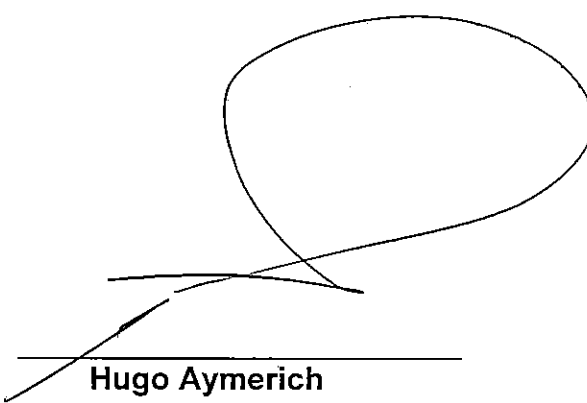


BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Estados Financieros Interinos

(No auditado)

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2018 (1)



Hugo Aymerich
Gerente General



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"

31 de marzo de 2018

Índice de las notas a los Estados Financieros

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

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

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

(2) Base de Preparación

(2.1) Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Comité Ejecutivo el 27 de abril de 2018.

(2.2) Base de medición

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

(2.3) Moneda Funcional y de presentación

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Cambios en Políticas de Contabilidad

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

(3.1) NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

(3.2) Clasificación de Activos y Pasivos Financieros

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Cambios en Políticas de Contabilidad, continuación

(3.3) Deterioro de Activos Financieros

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

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

(3.4) Transición

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(4.1) Moneda Extranjera

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

(4.2) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

(4.3) Ingreso por Comisiones

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

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

(4.4) Impuesto sobre la Renta

(4.4.1) Impuesto sobre la renta corriente

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.4.2) Impuesto sobre la renta diferido

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

(4.5) Instrumentos Financieros

(4.5.1) Fecha de reconocimiento

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

(4.5.2) Medición inicial de los instrumentos financieros

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.5) Instrumentos Financieros, continuación

(4.5.2) Medición inicial de los instrumentos financieros, continuación

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

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

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

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

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

(4.5.3) Clasificación

Política aplicable desde 1 de enero de 2018

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

Política aplicable antes de 1 de enero de 2018

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.5) Instrumentos Financieros, continuación

(4.5.4) Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.5) Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

(4.5.6) Reclasificación

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

(4.5.7) Baja de activos y pasivos financieros

Activo Financiero

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

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.5) Instrumentos Financieros, continuación

(4.5.7) Baja de activos y pasivos financieros, continuación

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

Pasivo Financiero

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

(4.5.8) Modificación de activos y pasivos financieros

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

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

(4.5.9) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.5) Instrumentos Financieros, continuación

(4.5.10) Medición de valor razonable

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

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

Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

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

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

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

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

(4.5.11) Deterioro

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

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.5) Instrumentos Financieros, continuación

(4.5.11) Deterioro, continuación

(4.5.11.1) Política aplicable desde 1 de enero de 2018

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

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

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

(4.5.11.2) Medición de la Pérdida de crédito esperada

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

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

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

(4.5.11.3) Activos financieros modificados

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.5) Instrumentos Financieros, continuación

(4.5.11) Deterioro, continuación

(4.5.11.4) Definición de incumplimiento

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.5) Instrumentos Financieros, continuación

(4.5.11) Deterioro, continuación

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

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

(4.5.11.6) Castigos

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

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

Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.5) Instrumentos Financieros, continuación

(4.5.11) Deterioro, continuación

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

Préstamos Individualmente Evaluados

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

Préstamos Colectivamente Evaluados

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

Reversión por deterioro

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

Préstamos Reestructurados

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

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.5) Instrumentos Financieros, continuación

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

Activos financieros

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

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

(4.6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(4.7) Instrumentos Financieros Derivados

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

(4.7.1) Otros derivados

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

(4.8) Préstamos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.8) Préstamos, continuación

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

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

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

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

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

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

(4.9) Inversión en valores

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.9) Inversión en valores, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

Valores a Valor Razonable con cambios en resultados:

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.9) Inversión en valores, continuación

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

Valores Disponibles para la venta:

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

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

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta:

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

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

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

Valores 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

(4.11) Activos Intangibles

Licencias y Programas

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

(4.12) Deterioro de Activos no Financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

(4.14) Provisiones y Pasivos contingentes

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

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

(4.15) Garantías Financieras

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

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

(4.16) Beneficios a empleados

Plan de Beneficios Definidos

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

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

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(4.16) Beneficios a empleados, continuación

De acuerdo con la Ley No. 51 del 27 de diciembre de 2005, las compañías en Panamá deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, basándose en un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Banco no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas. El monto del aporte del año reconocido como gasto fue B/. 114,117 (2016: B/. 122,014)

(4.17) Información de Segmentos

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

(4.18) Operaciones de Fideicomiso

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

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

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

NIIF 16 Arrendamientos.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(5.1) Valoración del modelo de negocio

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

(5.2) Incremento significativo de riesgo de crédito

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

(5.3) Medición de Valor Razonable

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

Notas a los Estados Financieros

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

(5.3) Las estimaciones y supuestos, continuación

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

(5.4) Negocio en marcha

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

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

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

(5.6) Impuesto sobre la renta

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

(5.7) Reserva para pérdidas crediticias esperadas

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

Notas a los Estados Financieros

(6) Instrumentos Financieros**(6.1) Clasificación de activos y pasivos financieros**

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

Marzo 2018	Nota	Mandatorio a VRCCR	Costo Amortizado	Total
Efectivo y efectos de caja	8	-	951,424	951,424
Depósitos en bancos, neto	8	-	74,448,019	74,448,019
Inversión en valores:	9			
A valor razonable con cambios en resultados		-	-	-
A costo amortizado, neto		-	23,800,433	23,800,433
Préstamos:	10			
A costo amortizado		-	612,745,808	612,745,808
Total de Activos Financieros		-	711,945,684	711,945,684
Depósitos de clientes	14	-	661,779,732	661,779,732
Valores comerciales negociables	15	-	3,500,000	3,500,000
Financiamientos recibidos	16	-	13,142,800	13,142,800
Total de Pasivos Financieros		-	678,422,532	678,422,532

Notas a los Estados Financieros

(6) Instrumentos Financieros, continuación

(6.1) Clasificación de activos y pasivos financieros, continuación

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

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

Notas a los Estados Financieros

(6) Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(6) Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

Desde Disponible para la venta bajo NIC 39

Valor razonable al 31 de marzo de 2018	23,800,433
La pérdida del valor razonable que se habría reconocido en 2018 en OCI si los activos financieros no se hubieran reclasificado	(753)

Notas a los Estados Financieros

(6) Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

La siguiente tabla se reconcilia:

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas, tales como compañías no consolidadas y directores y personal gerencial clave. Al 31 de marzo de 2018 y por el periodo terminado en esa fecha, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre
	2018	2017	2018	2017
	<i>No Auditado</i>	<i>Auditado</i>	<i>No Auditado</i>	<i>Auditado</i>
Activos:				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>415,569</u>	<u>2,237,218</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultado	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,071,402</u>
Préstamos por cobrar	<u>556,250</u>	<u>549,579</u>	<u>0</u>	<u>17,215,444</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>1,756</u>	<u>1,615</u>	<u>0</u>	<u>76,216</u>

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

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2018	2017	2018	2017
	<i>No Auditado</i>	<i>Auditado</i>	<i>No Auditado</i>	<i>Auditado</i>
Pasivos:				
Depósitos a la vista y de ahorros	1,208,565	1,272,246	3,934,292	2,603,490
Depósitos a plazo	<u>1,813,000</u>	<u>1,948,500</u>	<u>28,802,827</u>	<u>32,722,227</u>
	<u>3,021,565</u>	<u>3,220,746</u>	<u>32,737,119</u>	<u>35,325,717</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>3,028</u>	<u>3,027</u>	<u>84,743</u>	<u>86,551</u>

Notas a los Estados Financieros

(7) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>Marzo 2018</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Marzo 2018</u>	<u>Marzo 2017</u>
	<i>No Auditado</i>	<i>Auditado</i>	<i>No Auditado</i>	<i>Auditado</i>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>6.590</u>	<u>19.902</u>	<u>229.888</u>	<u>164.250</u>
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Gastos por intereses:</u>				
Depósitos	<u>14.478</u>	<u>18.481</u>	<u>193.830</u>	<u>207.836</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Servicios de corresponsalía y otros	0	0	33,000	33,000
Servicios externos	27,450	15,300	67,560	52,800
Dietas	28,350	28,400	0	0
Salarios	<u>173.835</u>	<u>236.145</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>229.635</u>	<u>279.845</u>	<u>100.560</u>	<u>85.800</u>

El Banco mantiene depósitos de Banco BCT, subsidiaria de Corporación BCT, por la suma de B/.2,525,392 (2017: B/.1,325,926). Adicionalmente, el Banco el Banco mantiene una carta promesa de B/.8,400,00.00 emitida por Banco BCT, para respaldar operaciones de crédito. El Banco no ha otorgado beneficios de largo plazo a sus directores o a su personal gerencial clave.

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
Efectivo y efectos de caja	951,424	1,070,128
Depósitos a la vista en bancos locales	9,917,406	7,560,849
Depósitos a la vista en banco extranjero	44,381,297	37,300,774
Depósitos a plazo bancos locales	<u>20,150,000</u>	<u>20,000,000</u>
Subtotal	<u>75,400,127</u>	<u>65,931,751</u>
Menos: provisión por pérdida esperada 12 meses	<u>(684)</u>	<u>0</u>
Total	<u>75,399,443</u>	<u>65,931,751</u>

Notas a los Estados Financieros

(9) Inversión en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de marzo de 2018 no había valores a valor razonable con cambios en resultados (Diciembre: B/. 12,669,953 y estaba compuesta por fondos extranjeros de renta variable con tasas que oscilaban entre 2.23% y 2.49%). El movimiento de los valores a valor razonable con cambio en resultados se resume a continuación:

	Marzo 2018 <i>No Auditado</i>	Diciembre 2017 <i>Auditado</i>
Saldos al inicio del periodo	12,669,953	0
Compra	19,950,000	64,000,000
Redenciones	(32,450,000)	(51,500,000)
Cambios en valor razonable	(169,953)	169,953
Saldos al final del periodo	<u>0</u>	<u>12,669,953</u>

Costo Amortizado

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

	Marzo 2018 <i>No Auditado</i>	Diciembre 2017 <i>Auditado</i>
Bonos Corporativos	7,255	7,999
Letras de Tesoro Extranjeros	9,998,394	32,994,126
Papel Comercial	9,952,419	6,975,728
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	<u>3,842,945</u>	<u>2,332,742</u>
Subtotal	23,801,014	42,310,595
Menos: provisión por pérdida esperada a 12 meses	<u>(581)</u>	<u>0</u>
Total de Inversiones a Costo		
Amortizado, neto	<u>23,800,433</u>	<u>42,310,595</u>

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

	Marzo 2018 <i>No Auditado</i>	Diciembre 2017 <i>Auditado</i>
Saldos al inicio del año	42,310,595	2,706,159
Compra	46,057,127	96,210,703
Redenciones y Amortizaciones	(64,548,576)	(56,581,995)
Prima/Descuento	(18,132)	(24,272)
Reserva por deterioro de inversiones en valores	<u>(581)</u>	<u>0</u>
Saldos al final del periodo	<u>23,800,433</u>	<u>42,310,595</u>

Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos

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

	Marzo 2018 <i>No Auditado</i>	Diciembre 2017 <i>Auditado</i>
Sector interno:		
Comercio	80,451,433	73,800,058
Servicios	69,263,097	63,133,868
Construcción	13,124,929	16,398,749
Agricultura y ganadería	40,997,918	42,169,173
Consumo	2,522,660	2,781,305
Industria	24,755,949	24,502,316
Sobregiros	1,692,729	1,961,100
Total sector interno	<u>232,808,715</u>	<u>224,746,569</u>
Sector externo:		
Comercio	139,330,324	139,724,906
Servicios	104,786,931	110,472,250
Construcción	43,390,202	42,750,179
Agricultura y ganadería	47,707,871	55,752,348
Consumo	3,176,657	4,662,716
Industria	46,785,354	47,269,710
Sobregiros	2,252,534	1,898,456
Total sector externo	<u>387,429,873</u>	<u>402,530,565</u>
Total de préstamos	<u>620,238,588</u>	<u>627,277,134</u>

El Banco mantiene un total de B/.265,492,554 (2017: B/.275,385,859) en préstamos garantizados con efectivo en el mismo Banco.

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

	Marzo 2018 <i>No Auditado</i> <i>NIIF 9</i>	Diciembre 2017 <i>Auditado</i> <i>NIC 39</i>
Saldos al inicio del periodo	6,130,271	8,452,878
Reconocimiento Inicial NIIF 9	<u>3,482,258</u>	<u>0</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	9,612,529	
Provisión cargada a gasto	443,378	6,813,122
Castigos	(2,563,127)	(9,135,729)
Recuperaciones	<u>0</u>	<u>868,150</u>
Saldos al final del periodo	<u>7,492,780</u>	<u>6,130,271</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

31 de marzo de 2018

Notas a los Estados Financieros**(10) Préstamos, continuación**

El total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/.17,121,948 (2017: B/.20,850,482).

Al 31 de marzo el Banco ha establecido una reserva según la NIIF 9 como sigue:

Provisión para pérdida esperada 12 meses	868,322
Provisión para pérdida esperada resto de la vida	4,755,982
Provisión para préstamos deteriorados	<u>1,868,475</u>
Total	<u>7,492,780</u>

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

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

Marzo 2018						
<i>No auditado</i>						
	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	Total
Costo:						
Saldo al inicio del año	4,778,500	2,351,319	2,346,879	233,038	13,959	9,723,695
Compras	0	0	52,709	0	0	52,709
Ventas y descartes	0	0	(198)	0	0	(198)
Saldo al final del año	<u>4,778,500</u>	<u>2,351,319</u>	<u>2,346,881</u>	<u>233,038</u>	<u>13,959</u>	<u>9,776,209</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	238,925	575,290	1,545,440	101,412	0	2,461,067
Gasto del año	29,866	54,568	78,605	11,652	0	174,691
Ventas y descartes	0	0	(198)	0	0	(198)
Saldo a final del año	<u>268,791</u>	<u>629,858</u>	<u>1,623,847</u>	<u>113,064</u>	<u>0</u>	<u>2,635,560</u>
Saldo neto	<u>4,509,709</u>	<u>1,721,462</u>	<u>775,543</u>	<u>119,975</u>	<u>13,959</u>	<u>7,140,649</u>
Diciembre 2017						
<i>Auditado</i>						
	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	Total
Costo:						
Saldo al inicio del año	4,778,500	1,791,473	2,403,525	266,176	13,959	9,253,633
Compras	0	560,471	189,940	119,749	0	870,160
Ventas y descartes	0	(625)	(246,584)	(152,887)	0	(400,096)
Saldo al final del año	<u>4,778,500</u>	<u>2,351,319</u>	<u>2,346,881</u>	<u>233,038</u>	<u>13,959</u>	<u>9,722,954</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	119,463	391,619	1,481,893	174,388	0	2,167,363
Gasto del año	119,462	183,776	310,154	51,008	0	664,400
Ventas y descartes	0	(105)	(246,607)	(123,984)	0	(371,439)
Saldo a final del año	<u>238,925</u>	<u>575,290</u>	<u>1,545,440</u>	<u>101,412</u>	<u>0</u>	<u>2,461,067</u>
Saldo neto	<u>4,539,575</u>	<u>1,776,029</u>	<u>801,441</u>	<u>131,626</u>	<u>13,959</u>	<u>7,262,630</u>

Notas a los Estados Financieros

(12) Bienes Adjudicados para la Venta

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

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Edificación	895,964	156,352
Terrenos	<u>5,535,181</u>	<u>5,535,181</u>
Sub total	6,431,145	5,691,533
Menos provisión por deterioro	<u>(512,339)</u>	<u>(376,662)</u>
Total de bienes adjudicados	<u>5,918,806</u>	<u>5,314,871</u>

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

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Saldo al inicio del periodo	376,662	0
Provisión cargada a gasto	135,677	450,000
Pérdida por deterioro	<u>0</u>	<u>(73,338)</u>
Saldo al final del periodo	<u>512,339</u>	<u>376,662</u>

(13) Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Cuenta por cobrar	1,432,899	1,650,564
Partidas en transito	131,143	11,798
Gastos pagados por anticipado	1,100,665	575,392
Aplicaciones tecnológicas, netas	463,494	378,148
Adelanto a mejoras y compras de mobiliario	2,925,011	360,893
Otros cargos diferidos	67,180	74,756
Fondo de cesantía	256,334	243,747
Otros activos	<u>370,156</u>	<u>355,971</u>
Total	<u>6,746,882</u>	<u>3,651,269</u>

Notas a los Estados Financieros

(13) Otros Activos, continuación

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

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Costo		
Saldo al inicio del periodo	3,225,692	2,356,003
Aumento	<u>210,949</u>	<u>869,689</u>
Saldo al final del periodo	<u>3,436,641</u>	<u>3,225,692</u>
Amortización		
Saldo al inicio del periodo	2,847,543	2,182,903
Amortización del periodo	<u>125,604</u>	<u>664,641</u>
Saldo al final del periodo	<u>2,973,147</u>	<u>2,847,544</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>463,494</u>	<u>378,148</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

31 de marzo de 2018

Notas a los Estados Financieros**(14) Depósitos de clientes**

La distribución de los depósitos de clientes es la siguiente:

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Depósitos a la vista local	26,218,003	35,321,879
Depósitos a la vista extranjero	<u>106,098,976</u>	<u>87,192,908</u>
Total de depósitos a la vista	<u>132,316,979</u>	<u>122,514,787</u>
Depósitos de ahorros local	7,073,368	6,979,447
Depósitos de ahorros extranjero	<u>31,652,694</u>	<u>25,575,466</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>38,726,062</u>	<u>32,554,913</u>
Depósitos a plazo local	68,524,290	88,318,875
Depósitos a plazo extranjero	<u>422,212,401</u>	<u>431,923,785</u>
Total de depósitos a plazo	<u>490,736,691</u>	<u>520,242,660</u>
Total	<u>661,779,732</u>	<u>675,312,360</u>

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

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Depósitos a la vista extranjero	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>
Total de depósitos a la vista	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>
Depósitos de ahorros local	68,000	56,000
Depósitos de ahorros extranjero	<u>18,000</u>	<u>18,000</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>86,000</u>	<u>74,000</u>
Depósitos a plazo local	38,430,901	38,219,565
Depósitos a plazo extranjero	<u>229,381,867</u>	<u>240,980,358</u>
Total de depósitos a plazo	<u>267,812,768</u>	<u>279,199,923</u>
Total	<u>267,904,768</u>	<u>279,279,923</u>

Notas a los Estados Financieros

(15) Valores Comerciales Negociables

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

Marzo 2018 <i>No Auditado</i>				
<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
Serie Y	7 de abril de 2017	2 de abril de 2018	3.625%	1,000,000
Serie Z	22 de enero de 2018	17 de enero de 2019	3.625%	2,000,000
Serie AA	15 de marzo de 2018	10 de marzo de 2019	3.625%	500,000
				<u>3,500,000</u>
Diciembre 2017 <i>Auditado</i>				
<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
Serie 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

(16) Financiamientos Recibidos

Las obligaciones con otras instituciones financieras se detallan a continuación:

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2022 y tasa de interés anual de 5.65425% (Libor a 6 meses más margen)	9,642,860	10,714,288
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento hasta noviembre 2018 y tasa de interés anual entre 1.9074% y 1.9799% (libor a 6 meses más margen)	<u>3,499,940</u>	<u>3,499,940</u>
	<u>13,142,800</u>	<u>14,214,228</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(17) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Provisiones laborales	710,260	871,001
Prestaciones Laborales	48,341	50,606
Otras provisiones	593,596	493,663
Impuesto por pagar	846,162	587,338
Cuentas por pagar	1,949,444	2,656,701
Otros pasivos	<u>189,736</u>	<u>403,065</u>
Total	<u>4,337,539</u>	<u>5,062,374</u>

(18) Acciones Comunes

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

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

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

(19) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	2,836,815	3,019,184
Promesas de pago	1,362,865	863,518
Garantías emitidas	<u>295,242</u>	<u>250,000</u>
	<u>4,494,922</u>	<u>4,132,702</u>

El Banco, por cuenta de sus clientes institucionales y corporativos, confirma, emite y avisa cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior. Además, el Banco provee promesas de pago y garantías, las cuales son emitidas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento entre los clientes y terceros. Al 31 de marzo de 2018, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de marzo de 2018, el Banco no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera o en sus resultados de utilidades integrales.

Notas a los Estados Financieros

(19) Compromisos y Contingencias, continuación

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

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2018	167,959
2019	202,087
2020	202,087
2021	202,087
2022	202,087

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2018, dentro del gasto de alquiler por B/.95,725 (marzo 2017: B/.95,414), se registró gasto de alquiler de inmueble por B/.53,020 (marzo 2017: B/.52,777).

(20) Entidades Estructuradas No Consolidadas

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

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

Al 31 de marzo de 2018, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas. El Banco provee servicios de fiduciario a veintiún (21) fideicomisos de administración (2017: veintiún (21) 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/.156,863,679 (2017: B/.150,300,656).

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

Notas a los Estados Financieros

(21) Instrumentos Financieros Derivados

Compromisos por compra y venta de moneda extranjera

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

Al 31 de marzo de 2018, el Banco no mantenía suscritos contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera.

(22) Contrato de Servicios de Corresponsalía y Otros

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

Durante los 3 primeros meses del año 2018, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S. A. fue de B/.9,500 (2017: B/.9,500). Adicional al 31 de marzo de 2018, el cargo mensual por el uso de la aplicación de banca en línea fue de B/.1,500 (2017: B/.1,500).

Notas a los Estados Financieros**(23) Salarios, Otros Gastos de Personal y Gastos Administrativos**

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

	Marzo 2018 <i>No Auditado</i>	Marzo 2017 <i>Auditado</i>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y remuneraciones	936,169	995,920
Prestaciones laborales	128,571	137,146
Bonificaciones	437,300	122,000
Prima de antigüedad e indemnización	25,746	116,155
Seguro de hospitalización	27,021	31,035
Otros	48,262	38,452
Total	<u>1,603,069</u>	<u>1,440,708</u>
Gastos administrativos:		
Honorarios profesionales	264,076	169,423
Teléfono y comunicación	59,373	51,088
Reparación y mantenimiento	73,966	67,432
Propaganda y promoción	6,031	18,641
Vigilancia y seguridad	38,536	37,907
Dietas	28,350	28,400
Viajes	33,997	30,170
Luz y agua	21,323	19,761
Seguros	12,185	13,597
Legales	4,564	1,162
Capacitación	3,126	4,367
Cuotas y suscripciones	9,718	8,362
Papelería y útiles de oficina	5,568	8,624
Transporte y combustible	8,512	6,575
Aseo y limpieza	11,844	14,517
Otros	127,942	135,839
Total	<u>709,111</u>	<u>615,865</u>

(24) Impuesto sobre la Renta

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

Notas a los Estados Financieros

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

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

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

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

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

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Marzo</u> <u>2017</u> <i>No Auditado</i>
Impuesto corriente:		
Impuesto sobre la renta tradicional	168,118	119,560
Impuesto diferido:		
Originación y reversión diferencias temporales	<u>0</u>	<u>0</u>
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u>168,118</u>	<u>119,560</u>

Notas a los Estados Financieros

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Marzo</u> <u>2017</u> <i>No Auditado</i>
Utilidad neta financiera	1,553,452	974,250
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(1,939,294)	(8,897,946)
Costos y gastos no deducibles	<u>1,058,314</u>	<u>8,401,937</u>
(Pérdida) ganancia de renta neta gravable	<u>672,472</u>	<u>478,241</u>
Impuesto sobre la renta	<u>168,118</u>	<u>119,560</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Marzo</u> <u>2017</u> <i>No Auditado</i>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>1,553,452</u>	<u>974,250</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>168,118</u>	<u>119,560</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>10.82%</u>	<u>12.27%</u>

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

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

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Impuesto diferido activo producto de reserva para pérdidas en préstamos locales	<u>1,101,442</u>	<u>1,101,442</u>
Total	<u>1,101,442</u>	<u>1,101,442</u>

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u> <i>Auditado</i>
Saldo al inicio del periodo	1,101,442	1,479,829
Reconocimiento a resultados:		
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>0</u>	<u>(378,387)</u>
Saldo al final del periodo	<u>1,101,442</u>	<u>1,101,442</u>

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos por instrumentos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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

Algunos controles específicos incluyen:

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

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>		<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>	
	<u>Valor</u> <u>en libros</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>Valor</u> <u>en libros</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>
Activos Financieros				
Depósitos a plazo en banco	20,150,000	20,192,244	20,000,000	20,035,532
Inversión a valor razonable	0	0	12,669,953	12,669,953
Inversión a costo Amortizado	23,800,433	23,854,358	42,310,656	42,318,683
Préstamos, neto	<u>620,238,588</u>	<u>662,532,862</u>	<u>620,431,863</u>	<u>672,416,426</u>
	<u>664,189,021</u>	<u>706,579,464</u>	<u>695,412,472</u>	<u>747,440,594</u>
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes a plazo	490,736,692	546,209,452	520,242,660	574,542,862
Valores comerciales negociables	3,500,000	3,500,000	6,530,000	6,530,000
Financiamientos recibidos	<u>13,142,800</u>	<u>14,189,218</u>	<u>14,214,228</u>	<u>15,598,035</u>
	<u>507,379,492</u>	<u>563,898,670</u>	<u>540,986,888</u>	<u>596,670,897</u>

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

<u>Medición a valor razonable</u>	
<u>Marzo</u>	
<u>2018</u>	
<i>No Auditado</i>	
<u>Activos:</u>	
	<u>Nivel 3</u>
	<u>Total</u>
Inversión a costo amortizado	0
	0

<u>Medición a valor razonable</u>	
<u>Diciembre</u>	
<u>2017</u>	
<i>No Auditado</i>	
<u>Activos:</u>	
	<u>Nivel 3</u>
	<u>Total</u>
Valores disponibles para la venta	33,002,125
Valores a valor razonable con cambios en resultados	12,669,953
	45,672,078
	12,669,953
	45,672,078

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:

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

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Al 31 de marzo de 2018, no ha habido transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable para los valores a valor razonable con cambios en resultados y los valores disponibles para la venta.

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

	Marzo 2018 <i>No Auditado</i>	Diciembre 2018 <i>Auditado</i>
Saldo al inicio del año	45,672,078	1,354,924
Compras		143,872,899
Redenciones y amortizaciones	(45,675,078)	(99,719,874)
Reserva para valuación de inversiones en valores	0	164,129
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>45,672,078</u>

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

Marzo 2018			
<i>No Auditado</i>			
Medición a valor razonable			
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos	0	20,192,244	20,192,244
Inversión a costo amortizado	0	23,800,433	23,800,433
Préstamos, neto	0	662,532,863	662,532,863
	<u>0</u>	<u>706,525,540</u>	<u>706,525,540</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo	0	546,209,452	546,209,452
Valores comerciales negociables	3,500,000	0	3,500,000
Financiamientos recibidos	0	14,189,218	14,189,218
	<u>3,500,000</u>	<u>560,398,670</u>	<u>563,898,670</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:*

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

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

- *Establecimiento de Límites de Autorización:*

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

- *Límites de Concentración por Deudor:*

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

- *Límites de Concentración por Sector o País:*

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*

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

Análisis de la Calidad de Cartera Crediticia

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

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

Préstamos por cobrar

				2018	2017
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3		
Valores en libros	<u>557,374,384</u>	<u>58,270,447</u>	<u>4,593,758</u>	<u>620,238,589</u>	<u>627,277,134</u>
A costo amortizado					
Riesgo muy bajo 1 - 3	425,089,158	15,487	0	425,104,645	472,042,083
Riesgo bajo 4 - 5	104,129,128	37,081,615	0	141,210,743	107,513,647
Riesgo medio 6 - 8	28,156,098	10,171,190	0	38,327,288	29,785,802
Riesgo alto 9	0	11,002,154	0	11,002,154	9,707,023
Riesgo muy alto 10	0	0	4,593,758	4,593,758	8,228,579
Monto bruto	<u>557,374,384</u>	<u>58,270,446</u>	<u>4,593,758</u>	<u>620,238,588</u>	<u>627,277,134</u>
Reserva por deterioro	(868,322)	(4,755,982)	(1,868,476)	(7,492,780)	(6,130,271)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	(670,901)	(715,000)
Valor en libros neto	<u>556,506,062</u>	<u>53,514,464</u>	<u>2,725,282</u>	<u>612,074,907</u>	<u>620,431,863</u>

Operaciones fuera de balance

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3		
Riesgo Muy bajo					
Cartas de crédito	2,836,815	0	0	2,836,815	3,019,184
Garantías emitidas	295,242	0	0	295,242	250,000
Promesas de pago	1,362,865	0	0	1,362,865	863,518
Total operaciones fuera de balance	<u>4,494,921</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,494,921</u>	<u>4,132,702</u>
Reserva por deterioro cartas de crédito	4,803	0	0	4,803	

Notas a los Estados Financieros

<u>Inversiones en Valores</u>			<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	
Inversiones a costo amortizado	23,523,908	277,106	0	23,801,014 42,327,076
A costo amortizado				
Riesgo muy bajo 1 - 3	23,523,908	277,106	0	23,801,014 42,327,076
Riesgo bajo 4 - 5	0	0	0	0 0
Riesgo medio 6 - 8	0	0	0	0 0
Riesgo alto 9	0	0	0	0 0
Riesgo muy alto 10	0	0	0	0 0
Monto bruto	<u>23,523,908</u>	<u>277,106</u>	<u>0</u>	<u>23,801,014</u> <u>42,327,076</u>
Reserva por deterioro	(577)	(4)	0	(581) (5,540)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	0 0
Valor en libros neto	<u>23,523,331</u>	<u>277,102</u>	<u>0</u>	<u>23,800,433</u> <u>42,321,536</u>

<u>Depósitos Colocados</u>			<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	
Depósitos colocados	74,448,703	0	0	74,448,703 64,861,623
A costo amortizado				
Riesgo muy bajo 1 - 3	74,448,703	0	0	74,448,703 64,861,623
Riesgo bajo 4 - 5	0	0	0	0 0
Riesgo medio 6 - 8	0	0	0	0 0
Riesgo alto 9	0	0	0	0 0
Riesgo muy alto 10	0	0	0	0 0
Monto bruto	<u>74,448,703</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>74,448,703</u> <u>64,861,623</u>
Reserva por deterioro	(684)	0	0	(684) (908)
Valor en libros neto	<u>74,448,019</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>74,448,019</u> <u>64,860,715</u>

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Valor en libros 1 de enero de 2018	607,983,122	11,065,434	8,228,577	627,277,133
Transferencia en valor en libros a Etapa 2	(47,480,353)	47,480,353	-	-
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(60,000)	-	60,000	-
Transferencia en valor en libros a Etapa 1	876,270	(876,270)	-	-
Préstamos que han sido cancelados durante el periodo	(88,672,530)	(667,192)	(1,210,100)	(90,549,823)
Cambios debidos a los préstamos reconocidos en Enero 2018	(135,336,614)	45,936,891	(1,150,100)	(90,549,823)
Nuevos desembolsos/utilizaciones de líneas	84,722,971	1,094,524	256,910	86,074,405
castigos	-	-	(2,563,127)	(2,563,127)
Valor en libros Marzo 2018	557,369,479	58,096,849	4,772,260	620,238,588

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

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Valor en libros Enero 2018	847,231	3,739,344	5,025,954	9,612,529
Transferencia en valor en libros a Etapa 2	-	451,471	-	451,471
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-
Transferencia en valor en libros a Etapa 1	(5,876)	-	-	(5,876)
Cambios debidos a los préstamos reconocidos en Enero 2018	(5,876)	451,471	-	445,595
Incrementos de reserva/utilizaciones de línea	362,277	683,600	4,066	1,049,943
Disminuciones de reserva/cancelaciones	(335,309)	(118,433)	(598,418)	(1,052,160)
castigos	-	-	(2,563,127)	(2,563,127)
Valor en libros Marzo 2018	868,322	4,755,982	1,868,475	7,492,780

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

Depósitos colocados en bancos

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

Garantías y su efecto financiero

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

	% de Exposición que está sujeto a <u>Requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>	
Préstamos	70%	94%	Efectivo, Propiedades y Equipo, Fianzas Personales

Activos Recibidos en Garantía

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

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Efectivo	50,751	104,762
Propiedades	<u>739,613</u>	<u>2,833,526</u>
Total	<u><u>790,364</u></u>	<u><u>2,938,288</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuaciónConcentración del Riesgo de Crédito

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

	<u>Préstamo</u>		<u>Inversiones en títulos de deuda</u>		<u>Depósitos colocados</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor bruto en libños	<u>620,238,588</u>	<u>627,277,133</u>	<u>23,800,433</u>	<u>52,647,806</u>	<u>74,448,019</u>	<u>64,861,623</u>
Concentración por sector						
Corporativo	614,539,272	619,833,112	23,800,433	52,647,806	74,448,019	64,861,623
Consumo	<u>5,699,317</u>	<u>7,444,021</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>620,238,588</u>	<u>627,277,133</u>	<u>23,800,433</u>	<u>52,647,806</u>	<u>74,448,019</u>	<u>64,861,623</u>
Concentración geográfica						
Panamá	232,808,715	224,746,569	7,245	7,999	30,066,788	27,560,849
Costa Rica	387,383,322	402,519,688	3,842,885	12,664,892	415,569	2,237,218
América Latina y el Caribe	2,029	7,893	0	0	0	0
Estados Unidos de América	0	0	19,950,303	39,974,915	40,943,235	31,375,441
Alemania	0	0	0	0	3,022,427	3,688,115
Otros	<u>44,522</u>	<u>2,983</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>620,238,588</u>	<u>627,277,133</u>	<u>23,800,433</u>	<u>52,647,806</u>	<u>74,448,019</u>	<u>64,861,623</u>

	<u>Cartas de Crédito</u>		<u>Promesas de Pago y Garantías Emitidas</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor bruto en libños	<u>2,836,815</u>	<u>3,019,184</u>	<u>1,658,106</u>	<u>1,113,518</u>
Concentración por sector:				
Corporativo	2,836,815	3,019,184	1,658,106	1,113,518
Consumo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2,836,815</u>	<u>3,019,184</u>	<u>1,658,106</u>	<u>1,113,518</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	306,815	396,011	1,658,106	1,113,518
América Central	<u>2,530,000</u>	<u>2,623,173</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2,836,815</u>	<u>3,019,184</u>	<u>1,658,106</u>	<u>1,113,518</u>

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

Exposición al Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones en títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

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

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>
Al final del periodo	25.17%	30.48%
Promedio del periodo	29.07%	29.35%
Máximo del periodo	35.52%	35.52%
Mínimo del periodo	24.94%	24.94%

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

Marzo 2018 <i>No Auditado</i>	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 5 Años
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	484,993,192	(536,582,139)	(524,188,543)	(196,562,321)
Valores comerciales negociables	3,500,000	(3,576,326)	(3,576,326)	0
Financiamientos recibidos	13,142,800	(13,181,410)	(3,510,135)	(9,671,275)
Cartas de crédito	0	(2,836,815)	(3,019,184)	0
Garantías financieras	0	(794,588)	(794,588)	0
Compromiso de préstamo	0	(863,518)	(863,518)	0
	<u>501,635,992</u>	<u>(557,834,796)</u>	<u>(351,601,200)</u>	<u>(206,233,596)</u>
Activos financieros				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	75,399,443	75,441,686	75,441,686	0
Inversiones a Costo Amortizado	23,800,433	26,393,861	26,393,681	0
Préstamos, neto	620,238,588	756,776,711	330,917,919	425,858,792
	<u>719,438,464</u>	<u>858,612,079</u>	<u>432,753,287</u>	<u>425,858,792</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

31 de marzo de 2018

Notas a los Estados Financieros**(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

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

	Marzo 2018 No Auditado	Diciembre 2017 Auditado
Activos:		
Valores mantenidos al vencimiento	0	0
Préstamos, neto	<u>341,489,029</u>	<u>300,369,078</u>
Total de activos	<u>341,489,029</u>	<u>300,369,078</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	204,368,007	160,765,086
Financiamientos recibidos	<u>9,642,860</u>	<u>10,714,288</u>
	<u>214,010,867</u>	<u>171,479,374</u>

(c) Riesgo de Mercado

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

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

Administración del Riesgo de Mercado:

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <u>Euros 1.23</u> <i>No Auditado</i>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <u>Euros 1.19</u> <i>Auditado</i>
<u>Activos:</u>		
Depósitos en bancos	<u>3,027,954</u>	<u>3,708,829</u>
Total de activos	<u>3,027,954</u>	<u>3,708,829</u>
<u>Pasivos:</u>		
Depósitos recibidos	<u>3,046,946</u>	<u>3,711,476</u>
Total de pasivos	<u>3,046,946</u>	<u>3,711,476</u>
Posiciones netas en el estado de situación financiera	<u>(18,991)</u>	<u>(2,647)</u>

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

Marzo 2018 <i>No Auditado</i>	100pb de incremento	100pb de disminución	50pb de incremento	50pb de disminución
Final del periodo	4,908,930	(2,121,000)	2,454,465	(2,454,465)
Promedio del periodo	2,962,952	(2,962,952)	1,481,515	(1,481,515)
Máximo del periodo	4,908,930	(1,694,974)	2,454,465	(2,454,465)
Mínimo del periodo	1,694,974	(4,908,930)	847,487	(847,487)
Diciembre 2017 <i>Auditado</i>	100pb de incremento	100pb de disminución	50pb de incremento	50pb de disminución
Final del año	4,908,930	(2,121,000)	2,454,465	(2,454,465)
Promedio del año	2,470,951	(2,470,951)	1,235,517	(1,235,517)
Máximo del año	4,908,930	(1,392,975)	2,454,465	(2,454,465)
	1,392,975	(4,908,930)	696,487	(696,487)

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

	Hasta 1 año	Marzo 2018 No Auditado De 1 a 5 años	Total
Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	20,150,000	0	20,150,000
Inversiones a costo amortizado	23,800,433	0	23,800,433
Préstamos, saldo bruto	<u>321,043,834</u>	<u>341,489,029</u>	<u>662,532,863</u>
Total de activos	<u>364,994,267</u>	<u>341,489,029</u>	<u>706,483,296</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes	341,841,445	204,368,007	546,209,452
Valores comerciales negociables	3,500,000	0	3,500,000
Financiamientos recibidos	<u>3,499,940</u>	<u>9,642,860</u>	<u>13,142,800</u>
Total pasivos	<u>348,841,385</u>	<u>214,010,867</u>	<u>562,852,252</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>16,152,882</u>	<u>127,478,162</u>	<u>143,631,044</u>

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

(d) *Riesgo Operacional*

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

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

(26) 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

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	Marzo 2018 <i>No Auditado</i>	Diciembre 2017 <i>Auditado</i>
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	13,606,673	22,706,036
Total Capital Primario Ordinario	38,606,673	47,706,036
Provisión dinámica	7,904,067	7,904,067
Total de Fondos de Capital Regulatorio	46,510,740	55,610,103
Total de activos ponderados por riesgo	331,107,329	338,529,319
Índice de Adecuación de Capital	14.05%	16.42%
Índice de Capital Primario Ordinario	11.66%	14.09%

(27) Información por Segmentos

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

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

	Marzo 2018 <i>No Auditado</i>	Costa Rica y otros	Total
	Panamá		
Ingresos por intereses y comisiones	3,987,219	7,480,052	11,467,271
Gasto de intereses	1,815,743	5,127,329	6,493,072
Otros ingresos, neto	81,723	500,608	582,330
Provisión para pérdidas de activos	307,305	266,917	574,222
Gastos generales y administrativos	2,690,058	288,798	2,978,855
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	(744,164)	2,297,617	1,553,451
Total de Activos	277,123,365	458,178,296	735,301,661
Total de Pasivos	131,699,070	554,293,918	685,992,988

Notas a los Estados Financieros

(27) Información por Segmentos, continuación

<u>Marzo</u> <u>2017</u> <i>No Auditado</i>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica</u> <u>y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	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	865,797	2,111,806	2,977,603
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>

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

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

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

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

(b) Ley de Fideicomiso

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

Notas a los Estados Financieros

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El saldo de provisión por bienes adjudicados durante el 31 de marzo de 2018 fue por B/.2,098,213 (diciembre 2017: B/.2,353,167).

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

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

Provisiones específicas

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco en base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 31 de marzo de 2018:

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> (No Auditado)		<u>Diciembre</u> <u>2017</u> (Auditado)	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención Especial	17,654,484	1,085,144	9,782,262	528,772
Sub Normal	13,484,255	5,411,707	11,245,216	4,676,390
Dudoso	72,000	0	417,199	0
Irrecuperable	<u>4,533,757</u>	<u>1,695,648</u>	<u>8,228,577</u>	<u>4,561,894</u>
Total	<u>35,744,496</u>	<u>8,192,499</u>	<u>29,673,254</u>	<u>9,767,056</u>

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

	<u>Marzo</u> <u>2018</u> <i>No Auditado</i>	<u>Cartas de</u> <u>Crédito</u>	<u>Reservas</u>	<u>Garantías</u> <u>emitidas</u>	<u>Reservas</u>
Normal		<u>2,836,815</u>	<u>4,803</u>	<u>1,658,106</u>	<u>0</u>
Total		<u>2,836,815</u>	<u>4,803</u>	<u>1,658,106</u>	<u>0</u>

	<u>Diciembre</u> <u>2017</u> <i>Auditado</i>	<u>Cartas de</u> <u>Crédito</u>	<u>Reservas</u>	<u>Garantías</u> <u>emitidas</u>	<u>Reservas</u>
Normal		<u>863,518</u>	<u>0</u>	<u>3,269,184</u>	<u>0</u>
Total		<u>863,518</u>	<u>0</u>	<u>3,269,184</u>	<u>0</u>

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/.16,384,629 (2017: B/.2,313,217) y el de los vencidos ascendía a B/.4,921,842 (2017: B/.9,160,976).

Al 31 de marzo del 2018, el Banco mantiene un total de B/.4,605,757 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (2017: B/.8,645,776) los cuales reflejan un total de B/.350,167 como intereses no percibidos (2017: B/.378,019).

Provisión dinámica

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

Notas a los Estados Financieros

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

El saldo de la provisión dinámica al 31 de marzo de 2018 es de B/.7,904,067 (2017: B/.7,904,067).

(29) Flujos de Efectivo de los Pasivos Financieros

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

	<u>Marzo</u> <u>2017</u>		<u>Operaciones que no generaron flujos de efectivo</u>			<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
	<i>No Auditado</i>	<u>Flujos de</u> <u>Efectivo</u>	<u>Adquisiciones</u>	<u>Efectos en</u> <u>tipos de cambio</u>	<u>Cambios en</u> <u>valor razonable</u>	<i>Auditado</i>
Financiamientos recibidos	13,142,800	0	0	0	0	14,214,228
Valores comerciales negociables	<u>3,500,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,530,000</u>
Total	<u>16,642,800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20,744,228</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
ANEXO DE INFORMACION FINANCIERA COMPARATIVA

Estado de Situación Financiera

31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u> (No auditado)	<u>2017</u>
Efectivo y efectos de caja		951,424	530,479
Depósitos en bancos, neto		74,448,019	91,811,673
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	75,399,443	92,342,152
Instrumentos financieros:			
Inversiones a valor razonables con cambios en resultados	9	0	0
Inversiones a costo amortizado, neto	9	23,800,433	8,308,099
Préstamos a costo amortizado:			
Sector interno		232,808,715	252,383,147
Sector externo		387,429,873	407,709,845
Total de préstamos	10	620,238,588	660,092,992
Menos:			
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	10	7,492,780	8,789,925
Intereses y comisiones ganadas no devengadas		670,901	625,275
Préstamos, neto		612,074,908	650,677,792
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	7,140,649	7,294,089
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		2,821,449	3,010,847
Depósito de garantía		44,437	45,447
Obligaciones de clientes por aceptaciones		253,213	1,527,078
Impuesto sobre la renta diferido	24	1,101,442	1,479,829
Bienes adjudicados para la venta, neto	12	5,918,806	3,578,887
Otros activos	13	6,746,882	3,797,452
Total de activos varios		16,886,228	13,439,540
Total activos		735,301,661	772,061,672

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u> (No auditado)	<u>2017</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		132,316,979	125,147,012
De ahorros		38,726,062	35,780,748
A plazo		484,993,192	505,174,572
Interbancarios a plazo		5,743,500	5,453,500
Total de depósitos de clientes	14	661,779,732	671,555,832
Valores comerciales negociables	15	3,500,000	8,805,000
Financiamientos recibidos	16	13,142,800	26,385,610
Pasivos varios:			
Cheques en circulación		934,071	2,438,266
Intereses acumulados por pagar		2,045,635	2,074,818
Aceptaciones pendientes		253,213	1,527,078
Otros pasivos	17	4,337,539	2,336,275
Total de pasivos varios		7,570,457	8,376,437
Total de pasivos		685,992,988	715,122,879
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	25,000,000	25,000,000
Reservas Regulatorias		10,702,000	9,291,770
Utilidades no distribuidas		13,606,673	22,647,023
Total de patrimonio		49,308,673	56,938,793
Compromisos y contingencias	19		
Total de pasivos y patrimonio		735,301,661	772,061,672