785,716</u>	<u>12,857,144</u>
	<u>177,475,314</u>	<u>181,639,647</u>

(c) Riesgo de Mercado

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

Notas a los Estados Financieros

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de posiciones y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Administración del Riesgo de Mercado:

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Marzo 2017</u>	<u>Dic 2016</u>
	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
	<u>1.05</u>	<u>1.09</u>
<u>Activos:</u>		
Depósitos en bancos	4,485,679	3,664,042
Total de activos	<u>4,485,679</u>	<u>3,664,042</u>
<u>Pasivos:</u>		
Depósitos recibidos	4,504,370	3,682,486
Total de pasivos	<u>4,504,370</u>	<u>3,682,486</u>
Posiciones netas en el estado de situación financiera	<u>(18,691)</u>	<u>(18,444)</u>

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

<u>Marzo 2017</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de marzo	1,694,974	(1,694,974)	847,487	(847,487)
Promedio del periodo	2,076,896	(2,076,896)	1,038,448	(1,038,448)
Máximo del periodo	3,142,738	(3,142,738)	1,571,369	(1,571,369)
Mínimo del periodo	1,392,975	(1,392,975)	696,487	(696,487)

<u>Diciembre 2016</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	869,438	(869,438)	434,719	(434,719)
Promedio del año	1,150,390	(1,150,390)	575,195	(594,786)
Máximo del año	3,364,350	(3,364,350)	1,682,175	(1,682,175)
Mínimo del año	373,767	(373,767)	186,883	(186,883)

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>Marzo 2017 De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	22,500,000	0	22,500,000
Valores disponibles para la venta	0	0	0
Valores mantenidos al vencimiento	6,953,500	854,600	8,308,099
Préstamos, saldo bruto	353,923,195	306,169,797	660,092,992
Total de activos	<u>383,376,695</u>	<u>307,024,397</u>	<u>690,901,091</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes	344,938,475	165,689,598	510,628,072
Valores comerciales negociables	8,805,000	0	8,805,000
Financiamientos recibidos	14,599,894	11,785,716	26,385,610
Total pasivos	<u>368,343,369</u>	<u>177,475,314</u>	<u>545,818,682</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>15,579,826</u>	<u>129,549,083</u>	<u>145,128,910</u>

Notas a los Estados Financieros

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

(d) Riesgo Operacional

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

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocios. Esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas:

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

Notas a los Estados Financieros

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

(e) Administración de Capital

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(24) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	<u>22,647,023</u>	<u>25,975,416</u>
Total Capital Primario Ordinario	<u>47,647,023</u>	<u>50,975,416</u>
Provisión regulatoria	<u>6,767,908</u>	<u>7,211,521</u>
Total de Fondos de Capital Regulatorio	<u>54,414,931</u>	<u>58,186,937</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>331,705,169</u>	<u>330,548,412</u>
Índice de Adecuación de Capital	<u>16.40%</u>	<u>17.60%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>14.36%</u>	<u>15.42%</u>

(25) Información por Segmentos

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

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

<u>Marzo 2017</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica</u> <u>y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	3,251,255	8,195,883	11,447,138
Gasto de intereses	2,077,427	5,364,880	7,442,307
Otros ingresos, neto	175,807	547,615	723,422
Provisión para pérdidas en préstamos	208,639	567,761	776,400
Gastos generales y administrativos	<u>865,797</u>	<u>2,111,806</u>	<u>2,977,603</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	<u>275,199</u>	<u>699,051</u>	<u>974,250</u>
Total de Activos	<u>292,583,414</u>	<u>479,478,258</u>	<u>772,061,672</u>
Total de Pasivos	<u>104,119,922</u>	<u>611,002,958</u>	<u>715,122,880</u>

Notas a los Estados Financieros

(25) Información por Segmentos, continuación

<u>Marzo 2016</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	3,780,819	8,340,472	12,121,291
Gasto de intereses	2,494,296	5,588,614	8,082,910
Otros ingresos, neto	47,646	164,682	212,328
Provisión para pérdidas en préstamos	0	50,000	50,000
Gastos generales y administrativos	<u>850,452</u>	<u>2,041,432</u>	<u>2,891,884</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	<u>483,717</u>	<u>825,108</u>	<u>1,308,825</u>
Total de Activos	<u>262,572,170</u>	<u>546,483,851</u>	<u>809,056,021</u>
Total de Pasivos	<u>129,955,706</u>	<u>622,554,768</u>	<u>752,510,474</u>

(26) Principales Leyes y Regulaciones AplicablesLeyes y regulaciones generales**(a) Ley Bancaria**

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

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

(b) Ley de Fideicomiso

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

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

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

- (c) *Acuerdo No. 004 - 2013 Disposiciones sobre la Gestión y Administración del Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013* Establece criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

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

Provisiones específicas

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

Como mínimo, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco en base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 31 de marzo de 2017:

	<u>Marzo 2017</u>		<u>Diciembre 2016</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención Especial	25,642,743	3,820,436	28,156,895	3,556,836
Sub Normal	1,892,547	222,369	2,763,873	938,229
Dudoso	8,683,920	2,381,582	7,742,382	2,217,568
Irrecuperable	<u>2,302,405</u>	<u>2,302,405</u>	<u>2,736,153</u>	<u>2,414,586</u>
Total	<u>38,521,615</u>	<u>8,726,792</u>	<u>41,399,303</u>	<u>9,127,219</u>

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

	<u>Marzo 2017</u>			
	<u>Cartas de Crédito</u>	<u>Reservas</u>	<u>Garantías emitidas</u>	<u>Reservas</u>
Normal	<u>5,217,794</u>	<u>0</u>	<u>993,245</u>	<u>0</u>
Total	<u>5,217,794</u>	<u>0</u>	<u>993,245</u>	<u>0</u>
	<u>Diciembre 2016</u>			
	<u>Cartas de Crédito</u>	<u>Reservas</u>	<u>Garantías emitidas</u>	<u>Reservas</u>
Normal	<u>7,850,317</u>	<u>0</u>	<u>361,760</u>	<u>0</u>
Total	<u>7,850,317</u>	<u>0</u>	<u>361,760</u>	<u>0</u>

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que a su fecha de vencimiento final no han sido cancelados, y morosos aquellos con atrasos de 30 días o más en sus pagos a capital o intereses, después del vencimiento de dichos pagos. El saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.10,625,417 (Diciembre 2016: B/.4,252,476) y el de los vencidos ascendía a B/.12,325,103 (Diciembre 2016: B/.11,780,012).

Al 31 de marzo del 2017, el Banco mantiene un total de B/.10,986,325 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (Diciembre 2016: B/.10,478,534) los cuales reflejan un total de B/.316,747 como intereses no percibidos (Diciembre 2016: B/.325,262).

Notas a los Estados Financieros

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisión dinámica

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

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

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

El saldo de la provisión dinámica al 31 de marzo de 2017 es de B/.6,537,180 (Diciembre 2016: B/.6,537,180).

Estado de Situación Financiera

31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y efectos de caja		530,479	722,392
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		7,554,079	7,149,407
A la vista extranjeros		62,007,594	64,521,326
A plazo locales		22,250,000	14,700,000
Total de depósitos en bancos		91,811,673	86,370,733
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	92,342,153	87,093,125
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		0	4,215,985
Valores a valor razonable con cambios en resultados		0	20,065,092
Valores disponibles para la venta		0	5,307,814
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7	8,308,099	10,600,000
Préstamos:			
Sector interno		252,383,147	228,391,694
Sector externo		407,709,845	434,881,618
Total de préstamos	8	660,092,992	663,273,312
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	8	8,789,925	9,510,938
Intereses y comisiones ganadas no devengadas		625,275	671,424
Préstamos, neto		650,677,792	653,090,950
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	7,294,089	7,267,131
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		3,010,847	3,412,640
Depósito de garantía		45,447	50,272
Obligaciones de clientes por aceptaciones		1,527,078	8,605,118
Impuesto sobre la renta diferido	22	1,479,829	1,263,513
Bienes adjudicados para la venta	10	3,578,887	3,372,266
Otros activos	11	3,797,452	4,712,115
Total de activos varios		13,439,539	21,415,924
Total activos		772,061,672	809,056,021

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		125,147,012	109,226,739
De ahorros		35,780,748	42,727,042
A plazo		505,174,572	529,406,742
Interbancarios a plazo		5,453,500	5,643,500
Total de depósitos de clientes	12	<u>671,555,832</u>	<u>687,004,023</u>
Valores comerciales negociables	13	8,805,000	21,230,000
Financiamientos recibidos	14	26,385,610	27,615,207
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia en circulación		2,438,266	2,772,767
Intereses acumulados por pagar		2,074,818	2,586,822
Aceptaciones pendientes		1,527,078	8,605,118
Otros pasivos	15	2,336,275	2,696,537
Total de pasivos varios		<u>8,376,439</u>	<u>16,661,244</u>
Total de pasivos		<u>715,122,880</u>	<u>752,510,474</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	25,000,000	25,000,000
Reserva para valuación de inversión en valores	7	0	(3,069)
Reservas		9,291,769	8,927,968
Utilidades no distribuidas		22,647,023	22,620,648
Total de patrimonio		<u>56,938,792</u>	<u>56,545,547</u>
Compromisos y contingencias	17		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>772,061,672</u></u>	<u><u>809,056,021</u></u>