

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(11 DE OCTUBRE DE 2000)
Modificado por el Acuerdo 12-2003,
Acuerdo 8-2004 y el Acuerdo 2-2007

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado al 30 de septiembre de 2017

DATOS GENERALES DEL BANCO

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

Valores que ha Registrado: VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES POR B/.50MILLONES DE DÓLARES SEGÚN RESOLUCIÓN EMITIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ.

Resolución SMV: 51-13 DE 5 DE FEBRERO DE 2013

Número de Teléfono: 297-4200

Número de Fax: 297-4249

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

Apartado Postal: 0832-1786 WTC

Correo electrónico: hugo.aymerich@bctbank.com.pa
esteban.bonini@bctbank.com.pa

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

- 1 -

Informe de Actualización Trimestral
Septiembre 2017

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.
Representante Legal 



I PARTE

A. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A.1 LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre 2017 los activos líquidos totalizaban B/.123,660,360 que representan un 16.0% de los activos totales. Los mismos están conformados por efectivo B/.744,821 y depósitos en Bancos por B/.85,131,244, las inversiones en valores a corto plazo por B/.37,784,295. Los activos líquidos representan el 18.1% de los depósitos totales recibidos de clientes por B/.684,163,449 y 30.4% de los depósitos totales no-pignorados recibidos de clientes por B/.406,760,068.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con las exigencias de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez financiera, todos los abonos y vencimientos de préstamos con un plazo menor a 186 días. Al 30 de septiembre 2017, el índice de liquidez reportado a la Superintendencia, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008 fue de 43.25% (septiembre 2016: 44.85%).

Las colocaciones interbancarias por B/.85,131,244 representan 11.0% del total de activos, de los cuales un 37.6% se encontraban a nivel local y un 62.4% a nivel extranjero. Los depósitos en Bancos están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el manejo de la liquidez. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales y cancelar obligaciones y colocaciones a su vencimiento, desembolsar préstamos, comprar inversiones en títulos valores y por último satisfacer necesidades de capital de trabajo.

A.2 RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del Banco ascendieron a B/.57,256,940 al 30 de septiembre 2017 (septiembre 2016: B/.59,142,404). El capital común pagado del Banco es de B/.25,000,000 los cuales representa el 43.7% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas son el 38.4% del total y sumaron B/.22,011,530. Las reservas de capital regulatorias para bienes adjudicados por B/.2,353,166 y representan el 4.1% del total de patrimonio, mismas que se establecen para el cumplimiento de la regulación de bienes adjudicados (Acuerdo 3-2009), mientras que B/.7,904,068 o un 13.8% corresponde reservas de préstamos regulatorias (reserva dinámica) para cumplir con la disposición emitida por la Superintendencia de Bancos (Acuerdo 4-2013). Por otra parte, durante el tercer trimestre del año 2017 no se pagaron dividendos.

La Ley Bancaria, que entró en vigor el 26 de febrero de 1998, requiere que los Bancos de licencia general que operen en Panamá mantengan un capital pagado mínimo de Diez Millones de Balboas (B/.10,000,000). Adicionalmente, los fondos de capital de los Bancos se clasifican en capital primario y capital secundario. La ley Bancaria requiere a los Bancos de licencia general mantener fondos de

capital equivalentes a por lo menos el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representan contingencia, ponderados en función a sus riesgos. Los índices de ponderación de activos y operaciones fuera de balance son establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo con las pautas generales de aceptación internacional sobre la materia.

El total de capital a activos ponderado de riesgos calculado bajo las guías de adecuación de capital de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, al 30 de septiembre 2017 alcanzó un 15.48% (septiembre 2016: 16.91%), nivel que representa un exceso del mínimo exigido por la Ley Bancaria el cual es el 8%. Los adecuados niveles de capitalización que mantiene el Banco reflejan el compromiso de la Corporación BCT S.A. de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones en el futuro.

A.3 FUENTES DE FONDEO

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes, al 30 de septiembre de 2017 totalizan B/.684,163,449 los cuales representan un 95.7% del total de los pasivos.

BCT Bank International S.A. mantiene al 30 de septiembre de 2017 líneas de financiamientos con bancos corresponsales por un monto total B/.33,864,288 y una utilización de B/.19,990,401 (B/.2,676,199 en cartas de crédito confirmadas y B/.17,314,202 en financiamientos), un saldo disponible de B/.13,873,887. Con estas líneas se logra la diversificación de fuentes de fondeo y plazos además de una adecuación del calce.

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

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

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

A continuación, detalle de las fuentes de fondeo:

FUENTES DE FONDEO	TRIMESTRE QUE REPORTA				SALDO AL CIERRE			
	30 DE SEPTIEMBRE 2017				30 DE SEPTIEMBRE 2016			
	SALDO	PIGNORADOS	NO PIGNORADOS	%	SALDO	PIGNORADOS	NO PIGNORADOS	%
Depósitos a la vista	143,169,140	6,000	143,163,140	20.2%	108,184,354	6,000	108,158,354	15.5%
Depósitos de ahorros	37,158,123	84,000	37,074,123	5.2%	43,676,713	66,000	43,610,713	6.3%
Depósitos a plazo	502,692,686	277,313,381	225,379,305	71.0%	500,625,359	292,772,291	207,853,068	71.8%
Depósitos a plazo Interbancario	1,143,500	-	1,143,500	0.2%	3,143,500	-	3,143,500	0.5%
Total de Depósitos	684,163,449	277,403,381	406,760,068	96.6%	655,609,926	292,844,291	362,765,635	94.0%
Valores Comerciales Negociables	6,530,000	-	6,530,000	0.9%	17,775,000	-	17,775,000	2.5%
Financiamientos recibidos	17,314,202	-	17,314,202	2.4%	24,043,760	-	24,043,760	3.4%
Total de Otras fuentes	23,844,202	-	23,844,202	3.4%	41,818,760	-	41,818,760	6.0%
Total Fuentes de Fondeo	708,007,650	277,403,381	430,604,269	100.0%	697,428,686	292,844,291	404,584,395	100.0%

A.4 RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Para el tercer trimestre 2017 el Banco registra una ganancia neta de B/.1,152,503, mostrando una recuperación respecto al trimestre anterior (B/.822,529), producto del incremento de intereses sobre préstamos B/.47,987, depósitos en banco B/.41,889, inversiones B/.59,879 y comisiones sobre préstamos por B/.9,561. Por otra parte, los gastos de intereses disminuyen (B/.137,978), con relación al trimestre anterior, principalmente los depósitos a plazo fijo y financiamiento recibido.

Para el trimestre en mención, la provisión por deterioro en préstamos se ubica B/.1,896,000, provisión menor a la registrada en el trimestre anterior (B/.3,440,722), por otra parte, el neto de otros ingresos (gastos) por servicios bancarios, incrementa B/.315,224, principalmente por el ingreso de recuperación de cartera B/.697,758, mientras los gastos generales y administrativos disminuyen (B/.82,841), entre ellos los gastos de mantenimiento de software / hardware, propaganda, publicaciones, eventos, ferias, capacitación, gastos culturales, deportivos y mantenimiento de inmueble.

A.5 ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

El desempeño de la actividad económica para el primer semestre del 2017 fue B/.19,288.8Millones, la producción incrementa B/.1,060.3Millones o 5.8% respecto al mismo periodo 2016, los sectores que muestran un buen ritmo para este periodo son: sector transporte, almacenamiento y comunicaciones incrementando B/.325.7Millones o 12.6%, impulsado por las actividades del Canal de Panamá, transporte aéreo asociado al incremento de pasajeros y carga por el Aeropuerto Internacional de Tocumen, puertos y las telecomunicaciones, éste último debido a la demanda de telefonía móvil y servicios prestados como internet y cable TV. La construcción, otro sector dinámico crece B/.225.5Millones o 8.1%, debido a la ejecución de inversiones en obras de infraestructura pública y privadas, crecimiento en los permisos de construcción y a la producción de concreto y cemento, información según el Instituto de Estadística y Censo (INEC) de la Contraloría General de la República.

A julio 2017 los créditos locales del Sistema Bancario Nacional se ubican en B/.50,852.8Millones, incrementan B/.3,554.0Millones o 7.5%, la cartera de consumo sigue creciendo a buen ritmo B/.2,246.3Millones o 9.4%, de igual manera las siguientes carteras, construcción B/.919.7Millones o

16.0%, debido a los crédito orientados a vivienda interina e infraestructura y al comercio interino local, comercio B/.281.8Millones o 2.5% principalmente los créditos orientados al sector servicio, Industria B/.217.3Millones o 9.4% debido a la producción de acero, materiales de construcción, producción y generación eléctrica, y el sector agropecuarios B/.101.2Millones o 8.8% debido a los créditos dirigidos a la agricultura y ganadería, datos según la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El crecimiento de la actividad económica PIB (producto interno bruto) y las colocaciones de la industria, son favorables al modelo de negocio del Banco, ya que los créditos otorgados van dirigidos a los siguientes sectores; comercio el cual que representa el 27.8% de la cartera, servicios 27.5%, agricultura y silvicultura 11.0%, construcción 9.9%, manufactura 9.8%, sector financiero 9.4%, entre otros, demostrando capacidad para adaptarse a entornos dinámicos y retadores, con estrategias consolidadas, permitiendo mantener un portafolio crediticio con características de riesgo bajo.

A.6 RETOS

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

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

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

A. 7 EVENTOS RELEVANTES

No hay datos relevantes.



II PARTE

A.1 BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO

Balance de Situación Financiera Resumido	(Interino)	(Auditado)	(Interino)
<u>Activos</u>	<u>30-sep-17</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>30-sep-16</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	85,876,065	111,245,820	89,977,233
Inversiones en Valores	45,462,419	2,717,045	32,878,898
Préstamos:			
Sector interno	226,380,791	232,192,855	215,269,900
Sector externo	398,653,263	423,932,460	418,168,984
Total de préstamos	625,034,054	656,125,315	633,438,884
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	5,230,271	8,452,878	9,745,853
Intereses y comisiones ganadas no devengadas	655,656	525,127	792,735
Préstamos, neto	619,148,127	647,147,310	622,900,296
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	7,011,948	7,086,270	7,199,709
Activos varios	14,410,306	12,399,319	14,952,929
Total Otros activos	21,422,254	19,485,589	22,152,638
Total activos	771,908,864	780,595,764	767,909,065
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Interbancarios a plazo	1,143,500	3,743,500	3,143,500
Total de depósitos	683,019,949	671,637,976	652,466,426
Valores comerciales negociables	6,530,000	7,775,000	17,775,000
Financiamientos recibidos	17,314,202	24,957,038	24,043,760
Otros pasivos	6,644,273	11,771,506	11,337,975
Total de pasivos varios	30,488,475	44,503,544	53,156,735
Total de pasivos	714,651,923	719,885,020	708,766,661
Patrimonio:			
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000	25,000,000
Reserva para valuación de inversión en valores	(11,824)	(55)	(2,670)
Reservas regulatorias	10,257,234	9,735,383	9,040,662
Utilidades no distribuidas	22,011,530	25,975,416	25,104,412
Total de patrimonio	57,256,940	60,710,744	59,142,404
Total de pasivos y patrimonio	771,908,864	780,595,764	767,909,065

A. 2 RESUMEN FINANCIERO

	(Interino) <u>30-sep-17</u>	TRIMESTRE (Auditado) <u>31-dic-16</u>	(Interino) <u>30-sep-16</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	11,618,981	11,514,963	11,288,153
Depósitos a plazo	147,810	82,160	84,874
Inversiones en valores	155,845	(206,094)	188,905
Comisiones sobre préstamos	123,723	284,291	111,726
Total de Ingresos por intereses y comisiones	12,046,359	11,675,320	11,673,658
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista	55,965	40,443	51,119
Depósitos a plazo fijo	7,118,808	7,254,156	7,435,447
Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables	269,902	317,929	394,985
Total de gastos por intereses	7,444,675	7,612,528	7,881,551
Ingreso neto por intereses y comisiones, neto	4,601,684	4,062,792	3,792,107
Provisión por deterioro en préstamos	1,546,000	1,067,011	154,325
Provisión por deterioro en bienes adjudicados	200,000	-	-
Ingreso neto por Intereses y comisiones, después de provisiones	2,855,684	2,995,781	3,637,782
Otros ingresos (gastos) por servicios bancarios:			
Comisiones y otros cargos, neto	473,683	414,409	412,232
Otros gastos	(151,145)	(143,107)	(144,207)
Otros ingresos	746,853	1,287,022	163,821
Total de otros Ingresos por servicios bancarios, neto	1,069,391	1,558,324	431,846
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	1,201,042	1,361,977	1,333,509
Administrativos, varios	739,340	818,854	672,628
Depreciación y amortización	328,747	315,527	319,040
Impuestos	162,358	175,337	174,759
Alquileres	93,821	93,286	88,891
Servicios externos	68,774	155,850	68,797
Servicios de corresponsalía	33,000	33,000	33,000
Total de gastos generales y administrativos	2,627,082	2,953,831	2,690,624
Utilidad neta antes de Impuesto sobre la renta	1,297,993	1,600,274	1,379,004
Impuesto sobre la renta	145,490	34,549	104,103
(Pérdida) Utilidad neta	1,152,503	1,565,725	1,274,901

A.3 RAZONES FINANCIERAS

	(Interino) <u>30-sep-17</u>	(Auditado) <u>31-dic-16</u>	(Interino) <u>30-sep-16</u>
Dividendo / Acción Común	0.00%	2.73%	0.00%
Pasivos / Patrimonio	12.48%	11.86%	11.98%
Préstamos, neto / Activos Totales	80.21%	82.90%	81.12%
Gastos de Operaciones / Ingresos Totales	20.07%	22.26%	21.81%
Morosidad sin acumulacion de int. / Reserva	1.59%	1.24%	1.35%

III PARTE

A.1 ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Los Estados Financieros Interinos al 30 de septiembre 2017 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV PARTE

A.1 DIVULGACIÓN

De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2000, el Informe de Actualización Trimestral será divulgado al público a través de la página de Internet de BCT Bank International, S.A.: www.bctbank.com el 1 de diciembre de 2017.

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

FIRMADO



Hugo Aymerich
Gerente General
Representante Legal



Esteban Bonini
Gerente de Contabilidad

Panamá, 27 de octubre de 2017

CERTIFICACION DEL CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

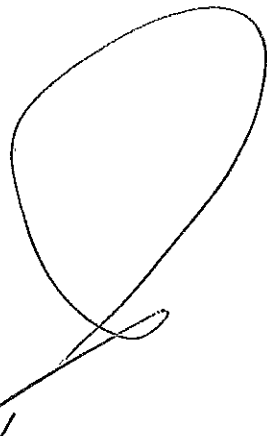
Certificamos que los estados financieros interinos (no auditados) por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 de BCT Bank International que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2017, los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha presentan razonablemente la situación financiera al 30 de septiembre de 2017 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo de conformidad con las Normas Financieras Internacionales de Información Financiera (NIIF).



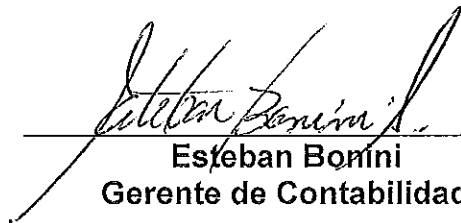
Marcos Antonio De León Zamora
CPA. No. 0344-2008
CIP. No 8-384-647

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Estados Financieros Interinos (No auditado)
Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2017 (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"

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

Índice del Contenido

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



Estado de Situación Financiera

30 de Septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>30 de septiembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Efectivo y efectos de caja		744,821	1,006,440
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		6,203,930	7,788,878
A la vista extranjeros		50,127,314	77,050,502
A plazo locales		25,800,000	25,400,000
A plazo extranjeros		3,000,000	0
Total de depósitos en bancos		<u>85,131,244</u>	<u>110,239,380</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	<u>85,876,065</u>	<u>111,245,820</u>
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	7	5,630,626	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	8	22,155,159	0
Valores disponibles para la venta	8	9,998,510	1,299,945
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8	7,678,123	1,417,100
Préstamos:			
Sector interno		225,960,876	232,192,855
Sector externo		399,073,178	423,932,460
Total de préstamos	9	<u>625,034,054</u>	<u>656,125,315</u>
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	9	5,230,271	8,452,878
Intereses y comisiones ganadas no devengadas		655,656	525,127
Préstamos, neto		<u>619,148,127</u>	<u>647,147,310</u>
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	7,011,948	7,086,270
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		2,756,941	2,784,571
Depósito de garantía		45,447	45,447
Obligaciones de clientes por aceptaciones		899,827	882,083
Impuesto sobre la renta diferido	23	1,479,829	1,479,829
Bienes adjudicados para la venta, neto	11	5,464,871	3,683,340
Otros activos	12	3,763,391	3,524,049
Total de activos varios		<u>14,410,306</u>	<u>12,399,319</u>
Total activos		<u>771,908,864</u>	<u>780,595,764</u>

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>30 de septiembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		143,169,140	123,890,527
De ahorros		37,158,123	43,341,310
A plazo		502,692,686	504,406,139
Interbancarios a plazo		1,143,500	3,743,500
Total de depósitos de clientes	13	<u>684,163,449</u>	<u>675,381,476</u>
Valores comerciales negociables	14	6,530,000	7,775,000
Financiamientos recibidos	15	17,314,202	24,957,038
Pasivos varios:			
Cheques en circulación		1,259,232	5,463,028
Intereses acumulados por pagar		1,657,128	1,931,088
Aceptaciones pendientes		899,827	882,083
Otros pasivos	16	2,828,086	3,495,307
Total de pasivos varios		<u>6,644,273</u>	<u>11,771,506</u>
Total de pasivos		<u>714,651,924</u>	<u>719,885,020</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	25,000,000	25,000,000
Reserva para valuación de inversión en valores	7,8	(11,824)	(55)
Reservas Regulatorias		10,257,234	9,735,383
Utilidades no distribuidas		22,011,530	25,975,416
Total de patrimonio		<u>57,256,940</u>	<u>60,710,744</u>
Compromisos y contingencias	18		
Total de pasivos y patrimonio		<u>771,908,864</u>	<u>780,595,764</u>

Estado de Utilidades Integrales

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		34,364,722	34,573,171
Depósitos a plazo		339,776	214,609
Inversiones en valores		276,822	523,159
Comisiones sobre préstamos		399,221	319,792
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>35,380,541</u>	<u>35,630,731</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista		149,284	140,466
Depósitos a plazo fijo		21,428,989	22,517,255
Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables		891,361	1,268,448
Total de gastos por intereses		<u>22,469,634</u>	<u>23,926,169</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, neto		<u>12,910,907</u>	<u>11,704,562</u>
Provisión por deterioro en préstamos	9	5,913,122	304,750
Provisión por deterioro en bienes adjudicados	13	350,000	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>6,647,785</u>	<u>11,399,812</u>
Otros ingresos (gastos) por servicios bancarios:			
Comisiones y otros cargos, neto		1,460,032	1,021,990
Otros gastos		(446,562)	(430,525)
Otros ingresos		1,533,511	410,306
Total de otros ingresos por servicios bancarios, neto		<u>2,546,981</u>	<u>1,001,771</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	22	3,858,824	3,808,180
Administrativos, varios	22	1,861,261	2,366,514
Depreciación y amortización	10,12	979,039	950,310
Impuestos		486,366	515,749
Alquileres	18	284,099	266,234
Servicios externos		296,025	182,697
Servicios de corresponsalia	21	99,000	99,000
Total de gastos generales y administrativos		<u>7,864,614</u>	<u>8,188,684</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>1,330,152</u>	<u>4,212,899</u>
Impuesto sobre la renta	23	145,490	307,615
Utilidad neta		<u>1,184,662</u>	<u>3,905,284</u>
Otras pérdidas integrales			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	8	(11,769)	(2,805)
Total utilidades integrales		<u>1,172,893</u>	<u>3,902,479</u>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

2017 OCT 31 PM 2:47

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Reserva para valoración de inversiones en valores	Reservas Regulatorias				Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
				Reserva regulatoria bienes adjudicados	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Provisión dinámica			
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (auditado)		25,000,000	135	2,390,788	0	6,537,180	28,139,968	62,067,471	
Utilidad neta		0	0	0	0	0	3,905,284	3,905,284	
Otras utilidades (pérdidas) integrales:									
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	8	0	(2,805)	0	0	0	0	(2,805)	
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	27	0	(2,805)	112,694	0	0	(112,694)	(2,805)	
Total de otras utilidades integrales, netos		0	(2,805)	112,694	0	0	3,792,590	3,902,479	
Transacciones atribuibles a los accionistas									
Dividendos pagados	17	0	0	0	0	0	(6,827,546)	(6,827,546)	
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		0	0	0	0	0	(6,827,546)	(6,827,546)	
Saldo al 30 de septiembre de 2016 (no auditado)		25,000,000	(2,670)	2,503,482	0	6,537,180	25,104,412	59,142,404	
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (auditado)		25,000,000	(55)	2,523,862	674,341	6,537,180	25,975,416	60,710,744	
Utilidad neta		0	0	0	0	0	1,184,662	1,184,662	
Otras utilidades (pérdidas) integrales:									
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	8	0	(11,769)	0	0	0	0	(11,769)	
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	27	0	0	(170,697)	0	0	170,696	(1)	
Provisión dinámica	27	0	0	0	0	1,366,889	(1,366,889)	0	
Reserva regulatoria de crédito	27	0	0	0	(674,341)	0	674,341	0	
Total de otras utilidades integrales, netos		0	(11,769)	(170,697)	(574,341)	1,366,889	(521,852)	(11,770)	
Total de utilidades integrales		0	(11,769)	(170,697)	(674,341)	1,366,889	662,810	1,172,892	
Transacciones atribuibles a los accionistas									
Dividendos pagados	17	0	0	0	0	0	(4,626,696)	(4,626,696)	
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		0	0	0	0	0	(4,626,696)	(4,626,696)	
Saldo al 30 de septiembre de 2017 (no auditado)		25,000,000	(11,824)	2,353,165	0	7,904,069	22,011,530	57,256,940	

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

9

Estado de Flujos de Efectivo

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		1,184,662	3,905,284
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión por pérdida en préstamos	9	5,913,122	304,750
Depreciación	10	496,582	506,606
Amortización	12	482,457	443,704
Ingresos por intereses y comisiones		(35,380,541)	(35,630,731)
Gastos por intereses		22,469,634	23,926,169
Impuesto sobre la renta	23	145,490	307,615
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		22,086,061	45,943,795
Bienes adjudicados para la venta		(1,781,531)	(311,074)
Otros activos		408,521	(757,678)
Depósitos recibidos		8,781,973	(15,866,995)
Otros pasivos		(5,016,507)	2,659,235
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses y comisiones cobradas		35,408,171	35,777,067
Intereses pagados		(22,743,594)	(24,290,518)
Impuesto sobre la renta pagado		(342,484)	(396,590)
Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		32,112,016	36,520,639
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores bajo acuerdo de reventa	7	(14,165,909)	(37,093,496)
Venta y redenciones de valores bajo acuerdo de reventa	7	8,524,948	35,258,111
Compra de valores a valor razonable con cambios de resultados	8	(56,000,000)	(28,253,043)
Venta y redenciones de valor razonable con cambios en resultados	8	33,844,841	2,986,460
Compra de valores disponibles para la venta	8	(10,000,000)	(1,300,000)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta	8	1,300,000	2,301,494
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	8	(6,948,523)	(61,000,000)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	8	687,500	60,220,400
Compra y descarte de mobiliario y equipo	10	(422,260)	(376,740)
Compra de activos intangibles	12	(787,836)	(244,253)
Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		(43,967,239)	(27,501,067)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de valores comerciales negociables	14	6,530,000	7,775,000
Producto de la redención de valores comerciales negociables	14	(7,775,000)	(13,401,000)
Financiamientos recibidos		4,000,000	2,999,981
Pago de financiamientos recibidos		(11,642,836)	(12,142,856)
Dividendos pagados	17	(4,626,696)	(6,827,546)
Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(13,514,532)	(21,596,421)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(25,369,755)	(12,576,849)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		111,245,820	102,554,082
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	85,876,065	89,977,233

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

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

Al 30 de septiembre de 2017

Índice de las notas a los Estados Financieros Interinos

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





Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(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.

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Gerencia General y el Comité de Ejecutivo el 27 de octubre de 2017.

(b) Base de medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de presentación

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Medición a Valor Razonable

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

Quando 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.

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

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

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

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

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

(c.1) *Otros derivados*

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

(d) *Valores comprados bajo acuerdo de Reventa*

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

(e) *Inversiones en Valores*

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

(e.1) *Valores a Valor Razonable con cambios en resultados:*

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

(e.2) *Valores Disponibles para la venta:*

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(3) **Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta:

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

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

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

(e.3) **Valores Mantenidos hasta su Vencimiento:**

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

(f) **Préstamos**

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

(g) **Reserva para Pérdidas en Préstamos**

El Banco evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. 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.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(g.1) Préstamos Individualmente Evaluados

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

(g.2) Préstamos Colectivamente Evaluados

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

(g.3) Reversión por Deterioro

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

(g.4) Préstamos Reestructurados

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(h) *Compensación de activos y pasivos financieros*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(l) Garantías Financieras

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

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

(m) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

(n) Ingreso por Comisiones

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

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

(o) Operaciones de Fideicomiso

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(p) Impuesto sobre la Renta

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

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

(q) Información de segmentos

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

(r) Moneda Extranjera

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

(s) Información Comparativa

Algunas cifras de septiembre 2016 fueron reclasificadas para unificar su presentación a la de los estados financieros al 30 de septiembre de 2017.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

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

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

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

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

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

(b) Valor Razonable de Instrumentos Derivados

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

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

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

(c) Deterioro de Inversiones Disponibles para la Venta

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

(d) Impuesto sobre la Renta

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

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas, tales como compañías no consolidadas y directores y personal gerencial clave. Al 30 de septiembre de 2017 y por el periodo terminado en esa fecha, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
<u>Activos:</u>				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>847,317</u>	<u>1,703,481</u>
Préstamos por cobrar	<u>593,431</u>	<u>1,514,044</u>	<u>19,010,965</u>	<u>13,401,800</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>1,554</u>	<u>2,840</u>	<u>61,383</u>	<u>48,398</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 30 de septiembre de 2017, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a la vista y de ahorros	950,868	549,317	1,504,658	1,676,928
Depósitos a plazo	<u>1,998,500</u>	<u>2,081,120</u>	<u>33,587,227</u>	<u>28,482,331</u>
	<u>2,949,368</u>	<u>2,630,437</u>	<u>35,127,991</u>	<u>30,159,259</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>3,053</u>	<u>4,512</u>	<u>76,444</u>	<u>60,291</u>
	<u>Sept. 2017</u>	<u>Sept. 2016</u>	<u>Sept. 2017</u>	<u>Sept. 2016</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>19,219</u>	<u>73,478</u>	<u>663,284</u>	<u>658,874</u>
<u>Gastos por intereses:</u>				
Depósitos	<u>53,931</u>	<u>45,333</u>	<u>640,940</u>	<u>599,947</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Servicios de corresponsalía y otros	0	0	99,000	99,000
Servicios externos	46,200	45,300	142,950	132,575
Dietas	85,450	75,400	0	0
Salarios	<u>648,553</u>	<u>731,328</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>780,203</u>	<u>852,028</u>	<u>241,950</u>	<u>231,575</u>

El Banco mantiene depósitos de Banco BCT, subsidiaria de Corporación BCT, por la suma de B/.1,247,672 (Diciembre 2016: B/.1,280,910). El Banco no ha otorgado beneficios de largo plazo a sus directores o a su personal gerencial clave.

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>Sept 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Efectivo y efectos de caja	744,821	1,006,440
Depósitos a la vista en bancos locales	6,203,930	7,788,878
Depósitos a la vista en banco extranjero	50,127,314	77,050,502
Depósitos a plazo bancos locales	<u>28,800,000</u>	<u>25,400,000</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en banco	<u>85,876,065</u>	<u>111,245,820</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(7) Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 30 de septiembre de 2017, los valores comprados bajo acuerdo de reventa ascendían a B/. 5,630,626 (Diciembre 2016:0), los cuales tienen fecha de vencimiento en octubre de 2017. De acuerdo con el valor razonable de estos instrumentos se refleja una pérdida no realizada por B/.10,334.

(8) Inversión en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados

Al 30 de septiembre de 2017, la cartera de valores a valor razonable con cambios en resultados ascendió a B/. 22,155,159 y estaba compuesta por Fondos Extranjeros de Renta Variable con tasas que oscilaban entre 1.51% y 2.29%. El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u>
Saldos al inicio del periodo	0	0
Compra	56,000,000	33,062,562
Redención	(33,990,474)	(33,062,562)
Cambios en el valor razonable	<u>145,633</u>	<u>0</u>
Saldos al final del periodo	<u>22,155,159</u>	<u>0</u>

Valores disponibles para la venta

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

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Saldos al inicio del periodo	1,299,945	5,301,629
Compra	10,000,000	1,300,000
Redención	(1,300,000)	(5,300,000)
Amortización	0	(1,629)
Reserva para valuación de inversiones en valores	<u>(1,435)</u>	<u>(55)</u>
Saldos al final del periodo	<u>9,998,510</u>	<u>1,299,945</u>

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco no ha registrado reservas por deterioro para los valores disponibles para la venta y no se han reconocido ganancias o pérdidas por ventas.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(8) Inversión en Valores, continuación**Valores mantenidos hasta su vencimiento**

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Bonos corporativos, locales	729,600	1,417,100
Papel comercial, locales	<u>6,948,523</u>	<u>0</u>
Total	<u>7,678,123</u>	<u>1,417,100</u>

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

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Saldos al inicio del periodo	1,417,100	700,000
Compra	6,498,523	61,000,000
Redenciones y amortizaciones	<u>(687,500)</u>	<u>(60,282,900)</u>
Saldos al final del periodo	<u>7,678,123</u>	<u>1,417,100</u>



Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(9) Préstamos

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

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Sector interno:		
Comercio	89,872,901	98,494,262
Servicios	64,338,513	56,964,658
Construcción	15,727,465	8,641,831
Agricultura y ganadería	26,171,087	39,292,543
Consumo y personales	2,733,133	3,074,662
Industria	25,322,894	24,209,628
Sobregiros	<u>1,794,883</u>	<u>1,515,271</u>
Total sector interno	<u>225,960,876</u>	<u>232,192,855</u>
Sector externo:		
Comercio	140,078,355	166,278,441
Servicios	104,645,642	101,934,062
Construcción	45,789,259	44,644,739
Agricultura y ganadería	55,124,661	55,822,956
Consumo y personales	3,434,766	3,165,563
Industria	46,471,249	49,942,454
Sobregiros	<u>3,529,246</u>	<u>2,144,245</u>
Total sector externo	<u>399,073,178</u>	<u>423,932,460</u>
Total de préstamos	<u>625,034,054</u>	<u>656,125,315</u>

El Banco mantiene un total de B/.274,112,392 (Diciembre 2016: B/.305,805,751) en préstamos garantizados con efectivo en el mismo Banco.

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

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Saldos al inicio del período	8,452,878	10,158,697
Provisión cargada a gasto	5,913,122	1,371,761
Castigos	<u>(9,135,729)</u>	<u>(3,077,580)</u>
Saldos al final del periodo	<u>5,230,271</u>	<u>8,452,878</u>

El total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/.13,480,571 (Diciembre 2016: B/.21,148,343).

La administración del Banco ha establecido una reserva específica de B/.3,424,353 (Diciembre 2016: B/.7,760,724) de acuerdo a la estimación de pérdidas de los préstamos clasificados, considerando la estimación del valor de las garantías existentes. Además, ha constituido una reserva colectiva de B/.1,805,918 (Diciembre 2016: B/.692,154) por lo cual el monto total de la reserva es de B/.5,230,271 (Diciembre 2016: B/.8,452,878).

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(10) Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto
Los activos fijos se resumen a continuación:

	Septiembre 2017					
	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	Total
Costo:						
Saldo al inicio del periodo	4,778,500	1,791,473	2,403,525	266,176	13,959	9,253,633
Compras	0	214,015	128,734	98,060	0	440,809
Ventas y descartes	0	(625)	(245,522)	(116,523)	0	(362,670)
Saldo al final del periodo	<u>4,778,500</u>	<u>2,004,863</u>	<u>2,286,737</u>	<u>247,713</u>	<u>13,959</u>	<u>9,331,772</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del periodo	119,463	391,619	1,481,893	174,388	0	2,167,363
Gasto del periodo	89,597	135,276	233,203	38,506	0	496,582
Ventas y descartes	0	(850)	(245,347)	(97,924)	0	(344,121)
Saldo a final del periodo	<u>209,060</u>	<u>526,045</u>	<u>1,469,749</u>	<u>114,970</u>	<u>0</u>	<u>2,319,824</u>
Saldo neto	<u>4,569,440</u>	<u>1,478,818</u>	<u>816,988</u>	<u>132,743</u>	<u>13,959</u>	<u>7,011,948</u>
Diciembre 2016						
	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	Total
Costo:						
Saldo al inicio del año	4,778,500	1,722,823	2,189,208	266,176	13,959	8,970,666
Compras	0	68,650	354,489	0	0	423,139
Ventas y descartes	0	0	(140,172)	0	0	(140,172)
Saldo al final del año	<u>4,778,500</u>	<u>1,791,473</u>	<u>2,403,525</u>	<u>266,176</u>	<u>13,959</u>	<u>9,253,633</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	0	227,535	1,285,291	128,265	0	1,641,091
Gasto del año	119,463	164,084	336,774	46,123	0	666,444
Ventas y descartes	0	0	(140,172)	0	0	(140,172)
Saldo a final del año	<u>119,463</u>	<u>391,619</u>	<u>1,481,893</u>	<u>174,388</u>	<u>0</u>	<u>2,167,363</u>
Saldo neto	<u>4,659,037</u>	<u>1,399,854</u>	<u>921,632</u>	<u>91,788</u>	<u>13,959</u>	<u>7,086,270</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(11) Bienes Adjudicados para la Venta

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

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Edificación	156,352	156,352
Terrenos	<u>5,535,181</u>	<u>3,526,988</u>
Sub total	5,691,533	3,683,340
Menos provisión por deterioro	<u>(226,662)</u>	<u>0</u>
Total de Bienes Adjudicados	<u>5,464,871</u>	<u>3,683,340</u>

(12) Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Cuenta por cobrar	1,269,776	906,526
Partidas en transito	118,060	279,362
Gastos pagados por anticipado	833,112	1,006,714
Aplicaciones Tecnológicas	478,480	173,100
Acuerdo de compras de divisas a plazo (Nota20)	0	54,979
Adelanto a mejoras y compras de mobiliario	444,684	333,392
Otros cargos diferidos	3,707	161,961
Fondo de cesantía	229,274	236,573
Otros activos	<u>386,298</u>	<u>371,442</u>
Total	<u>3,763,391</u>	<u>3,524,049</u>

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

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Costo		
Saldo al inicio del periodo	2,356,003	2,032,085
Aumento	<u>787,836</u>	<u>323,918</u>
Saldo al final del periodo	<u>3,132,860</u>	<u>2,356,003</u>
Amortización		
Saldo al inicio del periodo	2,182,903	1,583,510
Amortización del periodo	<u>482,457</u>	<u>599,393</u>
Saldo al final del periodo	<u>2,665,360</u>	<u>2,182,903</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>478,480</u>	<u>173,100</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)**(13) Depósitos de clientes**

La distribución de los depósitos de clientes es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Depósitos a la vista local	18,294,167	16,706,762
Depósitos a la vista extranjero	<u>124,874,973</u>	<u>107,183,765</u>
Total de depósitos a la vista	<u>143,169,140</u>	<u>123,890,527</u>
Depósitos de ahorros local	9,160,359	13,817,383
Depósitos de ahorros extranjero	<u>27,997,764</u>	<u>29,523,927</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>37,158,123</u>	<u>43,341,310</u>
Depósitos a plazo local	61,559,817	52,295,344
Depósitos a plazo extranjero	<u>442,276,369</u>	<u>455,854,295</u>
Total de depósitos a plazo	<u>503,836,186</u>	<u>508,149,639</u>
Total	<u>684,163,449</u>	<u>675,381,476</u>

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

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Depósitos a la vista local	0	0
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	66,000	66,000
Depósitos de ahorros extranjero	<u>18,000</u>	<u>6,000</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>84,000</u>	<u>72,000</u>
Depósitos a plazo local	37,361,094	28,656,738
Depósitos a plazo extranjero	<u>239,952,287</u>	<u>279,288,879</u>
Total de depósitos a plazo	<u>277,313,381</u>	<u>307,945,617</u>
Total	<u>277,403,381</u>	<u>308,023,617</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(14) Valores Comerciales Negociables

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

A continuación, se detallan los VCN's emitidos al 30 de Septiembre de 2017:

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(15) Financiamientos Recibidos

Las obligaciones con otras instituciones financieras se detallan a continuación:

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2017 y tasa de interés anual de 4.3801% (2015: 3.8634%) (Libor a 6 meses más margen)	0	1,500,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2022 y tasa de interés anual de 4.80583% (2016: 4.59894%) (Libor a 6 meses más margen)	10,714,288	12,857,144
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento en el 2017 y tasa de interés anual entre 1.6732% y 1.69211% (2016: 1.4989% y 1.5666%) (libor a 6 meses más margen)	6,599,914	9,599,894
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 13 de junio de 2017 y tasa de interés anual de 3.0482% (Libor a 6 meses más margen)	<u>0</u>	<u>1,000,000</u>
	<u>17,314,202</u>	<u>24,957,038</u>

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

(16) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Provisiones laborales	788,322	864,992
Prestaciones laborales	37,897	52,090
Comisiones por diferir	0	174,670
Otras provisiones	477,227	724,240
Impuesto por pagar	535,391	391,749
Cuentas por pagar	764,537	640,526
Acuerdos de compra de divisas a plazo (Nota20)	0	46,246
Otros pasivos	<u>224,712</u>	<u>600,794</u>
Total	<u>2,828,086</u>	<u>3,495,307</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(17) Acciones Comunes

Al 30 de septiembre de 2017, el capital social autorizado del Banco está representado por 2,500,000 (Diciembre 2016: 2,500,000) acciones comunes y nominativas en circulación con valor nominal de B/.10.00 (Diciembre 2016: B/.10.00) cada una, para un total de B/.25,000,000 (Diciembre 2016: B/.25,000,000).

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

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

(18) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	3,489,436	7,850,317
Promesas de pago	2,487,164	6,436,684
Garantías emitidas	<u>396,882</u>	<u>361,760</u>
	<u>6,373,482</u>	<u>14,648,761</u>

El Banco, por cuenta de sus clientes institucionales y corporativos, confirma, emite y avisa cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior. Además, el Banco provee promesas de pago y garantías, las cuales son emitidas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento entre los clientes y terceros. Al 30 de septiembre de 2017, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera o en sus resultados de utilidades integrales.

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

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2017	77,715
2018	224,460
2019	224,460
2020	224,460
2021	224,460

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2017, dentro del gasto de alquiler por B/.185,197 (septiembre 2016: B/.167,560), se registró gasto de alquiler de inmueble por B/.155,961 (septiembre 2016: B/.138,670).

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(19) Entidades Estructuradas No Consolidadas

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

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

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas. El Banco provee servicios de fiduciario a veintinueve (21) fideicomisos de administración (diciembre 2016: trece (13) fideicomisos), mediante los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe ingresos por comisiones. Los fondos bajo administración ascienden a B/. 158,218,249 (Diciembre 2016: B/. 84,557,698).

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

(20) Instrumentos Financieros Derivados

Compromisos por compra y venta de moneda extranjera

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

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco mantenía suscritos contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

Moneda	Septiembre 2017			
	Valor Nominal		Valor Razonable	
	Equivalente en Moneda Extranjera	Equivalente en Balboas	Activos	Pasivos
Compras:				
Euro	0	0	0	0
Ventas:				
Euro	0	0	0	0

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(20) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

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

El vencimiento promedio de estos contratos es de seis meses o menos. El valor razonable de los contratos a plazo para compra – venta de moneda extranjera se encuentra registrado en las cuentas de otros activos y otros pasivos en el estado de situación financiera, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2017, el Banco reconoció en los resultados de utilidades integrales, por B/.1,930 producto de la valoración a valor razonable de estos instrumentos (2016: B/.1,412).

(21) **Contrato de Servicios de Corresponsalía y Otros**

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

Durante los 9 meses del año 2017, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S. A. fue de B/.9,500 (septiembre 2016: B/.9,500). Adicional al 30 de septiembre de 2017, el cargo mensual por el uso de la aplicación de banca en línea fue de B/.1,500 (septiembre 2016: B/.1,500).

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

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

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

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Septiembre</u> <u>2016</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y remuneraciones	2,881,854	2,892,525
Prestaciones laborales	391,538	393,650
Bonificaciones	224,000	262,431
Prima de antigüedad e indemnización	161,395	77,396
Seguro de hospitalización	92,225	92,254
Otros	<u>107,812</u>	<u>89,924</u>
Total	<u>3,858,824</u>	<u>3,808,180</u>
Gastos administrativos:		
Honorarios profesionales	722,338	1,103,282
Teléfono y comunicación	160,045	161,493
Reparación y mantenimiento	227,363	218,799
Propaganda y promoción	45,120	65,063
Vigilancia y seguridad	112,750	109,859
Dietas	85,450	75,400
Viajes	80,476	75,696
Luz y agua	61,602	60,005
Seguros	38,133	42,916
Legales	5,076	1,376
Capacitación	11,802	21,464
Cuotas y suscripciones	23,701	30,037
Papelería y útiles de oficina	24,021	27,256
Transporte y combustible	22,561	20,059
Aseo y limpieza	42,357	42,393
Otros	<u>198,466</u>	<u>311,416</u>
Total	<u>1,861,261</u>	<u>2,366,514</u>

(23) Impuesto sobre la Renta

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

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

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

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

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Septiembre</u> <u>2016</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto estimado	145,490	328,974
Impuesto diferido:		
Originación y reversión diferencias temporales	<u>0</u>	<u>(21,359)</u>
Total de gasto por impuesto sobre la renta	<u>145,490</u>	<u>307,615</u>

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

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Septiembre</u> <u>2016</u>
Utilidad neta financiera	1,330,152	4,212,899
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(25,799,030)	(25,421,851)
Costos y gastos no deducibles	<u>25,050,838</u>	<u>22,524,847</u>
(Pérdida) Renta neta gravable	<u>581,960</u>	<u>1,315,895</u>
Impuesto sobre la renta 25%	<u>145,490</u>	<u>328,974</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Septiembre</u> <u>2016</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	<u>1,330,152</u>	<u>4,212,899</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>145,490</u>	<u>307,615</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>10.94%</u>	<u>7.30%</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

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

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

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

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

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

Algunos controles específicos incluyen:

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

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

	<u>Septiembre 2017</u>		<u>Diciembre 2016</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Depósitos a plazo en banco	28,800,000	28,842,068	25,400,000	25,415,537
Valores comprados bajo reventa	5,636,059	5,636,059	0	0
Inversiones a valor razonable	22,155,159	22,155,159	0	0
Valores disponibles para la venta	9,984,904	9,984,904	1,299,945	1,299,945
Valores mantenidos al vencimiento	7,650,712	7,677,646	1,417,100	1,452,408
Préstamos, neto	<u>625,034,054</u>	<u>656,232,571</u>	<u>646,972,640</u>	<u>693,741,028</u>
	<u>699,260,888</u>	<u>730,528,407</u>	<u>675,089,685</u>	<u>721,908,918</u>
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes a plazo	503,836,186	504,372,680	508,149,639	507,769,612
Valores comerciales negociables	6,530,000	6,530,000	7,775,000	7,775,000
Financiamientos recibidos	<u>17,314,202</u>	<u>19,626,614</u>	<u>24,957,038</u>	<u>26,503,183</u>
	<u>527,680,388</u>	<u>530,529,294</u>	<u>540,881,677</u>	<u>542,047,795</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Medición a valor razonable</u>	
	<u>Septiembre 2017</u>	
	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>		
Valores bajo acuerdo de reventa	5,636,059	5,636,059
Valores disponibles para la venta	9,984,904	9,984,904
Valores mantenidos para negociar	<u>22,155,159</u>	<u>22,155,159</u>
	<u>37,776,122</u>	<u>37,776,122</u>
<u>Pasivos:</u>		
Acuerdo de venta de divisa a plazo	<u>0</u>	<u>0</u>

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

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

<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.

Al 30 de septiembre de 2017, no ha habido transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable para los valores a valor razonable con cambios en resultados y los valores disponibles para la venta.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Saldo al inicio del periodo	1,354,924	5,416,935
Compras	80,165,909	1,300,000
Redenciones y amortizaciones	(43,744,711)	(5,361,956)
Reserva para valuación de inversiones en valores	<u>0</u>	<u>(55)</u>
Saldo al final del periodo	<u>37,776,122</u>	<u>1,354,924</u>

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 30 de septiembre de 2017, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	Septiembre 2017		
	Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos	0	28,842,068	28,842,068
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	7,641,471	7,641,471
Préstamos, neto	0	656,232,571	656,232,571
	<u>0</u>	<u>692,716,110</u>	<u>692,716,110</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos:			
A plazo fijo	0	504,372,680	504,372,680
Valores comerciales negociables	6,530,000	0	6,530,000
Financiamientos recibidos	0	19,626,614	19,626,614
	<u>6,530,000</u>	<u>523,999,294</u>	<u>530,529,294</u>

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

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

Análisis de la Calidad de Cartera Crediticia

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Valores</u>		<u>Depósitos Colocados</u>	
	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Máxima exposición Valores en libros	<u>619,148,127</u>	<u>647,147,310</u>	<u>7,678,123</u>	<u>2,717,045</u>	<u>85,131,244</u>	<u>110,239,380</u>
A costo amortizado						
Grado 1. Normal	604,242,758	614,726,012	7,678,123	1,417,100	85,131,244	110,239,380
Grado 2. Mención especial	10,836,234	28,156,895	0	0	0	0
Grado 3. Normal Subnormal	1,633,632	2,763,873	0	0	0	0
Grado 4. Dudoso	1,870,820	7,742,382	0	0	0	0
Grado 5. Irrecuperable	<u>6,430,610</u>	<u>2,736,153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	625,034,054	656,125,315	7,678,123	1,417,100	85,131,244	110,239,380
Reserva por deterioro	(5,230,271)	(8,452,878)	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(655,656)</u>	<u>(525,127)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto	<u>619,148,127</u>	<u>647,147,310</u>	<u>7,678,123</u>	<u>1,417,100</u>	<u>85,131,244</u>	<u>110,239,380</u>
Disponibles para la venta						
Grado 1. Riesgo bajo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37,784,295</u>	<u>1,299,945</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,299,945</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45,462,418</u>	<u>2,717,045</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
No morosos ni deteriorado						
Grado 1	604,262,758	614,726,012	0	2,717,045	0	110,239,380
Grado 2	<u>10,836,234</u>	<u>28,156,895</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>615,098,992</u>	<u>642,882,907</u>	<u>0</u>	<u>2,717,045</u>	<u>0</u>	<u>110,239,380</u>
Individualmente deteriorado						
Grado 3	1,633,632	2,763,873	0	0	0	0
Grado 4	1,870,820	7,742,382	0	0	0	0
Grado 5	<u>6,430,610</u>	<u>2,736,153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>9,935,062</u>	<u>13,242,407</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Reserva por deterioro						
Individual	(3,424,353)	(7,760,724)	0	0	0	0
Colectiva	<u>(1,805,918)</u>	<u>(692,154)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total reserva por deterioro	<u>(5,230,271)</u>	<u>(8,452,878)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Operaciones fuera de balance						
Grado 1. Riesgo bajo						
Cartas de crédito	3,489,436	7,850,317				
Garantías emitidas	396,882	361,760				
Promesas de pago	<u>2,487,164</u>	<u>6,436,684</u>				
Total operaciones fuera de balance	<u>6,373,482</u>	<u>14,648,761</u>				

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

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:
La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
- Iniciación de un procedimiento de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

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

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

Depósitos colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.85,131,244, (Diciembre 2016: B/.110,239,380). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Garantías y su efecto financiero

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

	% de Exposición que está sujeto a <u>Requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	
Préstamos	95%	88%	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 periodo:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Efectivo	4,364	5,010,903
Propiedades	<u>743,305</u>	<u>311,074</u>
Total	<u><u>747,669</u></u>	<u><u>5,321,977</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 Interinos (No Auditado)

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	<u>Préstamo</u>		<u>Inversión en valores</u>		<u>Depósitos colocados</u>	
	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Valor bruto en libros	<u>625,034,054</u>	<u>656,125,315</u>	<u>45,462,418</u>	<u>2,717,045</u>	<u>85,131,244</u>	<u>110,239,380</u>
Concentración por sector						
Corporativo	619,053,261	649,885,090	45,462,418	2,717,045	85,131,244	110,239,380
Consumo	<u>5,980,793</u>	<u>6,240,225</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>625,034,054</u>	<u>656,125,315</u>	<u>45,462,418</u>	<u>2,717,045</u>	<u>85,131,244</u>	<u>110,239,380</u>
Concentración geográfica						
Panamá	225,960,876	232,192,855	729,600	2,717,045	32,003,930	33,188,878
Costa Rica	399,058,710	419,700,064	27,785,786	0	847,317	1,703,480
América Latina y el Caribe	3,220	4,232,396	0	0	0	0
Estados Unidos de América	0	0	16,947,032	0	47,323,605	52,059,915
Alemania	0	0	0	0	4,956,392	23,287,107
Otros	<u>11,248</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>625,034,054</u>	<u>656,125,315</u>	<u>45,462,418</u>	<u>2,717,045</u>	<u>85,131,244</u>	<u>110,239,380</u>

	<u>Cartas de Crédito</u>		<u>Promesas de Pago y Garantías Emitidas</u>	
	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Valor bruto en libros	<u>3,489,436</u>	<u>7,850,317</u>	<u>2,884,046</u>	<u>6,798,444</u>
Concentración por sector:				
Corporativo	3,489,436	7,850,317	2,884,046	6,798,444
Consumo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3,489,436</u>	<u>7,850,317</u>	<u>2,884,046</u>	<u>6,798,444</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	126,199	685,677	396,882	6,798,344
América Central	<u>3,363,237</u>	<u>7,164,640</u>	<u>2,487,164</u>	<u>0</u>
	<u>3,489,436</u>	<u>7,850,317</u>	<u>2,884,046</u>	<u>6,798,444</u>

(b) *Riesgo de Liquidez o Financiamiento*

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

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

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

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

Exposición al Riesgo de Liquidez:

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Al final del periodo	30.55%	35.35%
Promedio del periodo	28.74%	39.23%
Máximo del periodo	31.36%	45.42%
Mínimo del periodo	24.94%	35.35%

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

<u>Septiembre 2017</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 Años</u>
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	684,163,449	(740,972,536)	(510,008,598)	(217,953,100)
Valores comerciales negociables	6,530,000	(8,993,197)	(8,993,197)	0
Financiamientos recibidos	17,314,202	(29,573,360)	(14,708,658)	(14,864,702)
Cartas de crédito	0	(3,489,436)	(3,489,436)	0
Garantías financieras	0	(396,882)	(396,882)	0
Compromiso de préstamo	0	(2,487,164)	(2,487,164)	0
	<u>708,007,651</u>	<u>(785,912,575)</u>	<u>(540,083,935)</u>	<u>(245,828,641)</u>
Activos financieros				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	85,876,065	85,918,133	85,918,133	0
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	5,630,626	0	0	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	22,155,159	22,155,159	22,155,159	0
Valores disponibles para la venta	9,998,510	0	0	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7,678,123	857,402	0	857,402
Préstamos, neto	<u>619,148,127</u>	<u>747,745,782</u>	<u>331,664,890</u>	<u>416,080,892</u>
	<u>750,486,610</u>	<u>856,676,476</u>	<u>439,738,182</u>	<u>416,938,294</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Activos:		
Valores mantenidos al vencimiento	729,600	917,100
Préstamos, neto	<u>182,244,770</u>	<u>294,082,505</u>
Total de activos	<u>182,974,370</u>	<u>294,999,605</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	173,862,596	168,782,503
Financiamientos recibidos	<u>10,714,288</u>	<u>12,857,144</u>
	<u>184,576,884</u>	<u>181,639,647</u>

(c) Riesgo de Mercado

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

Administración del Riesgo de Mercado:

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Sept 2017</u>	<u>Dic 2016</u>
	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
	<u>1.18</u>	<u>1.09</u>
Activos:		
Depósitos en bancos	4,961,711	3,664,042
Total de activos	<u>4,961,711</u>	<u>3,664,042</u>
Pasivos:		
Depósitos recibidos	4,978,996	3,682,486
Total de pasivos	<u>4,978,996</u>	<u>3,682,486</u>
Contratos a plazo para la compra de moneda Extranjera	<u>0</u>	<u>2,009,717</u>
Contratos a plazo para la compra de moneda Extranjera	<u>0</u>	<u>(2,009,717)</u>
Posiciones netas en el estado de situación financiera	<u>(17,284)</u>	<u>(18,444)</u>

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

<u>Septiembre 2017</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
Final del periodo	2,121,000	(2,121,000)	1,061,000	(1,061,000)
Promedio del periodo	2,031,521	(2,031,521)	1,015,816	(1,015,816)
Máximo del periodo	3,142,738	(3,142,738)	1,571,369	(1,571,369)
Mínimo del periodo	1,392,975	(1,392,975)	696,487	(696,487)

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

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

	<u>Septiembre 2017</u>		<u>Total</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	
<u>Activos:</u>			
Depósitos a plazo en bancos	25,400,000	0	25,400,000
Inversiones a valor razonable	22,155,159	0	22,155,159
Acuerdo de ventas (Repos)	5,630,627	0	5,630,627
Valores disponibles para la venta	9,998,510	0	9,998,510
Valores mantenidos al vencimiento	6,948,523	729,600	7,678,123
Préstamos, saldo bruto	<u>442,789,284</u>	<u>182,244,770</u>	<u>625,034,054</u>
Total de activos	<u>512,922,103</u>	<u>182,974,370</u>	<u>695,896,473</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos de clientes	329,998,590	173,862,596	503,861,186
Valores comerciales negociables	6,530,000	0	6,530,000
Financiamientos recibidos	<u>6,599,914</u>	<u>10,714,288</u>	<u>17,314,202</u>
Total pasivos	<u>343,128,504</u>	<u>184,576,884</u>	<u>527,705,388</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>169,793,599</u>	<u>(1,602,514)</u>	<u>168,191,085</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

(d) *Riesgo Operacional*

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

(e) Administración de Capital

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

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

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

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, 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 Interinos (No Auditado)

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Basados en los Acuerdos No. 1-2015 y sus modificaciones y No. 3-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 30 de septiembre de 2017, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>Septiembre</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	<u>22,011,530</u>	<u>25,975,416</u>
Total Capital Primario Ordinario	<u>47,011,530</u>	<u>50,975,416</u>
Provisión regulatoria	<u>7,904,068</u>	<u>7,211,521</u>
Total de Fondos de Capital Regulatorio	<u>54,704,821</u>	<u>58,186,937</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>353,328,097</u>	<u>330,548,412</u>
Índice de Adecuación de Capital	<u>15.54%</u>	<u>17.60%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>13.30%</u>	<u>15.42%</u>

(26) Información por Segmentos

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

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

<u>Septiembre 2017</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica</u> <u>y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	11,647,097	23,733,444	35,380,541
Gasto de intereses	4,855,125	17,614,509	22,469,634
Otros ingresos, neto	1,345,086	1,201,895	2,546,981
Provisión para pérdidas de activos	2,232,283	4,030,859	6,263,142
Gastos generales y administrativos	<u>7,029,601</u>	<u>834,993</u>	<u>7,864,594</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	<u>(1,124,826)</u>	<u>2,454,978</u>	<u>1,330,152</u>
Total de Activos	<u>273,538,157</u>	<u>498,370,708</u>	<u>771,908,865</u>
Total de Pasivos	<u>99,863,764</u>	<u>614,788,160</u>	<u>714,651,924</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(26) Información por Segmentos, continuación

	<u>Septiembre 2016</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones		10,984,647	24,646,084	23,957,073
Gasto de intereses		7,307,326	16,618,843	16,044,618
Otros ingresos, neto		375,997	625,774	569,925
Provisión para pérdidas en préstamos		100,000	204,750	150,425
Gastos generales y administrativos		<u>2,500,918</u>	<u>5,687,766</u>	<u>5,498,060</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta		<u>1,452,400</u>	<u>2,760,499</u>	<u>2,833,895</u>
Total de Activos		<u>259,467,965</u>	<u>508,441,100</u>	<u>767,909,065</u>
Total de Pasivos		<u>112,291,344</u>	<u>596,475,317</u>	<u>708,766,661</u>

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

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

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

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

(b) Ley de Fideicomiso

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El saldo de provisión por bienes adjudicados durante el 30 de septiembre de 2017 fue por B/.2,564,443 (diciembre 2016: B/.2,523,862).

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

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

Provisiones específicas

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco en base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 30 de septiembre de 2017:

	<u>Septiembre 2017</u>		<u>Diciembre 2016</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención Especial	10,836,234	335,981	28,156,895	3,556,836
Sub Normal	1,633,632	108,228	2,763,873	938,229
Dudoso	1,870,820	1,357,938	7,742,382	2,217,568
Irrecuperable	<u>6,430,610</u>	<u>1,638,331</u>	<u>2,736,153</u>	<u>2,414,586</u>
Total	<u>20,771,296</u>	<u>3,440,478</u>	<u>41,399,303</u>	<u>9,127,219</u>

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

	<u>Septiembre 2017</u>		<u>Diciembre 2016</u>	
	<u>Cartas de Crédito</u>	<u>Reservas</u>	<u>Garantías emitidas</u>	<u>Reservas</u>
Normal	<u>2,487,164</u>	<u>0</u>	<u>3,886,318</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,487,164</u>	<u>0</u>	<u>3,886,318</u>	<u>0</u>
	<u>Cartas de Crédito</u>	<u>Reservas</u>	<u>Garantías emitidas</u>	<u>Reservas</u>
Normal	<u>7,850,317</u>	<u>0</u>	<u>361,760</u>	<u>0</u>
Total	<u>7,850,317</u>	<u>0</u>	<u>361,760</u>	<u>0</u>

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que a su fecha de vencimiento final no han sido cancelados, y morosos aquellos con atrasos de 30 días o más en sus pagos a capital o intereses, después del vencimiento de dichos pagos. El saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/. 1,291,416 (Diciembre 2016: B/.4,252,476) y el de los vencidos ascendía a B/.8,955,505 (Diciembre 2016: B/.11,780,012).

Al 30 de septiembre del 2017, el Banco mantiene un total de B/.8,301,430 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (Diciembre 2016: B/.10,478,534) los cuales reflejan un total de B/.366,803 como intereses no percibidos (Diciembre 2016: B/.325,262).

Notas a los Estados Financieros Interinos (No Auditado)

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisión dinámica

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

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

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

El saldo de la provisión dinámica al 30 de septiembre de 2017 es de B/.7,904,068 (Diciembre 2016: B/.6,537,180).

Estado de Situación Financiera

30 de Septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y efectos de caja		744,821	679,612
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		6,203,930	7,888,895
A la vista extranjeros		50,127,314	59,808,726
A plazo locales		25,800,000	21,600,000
A plazo extranjeros		3,000,000	0
Total de depósitos en bancos		85,131,244	89,297,621
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	85,876,065	89,977,233
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	7	5,630,626	1,833,338
Valores a valor razonable con cambios en resultados	8	22,155,159	25,266,583
Valores disponibles para la venta		9,998,510	4,299,377
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8	7,678,123	1,479,600
Préstamos:			
Sector interno		223,380,791	215,269,900
Sector externo		398,653,263	418,168,984
Total de préstamos	9	622,034,054	633,438,884
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	9	5,230,271	9,745,853
Intereses y comisiones ganadas no devengadas		655,656	792,735
Préstamos, neto		616,148,127	622,900,296
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	7,011,948	7,199,709
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		2,756,941	2,944,693
Depósito de garantía		45,447	50,272
Obligaciones de clientes por aceptaciones		899,827	1,533,594
Impuesto sobre la renta diferido	23	1,479,829	1,284,871
Bienes adjudicados para la venta, neto	11	5,464,871	3,683,340
Otros activos	12	3,763,391	5,456,159
Total de activos varios		14,410,306	14,952,929
Total activos		768,908,864	767,909,065

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		143,169,140	108,164,354
De ahorros		37,158,123	43,676,713
A plazo		502,692,686	500,625,359
Interbancarios a plazo		1,143,500	3,143,500
Total de depósitos de clientes	13	<u>684,163,449</u>	<u>655,609,926</u>
Valores comerciales negociables	14	6,530,000	17,775,000
Financiamientos recibidos	15	17,314,202	24,043,760
Pasivos varios:			
Cheques en circulación		1,259,232	4,732,269
Intereses acumulados por pagar		1,657,128	1,983,872
Aceptaciones pendientes		899,827	1,533,594
Otros pasivos	16	2,828,086	3,088,240
Total de pasivos varios		<u>6,644,273</u>	<u>11,337,975</u>
Total de pasivos		<u>714,651,924</u>	<u>708,766,661</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	25,000,000	25,000,000
Reserva para valuación de inversión en valores	7,8	(11,824)	(2,670)
Reservas		10,257,234	9,040,662
Utilidades no distribuidas		22,011,530	25,104,412
Total de patrimonio		<u>57,256,940</u>	<u>59,142,404</u>
Compromisos y contingencias	18		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>771,908,864</u></u>	<u><u>767,909,065</u></u>