

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 31 de diciembre de 2018

DATOS GENERALES DEL BANCO

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

VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES POR B/.50 MILLONES 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

"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).



I PARTE

A. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A.1 LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2018 los activos líquidos totalizaban B/.146,929,530 que representan un 16.46% de los activos totales. Los mismos están conformados por efectivo B/. 1,860,407 y depósitos en Bancos por B/. 75,590,006, las inversiones en valores a corto plazo por B/. 69,479,117. Los activos líquidos representan el 19.04% de los depósitos totales recibidos de clientes por B/. 771,654,899.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con las exigencias de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez financiera, todos los abonos y vencimientos de préstamos con un plazo menor a 186 días. Al 31 de diciembre 2018, el índice de liquidez reportado a la Superintendencia, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008 fue de 45.33% (diciembre 2017: 46.99%).

Las colocaciones interbancarias por B/.75,590,006 representan 8.47% del total de activos, de los cuales un 35.09% se encontraban a nivel local y un 64.91% 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/.87,557,913 al 31 de diciembre 2018 (Dic. 2017: B/.57,761,457). Están conformados por B/.25,000,000 en acciones comunes B/.6,000,001 en capital pagado en exceso, B/.7,500,000 en acciones preferidas, esto representa el 43.97% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas son el 24.20% del total y sumaron B/.21,191,817. La reserva para valuación de inversiones (B/.501,320) representando un (0.57%). Las reservas regulatorias suman B/.28,367,415 y representan un 32.40% del total de patrimonio para cumplir con la disposición emitida por la Superintendencia de Bancos (Acuerdo 4-2013).

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 31 de diciembre 2018 alcanzó un 15.53% (diciembre 2017: 15.29%), 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 BCT Bank International, 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 31 de diciembre de 2018 totalizan B/.771,654,899 los cuales representan un 95.84% del total de los pasivos.

BCT Bank International S.A. mantiene al 31 de diciembre de 2018 líneas de financiamientos con bancos corresponsales por un total B/.30,071,432 y una utilización de B/.15,372,642 (B/.2,301,228 en cartas de crédito confirmadas y B/.13,071,414 en financiamientos), un saldo disponible de B/.14,698,790. Con estas líneas se logra la diversificación de fuentes de fondeo y plazos además de una adecuación del calce.

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 31 DE DICIEMBRE 2018				SALDO AL CIERRE 31 DE DICIEMBRE 2017			
	SALDO	PIGNORADOS	NO PIGNORADOS	%	SALDO	PIGNORADOS	NO PIGNORADOS	%
Depósitos a la vista	116,374,174	79,000	116,295,174	15%	122,514,787	6,000	122,508,787	18%
Depósitos de ahorros	84,226,064	166,956	84,059,108	11%	32,554,913	74,000	32,480,913	5%
Depósitos a plazo	571,054,661	253,093,542	317,961,119	72%	493,529,160	277,169,852	216,359,308	71%
Depósitos a plazo Interbancario	-	-	-	0%	26,713,500	-	26,713,500	4%
Total de Depósitos	771,654,899	253,339,498	518,315,401	98%	675,312,360	277,249,852	398,062,508	97%
Valores Comerciales Negociables	4,500,000	-	4,500,000	1%	6,530,000	-	6,530,000	1%
Financiamientos recibidos	13,071,000	-	13,071,000	2%	14,214,228	-	14,214,228	2%
Total de Otras fuentes	17,571,000	-	17,571,000	2%	20,744,228	-	20,744,228	3%
Total Fuentes de Fondeo	789,225,899	253,339,498	535,886,401	100.0%	696,056,588	277,249,852	418,806,736	100.0%

A.4 RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Para el cuarto trimestre 2018 el Banco registra una ganancia neta de B/.11,950,456, el margen neto por intereses y comisiones después de provisiones se ubica en B/.14,351,643, superior al cuarto trimestre del año anterior (2017; B/.10,961,022).

El neto de otros ingresos y gastos de servicios bancarios se ubica en B/. 4,452,533 superior al cuarto trimestre del año anterior (2017; B/.2,478,288)., por otra parte, los gastos generales y administrativos se ubican en B/.13,347,791 con respecto al cuarto trimestre del año anterior (2017; B/.11,181,755)

A.5 ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

El índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) en la República, para enero-noviembre de 2018, creció en 3.18%, comparado con igual período de 2017.

La variación mensual interanual de noviembre 2018 fue de 3.49% comparado con el mismo mes del año anterior.

En el período de enero-noviembre, las principales categorías de la actividad económica que mostraron un comportamiento favorable fueron: transporte, almacenamiento y comunicaciones, electricidad y agua, y el comercio. La actividad comercial registró un buen desempeño, principalmente, en el comercio al por mayor y la Zona Libre de Colón.

Los servicios de transporte y comunicaciones presentaron un comportamiento favorable, principalmente por el desempeño del Canal de Panamá, el movimiento de contenedores del Sistema Portuario Nacional TEU y las telecomunicaciones.

Al cierre del mes de noviembre, el Centro Bancario Internacional, mantiene sólidos indicadores de estabilidad financiera, caracterizados por una adecuada capacidad de generación de ganancias y apropiados niveles de eficiencia. Estos resultados permiten mantener de forma sustentada una capacidad de fortalecimiento del capital por parte de los bancos. Los ingresos obtenidos por activos financieros ascienden en 8.3%, demostrando un adecuado manejo de los recursos, en un entorno de alza de tasas de interés, que genera así mismos incrementos en los costos de fondos. Este comportamiento refleja que, a pesar de la condición de un ajuste en el costo del pasivo, el Centro ha podido gestionar un margen de intereses favorable.

En este escenario, el ingreso operacional se incrementó de forma moderada en 3.7%, pero debido a una reducción de ingresos financieros no recurrentes por manejo de divisas, especialmente en los bancos internacionales. No obstante, este ingreso operacional es casi 1.8 veces el nivel de gastos operacionales, lo que evidencia la eficiencia y sana capacidad de generación de ganancias. A la vez este factor ha permitido al Centro tener la capacidad de aumentar el gasto de provisiones (22.6%) sin afectar la cuenta de resultados, en un entorno de menor crecimiento de la economía panameña, lo que es indicativo de una política más conservadora de los bancos.

A.6 RETOS

- El fuerte ambiente competitivo de la plaza bancaria panameña.
- Mantener el ritmo del negocio frente a recesión económica del país.
- Retomar el crecimiento de las operaciones en un contexto operativo retador.
- Enfocar esfuerzos orientados a incrementar la participación de la cartera local.
- Aumentar los flujos de ingresos financieros y comisiones.
- Diversificación de las fuentes de financiamiento.
- Lograr un proceso exitoso de transición de las operaciones adquiridas recientemente.

A. 7 EVENTOS RELEVANTES

El 1 de septiembre de 2018, Grupo Financiero BCT, luego de un proceso de aproximadamente un año concretó la fusión operativa y financiera con Balboa Bank & Trust Corp. como parte de su estrategia de crecimiento y el compromiso que ha mantenido por casi 30 años en la plaza panameña, contribuyendo con la generación y mantenimiento de empleos calificados en Panamá, así como incentivar el desarrollo económico de sus clientes y las industrias en que se desempeñan.

II PARTE

A.1 BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO

Balance de Situación Financiera Resumido	(Interino)	(Interino)	(Auditado)
<u>Activos</u>	<u>31-dic-18</u>	<u>30-sep-18</u>	<u>31-dic-17</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	77,514,472	94,574,502	66,200,487
Inversiones en Valores	69,684,646	93,779,837	54,985,630
Préstamos:			
Sector interno	404,541,768	405,013,767	224,746,569
Sector externo	344,817,036	358,641,564	402,530,565
Total de préstamos	749,358,804	763,655,331	627,277,134
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	5,194,402	5,627,487	2,691,177
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	40,003,402	37,298,938	6,130,271
Intereses y comisiones ganadas no devengadas	611,914	619,413	715,000
Préstamos, neto	713,937,890	731,364,467	623,123,040
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11,186,520	10,918,435	7,262,630
Activos varios	20,404,673	20,338,147	10,841,280
Total Otros activos	31,591,193	31,256,582	18,103,910
Total activos	892,728,201	950,975,388	762,413,067
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Interbancarios a plazo	771,654,899	834,754,824	648,598,860
Intereses acumulados por pagar sobre depósitos	0	2,143,500	26,713,500
Total de depósitos	2,701,043	3,101,531	1,807,160
Total de depósitos	774,355,942	839,999,855	677,119,520
Valores comerciales negociables	4,500,000	4,500,000	6,530,000
Financiamientos recibidos	13,071,414	13,071,371	14,214,228
Intereses acumulados por pagar sobre financiamientos	193,470	52,807	172,870
Otros pasivos	13,049,462	13,849,698	6,614,992
Total de pasivos varios	30,814,346	31,473,876	27,532,090
Total de pasivos	805,170,288	871,473,731	704,651,610
Patrimonio:			
Acciones comunes	25,000,000	25,000,001	25,000,000
Capital pagado en exceso	6,000,001	0	0
Acciones preferidas	7,500,000	7,500,000	0
Reserva para valuación de inversiones	(501,320)	(367,211)	(5,880)
Reservas regulatorias	28,367,415	26,215,925	13,894,019
Utilidades no distribuidas	21,191,817	21,152,942	18,873,318
Total de patrimonio	87,557,913	79,501,657	57,761,457
Total de pasivos y patrimonio	892,728,201	950,975,388	762,413,067

A. 2 RESUMEN FINANCIERO

	TRIMESTRE		
	(Interino)	(Interino)	(Auditado)
	<u>31-dic-18</u>	<u>30-sep-18</u>	<u>31-dic-17</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	14,323,405	11,458,327	11,418,553
Depósitos a plazo	278,030	258,478	122,990
Inversiones en valores	609,630	100,630	141,941
Comisiones sobre préstamos	161,813	114,376	127,206
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>15,372,878</u>	<u>11,931,811</u>	<u>11,810,690</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista	209,208	99,136	43,938
Depósitos a plazo fijo	7,748,760	7,073,302	6,908,145
Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables	197,307	246,958	243,567
Total de gastos por intereses	<u>8,155,275</u>	<u>7,419,396</u>	<u>7,195,650</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, neto	<u>7,217,603</u>	<u>4,512,415</u>	<u>4,615,040</u>
Provisión por deterioro en préstamos	2,706,535	2,105,020	900,000
Provisión por pérdidas esperadas en depósitos colocados	87	(220)	0
Reversión por pérdidas esperadas en inversiones	(1,272)	1,667	0
Reversión por pérdidas esperadas en contingencias	(1,046)	13,087	0
Provisión por deterioro en bienes adjudicados	149,855	150,000	100,000
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	<u>4,363,444</u>	<u>2,242,861</u>	<u>3,615,040</u>
Otros ingresos (gastos) por servicios bancarios:			
Comisiones y otros cargos, neto	(405,373)	560,010	472,799
Ganancia en instrumentos financieros, neta	(36,763)	422,315	67,937
Otros gastos	630,934	(391,830)	(159,590)
Otros ingresos	1,720,217	1,449,561	242,695
Total de otros ingresos por servicios bancarios, neto	<u>1,909,015</u>	<u>2,040,056</u>	<u>623,841</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	2,073,754	1,674,603	1,280,287
Administrativos, varios	1,664,832	726,376	801,341
Depreciación y amortización	351,003	325,017	350,002
Impuestos	167,918	161,328	173,258
Alquileres	133,912	174,600	92,820
Servicios externos	115,124	94,061	580,770
Servicios de correspondencia	33,000	33,000	33,000
Total de gastos generales y administrativos	<u>4,539,543</u>	<u>3,188,985</u>	<u>3,311,478</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	<u>1,732,916</u>	<u>1,093,932</u>	<u>927,403</u>
Impuesto sobre la renta	(457,449)	(6,356,153)	173,766
Utilidad neta	<u>2,190,365</u>	<u>7,450,085</u>	<u>753,637</u>

A.3 RAZONES FINANCIERAS

Detalles	(Interino) <u>31-dic-18</u>	(Interino) <u>30-sep-18</u>	(Auditado) <u>31-dic-17</u>
Dividendo / Acción Común	2.54%	2.54%	1.85%
Pasivos / Patrimonio	9.20%	10.96%	12.20%
Préstamos, neto / Activos Totales	79.97%	76.91%	81.73%
Gastos de Operaciones / Ingresos Totales	27.20%	22.87%	26.44%
Morosidad / Reserva	4.14%	4.33%	4.84%

III PARTE

A.1 ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Los Estados Financieros Interinos al 31 de diciembre 2018 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 28 de febrero de 2018.

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

- 8 -

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

Estados Financieros Interinos

31 de diciembre de 2018

"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

0
1

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

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y efectos de caja		1,860,407	1,070,128
Depósitos en bancos, neto		75,589,231	65,112,957
Intereses acumulados por cobrar sobre depósitos		64,834	17,402
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	8	77,514,472	66,200,487
Inversiones en valores			
Inversiones compradas bajo acuerdo de reventa		0	2,337,803
Inversiones a valor razonables con cambios en resultados	9	2,904,400	12,669,953
Inversiones a valor razonables con cambios en otro resultado integral	9	960,594	33,002,125
Inversiones a costo amortizado, neto	9	65,590,899	6,975,728
Intereses acumulados por cobrar sobre inversiones		228,753	21
Total de inversiones en valores		69,684,646	54,985,630
Préstamos a costo amortizado:			
Sector interno		404,541,768	224,746,569
Sector externo		344,817,036	402,530,565
Total de préstamos	10	749,358,804	627,277,134
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos		5,194,402	2,691,177
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	10	40,003,402	6,130,271
Intereses y comisiones ganadas no devengadas		611,914	715,000
Préstamos a costo amortizado:		713,937,890	623,123,040
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	11,186,520	7,262,630
Activos varios:			
Depósito de garantía		393,099	44,437
Obligaciones de clientes por aceptaciones		819,442	980,595
Impuesto sobre la renta diferido		9,099,753	1,101,442
Bienes adjudicados para la venta, neto	12	4,876,752	5,314,871
Otros activos	13	5,215,627	3,399,935
Total de activos varios		20,404,673	10,841,280
Total activos		892,728,201	762,413,067

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		116,374,174	122,514,787
De ahorros		84,226,064	32,554,913
A plazo		571,054,661	493,529,160
Interbancarios a plazo		-	26,713,500
Intereses acumulados por pagar sobre depósitos		2,701,043	1,807,160
Total de depósitos de clientes	14	<u>774,355,942</u>	<u>677,119,520</u>
Valores comerciales negociables	15	4,500,000	6,530,000
Financiamientos recibidos	16	13,071,414	14,214,228
Intereses acumulados por pagar sobre financiamientos		193,470	172,870
Pasivos varios:			
Cheques en circulación		6,643,342	572,023
Aceptaciones pendientes		819,442	980,595
Otros pasivos	17	5,586,678	5,062,374
Total de pasivos varios		<u>13,049,462</u>	<u>6,614,992</u>
Total de pasivos		<u>805,170,288</u>	<u>704,651,610</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso		6,000,001	0
Acciones preferidas	18	7,500,000	0
Reserva para valuación de inversiones		(501,320)	(5,880)
Reservas Regulatorias		28,367,415	13,894,019
Utilidades no distribuidas		21,191,817	18,873,318
Total de patrimonio		<u>87,557,913</u>	<u>57,761,457</u>
Compromisos y contingencias	19		
Total de pasivos y patrimonio		<u>892,728,201</u>	<u>762,413,067</u>

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

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		47,911,833	45,783,275
Depósitos a plazo		934,393	462,766
Inversiones en valores		1,213,715	248,810
Comisiones sobre préstamos		526,853	526,427
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>50,586,794</u>	<u>47,021,278</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista		382,716	193,222
Depósitos a plazo fijo		28,242,533	28,337,134
Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables		861,823	1,134,928
Total de gastos por intereses		<u>29,487,072</u>	<u>29,665,284</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		21,099,722	17,355,994
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	10	6,150,099	5,944,972
Reversión de provisión para pérdidas en depositos colocados		(133)	0
Provisión para pérdidas en inversiones		395	0
Provisión para pérdidas en contingencias		12,041	0
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados, neta	12	585,677	450,000
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>14,351,643</u>	<u>10,961,022</u>
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones y otros cargos bancarios, neto		1,085,203	1,482,438
Ganancia en instrumentos financieros, neta		385,552	321,296
Otros gastos		(99,863)	(82,158)
Otros ingresos		3,081,641	756,712
Total de otros ingresos, neto		<u>4,452,533</u>	<u>2,478,288</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	23	6,638,775	5,139,112
Administrativos, varios	23	3,790,705	2,668,264
Depreciación y amortización	11,13	1,278,987	1,329,041
Impuestos		655,060	659,624
Alquileres	19	500,422	376,919
Honorarios profesionales		351,842	876,795
Servicios de corresponsalía	22	132,000	132,000
Total de gastos generales y administrativos		<u>13,347,791</u>	<u>11,181,755</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		5,456,385	2,257,555
Impuesto sobre la renta	24	(6,494,071)	574,320
Utilidad neta		<u>11,950,456</u>	<u>1,683,235</u>
Otras pérdidas integrales			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de valores con cambios en otro resultado integral		<u>(142,196)</u>	<u>(5,825)</u>
Total de utilidades integrales		<u>11,808,260</u>	<u>1,677,410</u>

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Cifras en Balboas)

Nota	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Reserva para valuación de inversiones en valores	Reservas Regulatorias				Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
					Reserva regulatoria bienes adjudicados	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Provisión dinámica	Reserva regulatoria de capital		
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (auditado)	25,000,000	0	0	(55)	2,523,862	674,341	6,537,180	0	25,975,416	60,710,744
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	1,683,235	1,683,235
Otras utilidades (pérdidas) integrales:										
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	0	0	0	(5,825)	0	0	0	0	0	(5,825)
Total de otras utilidades integrales, netos	0	0	0	(5,825)	0	0	0	0	0	(5,825)
Total de utilidades integrales	0	0	0	(5,825)	0	0	0	0	1,683,235	1,677,410
Otros movimientos en el patrimonio:										
Reversión de reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	0	0	0	(170,695)	0	0	0	170,695	0
Reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	0	2,962,444	0	0	(2,962,444)	0
Provisión dinámica	0	0	0	0	0	0	1,366,887	0	(1,366,887)	0
Transacciones atribuibles a los accionistas										
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,300,000)	(4,300,000)
Impuesto de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	(326,697)	(326,697)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,626,697)	(4,626,697)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	25,000,000	0	0	(5,880)	2,353,167	3,636,785	7,904,067	0	18,873,318	57,761,457
Impacto por adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (ver nota 6.2)	0	0	0	5,880	0	0	0	0	(3,349,985)	(3,344,105)
Saldo restablecido al 1 de enero de 2018	25,000,000	0	0	0	2,353,167	3,636,785	7,904,067	0	15,523,333	54,417,352
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	11,950,456	11,950,456
Otras utilidades (pérdidas) integrales:										
Cambio neto en el valor razonable de valores con cambios en otro resultado integral	0	0	0	(142,196)	0	0	0	0	0	(142,196)
Total de otras utilidades integrales, netos	0	0	0	(142,196)	0	0	0	0	0	(142,196)
Total de utilidades integrales	0	0	0	(142,196)	0	0	0	0	11,950,456	11,808,260
Fusión de Balboa Bank & Trust, Corp.	0	1	7,500,000	(359,124)	0	0	0	16,371,495	(1,829,233)	21,683,139
Otros movimientos en el patrimonio:										
Reversión de reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	0	0	0	(562,804)	0	0	0	562,804	0
Reversión de reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	0	(1,335,295)	0	0	1,335,295	0
Transacciones atribuibles a los accionistas										
Capital pagado en exceso	0	6,000,000	0	0	0	0	0	0	(5,850,000)	6,000,000
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	0	0	0	(500,838)	(500,838)
Impuesto de dividendos	0	6,000,000	0	0	0	0	0	0	(6,350,838)	(350,838)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	6,000,000	0	0	0	0	0	0	(6,350,838)	(350,838)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	25,000,000	6,000,001	7,500,000	(501,320)	1,790,363	2,301,490	7,904,067	16,371,495	21,191,817	87,557,913

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

Estado de Flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		11,950,456	1,683,235
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Reversión neta en reserva para depósitos colocados		(133)	0
Pérdida neta en reserva para inversiones a costo amortizado		395	0
Pérdida neta en reserva para préstamos medidos a costo amortizado	10	6,150,099	5,944,972
Pérdida neta en reserva para contingencias		12,041	0
Pérdida neta reserva para bienes adjudicados	12	585,677	450,000
Ganancia no realizada en inversiones		(474,791)	
Ganancia en venta de activo fijo, neto		(20,842)	29,421
Depreciación	11	782,247	664,400
Amortización	13	496,740	664,641
Ingresos por intereses y comisiones, neto		(21,098,213)	(17,525,947)
Impuesto sobre la renta		(6,494,071)	574,320
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos a costo amortizado		77,476,399	20,770,475
Bienes adjudicados para la venta		619,878	(2,081,531)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		16,402,735	(12,669,953)
Otros activos		411,284	593,295
Depósitos recibidos		(115,973,227)	(69,115)
Otros pasivos		1,903,009	(3,519,872)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses y comisiones cobradas		51,716,263	47,275,249
Intereses pagados		(29,381,029)	(29,616,342)
Impuesto sobre la renta pagado		0	(513,726)
Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		<u>(4,935,083)</u>	<u>12,653,522</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores bajo acuerdo de reventa		0	(23,481,103)
Redención de valores bajo acuerdo de reventa		0	21,143,300
Compra de valores con cambios en otro resultado integral		0	(58,729,600)
Venta y redención de valores con cambios en otro resultado integral		0	27,021,595
Compra de inversiones a costo amortizado	9	(379,707,256)	(14,000,000)
Venta y redenciones de inversiones a costo amortizado	9	394,969,013	8,441,372
Compra y descarte de mobiliario y equipo	11	(4,591,330)	(870,181)
Producto de la venta de mobiliario y equipo		44,903	0
Compra de activos intangibles	13	(501,608)	(869,689)
Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		<u>10,213,722</u>	<u>(41,344,306)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de valores comerciales negociables		4,500,000	6,530,000
Redención de valores comerciales negociables		(6,530,000)	(7,775,000)
Financiamientos recibidos		4,499,982	7,499,940
Pago de financiamientos recibidos		(5,642,796)	(18,242,749)
Aporte de capital adicional	18	6,000,000	0
Dividendos pagados	18	(5,850,000)	(4,300,000)
Impuesto sobre dividendos	18	(500,838)	(326,697)
Flujos de efectivo (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(3,523,652)</u>	<u>(16,614,506)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,754,987	(45,305,290)
Efectivo proveniente de adquisición de negocio		9,559,773	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		66,200,487	111,505,777
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u><u>77,515,247</u></u>	<u><u>66,200,487</u></u>

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

31 de diciembre de 2018

Índice de las notas a los Estados Financieros

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en balboas)

(1) Información General

BCT Bank International, S. A. (en adelante, el "Banco") fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán en julio de 1986. En diciembre de 2002, el Banco se re-domicilió a la República de Panamá y adquirió una licencia bancaria internacional autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. 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.

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

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

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Comité de Ejecutivo el 29 de enero de 2019.

(b) Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, o costo amortizado exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable, 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 de los Estados Unidos de América (US\$). La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Medición a Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

(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.

31 de diciembre de 2018

(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

Política contable utilizada antes del 1 de enero de 2018

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable, y subsecuentemente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo 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.

31 de diciembre de 2018

(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 revertirá a través del estado de utilidades integrales.

(e.3) Valores Mantenedos hasta su Vencimiento:

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

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

Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

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

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

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

(f) Instrumentos Financieros

Fecha de reconocimiento

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

Medición inicial de los instrumentos financieros

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

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

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

Clasificación

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

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Política contable utilizada después del 1 de enero de 2018

Clasificación

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

Reclasificación

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

Baja de activos y pasivos financieros

Activo Financiero

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

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

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Pasivo Financiero

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

Modificación de activos y pasivos financieros

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

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

Compensación de activos y pasivos financieros

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

(g) Préstamos

Política contable utilizada antes del 1 de enero de 2018

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

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

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

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

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

(h) Reserva para Pérdidas en Préstamos

Política contable utilizada antes del 1 de enero de 2018

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

Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables se acreditan a la cuenta de reserva.

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

(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

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 reversada 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.

Política contable utilizada después del 1 de enero de 2018

Deterioro

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

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

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

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Medición de la Pérdida de crédito esperada

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

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

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

Activos financieros modificados

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

Definición de incumplimiento

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

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

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

Presentación de la reserva de crédito esperada en los estados financieros

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

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

Castigos

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

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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) *Activos Intangibles*

Licencias y Programas

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

(l) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(m) *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.

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

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

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

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

(p) *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.

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(q) 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.

(r) Operaciones de Fideicomiso

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

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

(s) 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.

31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(t) 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.

(u) 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.

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

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

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

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

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



31 de diciembre de 2018

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Arrendamientos en los que el Banco es un arrendatario

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

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

El Banco no mantenía arrendamientos contabilizados como arrendamientos financieros.

Sobre la base de la información actualmente disponible, el Banco estima que al 1 de enero de 2019 reconocerá pasivos de arrendamientos por B/.1,682,994 y activos por derecho de uso por el mismo monto.

Transición

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

El Banco planea aplicar la exención de la norma para arrendamientos existentes para dar continuidad a la definición de arrendamiento en la fecha de transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 46.

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

(4) Cambios en Políticas de Contabilidad

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

31 de diciembre de 2018

(4) Cambios en Políticas de Contabilidad, continuación

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

Clasificación de Activos y Pasivos Financieros

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

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

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

Para una explicación de cómo el Banco clasifica los activos financieros según la NIIF 9, consulte la Nota 3 (f)

Deterioro de Activos Financieros

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

Bajo NIIF 9, las pérdidas por deterioro son reconocidas más temprano que bajo el modelo de la NIC 39. Para una explicación de cómo el Banco aplica los requerimientos para deterioro de activos financieros de la NIIF 9, consulte la Nota 3 (h).

Transición

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

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

31 de diciembre de 2018

(4) Cambios en Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

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

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

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

(5.1) Valoración del modelo de negocio

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

(5.2) Incremento significativo de riesgo de crédito

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

31 de diciembre de 2018

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

(5.3) Medición de Valor Razonable

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

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

(5.3) Negocio en marcha

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

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

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

(5.5) 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.

31 de diciembre de 2018

(5) **Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación**
(5.6) **Reserva para pérdidas crediticias esperadas**

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

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

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

Diciembre 2018	Nota	Mandatorio a VRGR	VRCUI - Instrumento de deuda	Costo Amortizado	Total
Efectivo y efectos de caja	8	0		1,860,407	1,860,407
Depósitos en bancos, neto	8	0		75,589,231	75,589,231
Inversión en valores:	9				
A valor razonable		2,904,400	960,594	0	3,864,994
A costo amortizado		0	0	66,590,899	66,590,899
Préstamos:					
A costo amortizado, neto	10	0		709,355,402	709,355,402
Total de activos financieros		2,904,400		853,395,939	857,006,681
Depósitos de clientes	14	0		771,654,899	771,654,899
Valores comerciales negociables	15	0		4,500,000	4,500,000
Financiamientos recibidos	16	0		13,071,414	13,071,414
Total de pasivos financieros		0		789,226,313	789,226,313

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

31 de diciembre de 2018

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

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

Diciembre 2017	Nota	Designado a VRCCR	Hasta su vencimiento	Cuentas por Cobrar y Préstamos	Disponible para la venta	Otros a Costo Amortizado	Total
Efectivo y efectos de caja	8	0	0	1,070,128	0	0	1,070,128
Depósitos en bancos, neto	8	0	0	64,861,623	0	0	64,861,623
Inversión en valores:	9						
A Valor Razonable		12,669,953	0	0	35,339,928	0	48,009,881
A Costo Amortizado		0	6,975,728	0	0	0	6,975,728
Préstamos:							
A costo amortizado, neto	10	0	0	621,146,863	0	0	621,146,863
Total de activos financieros		12,669,953	6,975,728	687,078,614	35,339,928	0	742,064,223
Depósitos de clientes	14	0	0	0	0	675,312,360	675,312,360
Valores comerciales negociables	15	0	0	0	0	6,530,000	6,530,000
Financiamientos recibidos	16	0	0	0	0	14,214,228	14,214,228
Total de pasivos financieros		0	0	0	0	696,056,588	696,056,588

31 de diciembre de 2018

(6) Instrumentos Financieros, continuación

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

La siguiente tabla muestra la medición original de acuerdo con NIC 39 y la nueva medición en las categorías de la NIIF 9 de los activos y pasivos financieros al 1 de enero de 2018:

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

31 de diciembre de 2018

(6) Instrumentos Financieros, continuación

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

Las políticas contables del Banco sobre la clasificación de los instrumentos financieros conforme a la NIIF9 se establecen en la Nota 3 (e) y (f). La aplicación de estas posiciones dio lugar a las reclasificaciones establecidas en la tabla anterior y se explican a continuación

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

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

	Saldo en libros bajo la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017	Reclasificación	Medición	Saldo en libros bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Activos Financieros				
<i>Costo Amortizado</i>				
Efectivo y efectos de caja				
Saldo inicial	1,070,128	0	0	1,070,128
Saldo final	<u>1,070,128</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,070,128</u>
Depósitos en bancos				
Saldo inicial	64,861,623	0	0	64,861,623
Medición	0	0	(908)	(908)
Saldo final	<u>64,861,623</u>	<u>0</u>	<u>(908)</u>	<u>64,860,715</u>
Inversiones en valores				
Saldo inicial	6,975,728	0	0	6,975,728
De disponible para la venta		35,339,928	0	35,339,928
Medición	0	0	(5,540)	(5,540)
Saldo final	<u>6,975,728</u>	<u>35,339,928</u>	<u>(5,540)</u>	<u>42,310,116</u>
Préstamos				
Saldo inicial	621,146,863	0	0	621,146,863
Medición	0	0	(3,482,258)	(3,482,258)
Saldo final	<u>621,146,863</u>	<u>0</u>	<u>(3,482,258)</u>	<u>617,664,605</u>
Total costo amortizado	<u>694,054,342</u>	<u>35,339,928</u>	<u>(3,488,706)</u>	<u>725,905,564</u>

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

31 de diciembre de 2018

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

	Saldo en libros bajo la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017	Reclasificación	Medición	Saldo en libros bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Disponible para la venta				
<i>Inversión en valores</i>				
Saldo inicial	35,339,928		0	35,339,928
Para Costo Amortizado	0	(35,339,928)	0	(35,339,928)
Saldo final	<u>35,339,928</u>	<u>(35,339,928)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total VRCOUI	<u>35,339,928</u>	<u>(35,339,928)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor Razonable con cambios en resultados				
Saldo inicial	12,669,953	0	0	12,669,953
Total VRRCR	<u>12,669,953</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,669,953</u>
Pasivos Financieros				
<i>Costo Amortizado</i>				
Depósitos de clientes				
Saldo final	675,312,360	0	0	675,312,360
Valores comerciales negociables				
Saldo final	6,530,000	0	0	6,530,000
Financiamientos recibidos				
Saldo final	14,214,228	0	0	14,214,228
Total costo amortizado	<u>696,056,588</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>696,056,588</u>

31 de diciembre de 2018

(6) Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

31 de diciembre de 2018

(6) Instrumentos Financieros, continuación

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

La siguiente tabla se reconcilia:

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

	31 de diciembre de 2017 (NIC 39 /37)	Reclasificación	Medición	1 de enero de 2018
Cuentas por cobrar y préstamos, inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento bajo NIC 39/ activos financieros a costo amortizado bajo NIIF 9 (incluye depósitos en bancos, préstamos)	6,130,270	0	3,483,166	9,613,436
Inversión en valores de deuda disponibles para la venta bajo NIC 39 y reclasificados a costo amortizado bajo NIIF 9	0	0	5,540	5,540
	<u>6,130,270</u>	<u>0</u>	<u>3,488,706</u>	<u>9,618,976</u>
Compromisos de préstamos y garantía financieras	0	0	4,453	4,453
Total	<u>6,130,270</u>	<u>0</u>	<u>3,493,159</u>	<u>9,623,429</u>

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

31 de diciembre de 2018

(7) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos:</u>				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,760,768</u>	<u>2,237,218</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultado	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,071,402</u>
Préstamos por cobrar	<u>79,554</u>	<u>549,579</u>	<u>12,004,509</u>	<u>17,215,444</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>58</u>	<u>1,615</u>	<u>105,627</u>	<u>76,216</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a la vista y de ahorros	1,111,973	1,272,246	1,265,277	2,143,824
Depósitos a plazo	<u>1,793,000</u>	<u>1,948,500</u>	<u>23,924,139</u>	<u>32,722,227</u>
	<u>2,904,973</u>	<u>3,220,746</u>	<u>25,189,416</u>	<u>34,866,051</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>2,617</u>	<u>3,027</u>	<u>84,344</u>	<u>86,551</u>

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

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	2,349	23,173	667,896	1,035,652
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>69,227</u>	<u>94,843</u>
Totales	<u>2,349</u>	<u>23,173</u>	<u>737,123</u>	<u>1,130,495</u>
<u>Gastos por intereses:</u>				
Depósitos	<u>61,776</u>	<u>70,067</u>	<u>818,643</u>	<u>843,625</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Servicios de correspondencia y otros	0	0	132,000	132,000
Servicios externos	68,444	66,783	105,804	203,450
Dietas	224,800	119,050	0	0
Salarios	<u>850,732</u>	<u>805,888</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>1,143,976</u>	<u>991,721</u>	<u>237,804</u>	<u>335,450</u>

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

31 de diciembre de 2018

(7) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

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

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

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y efectos de caja	1,860,407	1,070,128
Depósitos a la vista en bancos locales	6,427,844	7,560,849
Depósitos a la vista en banco extranjero	49,062,162	37,552,108
Depósitos a plazo bancos locales	<u>20,100,000</u>	<u>20,000,000</u>
Sub total depósitos en bancos	<u>77,450,413</u>	<u>66,183,085</u>
Intereses acumulados por cobrar	64,834	17,402
Menos: Provisión para pérdida esperada	<u>(775)</u>	<u>0</u>
Total	<u>77,514,472</u>	<u>66,200,487</u>

Entre los depósitos a la vista en bancos extranjeros hay B/.254,252 (2017: B/.251,334) como depósito de garantía para las operaciones de tarjetas de crédito.

(9) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

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

Inversiones en valores mandatoriamente medidas a VRCR

	<u>2018</u>
Bonos corporativos, extranjeros	1,684,652
Bonos del Estado, locales	861,041
Acciones preferentes, locales	<u>358,707</u>
Total	<u>2,904,400</u>

Inversiones en valores designadas a VRCR

	<u>2017</u>
Fondos de renta variable, extranjeros	<u>12,669,953</u>

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

31 de diciembre de 2018

(9) Inversiones en Valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2018 los rendimientos anuales sobre las inversiones a valor razonable con cambios en resultados oscilan entre 5.25% y 8.50% (2017: 2.05 % y 2.30%). El movimiento de los valores a valor razonable con cambios en resultados se resume a continuación:

	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	12,669,953
Compras	46,970,000
Saldo recibido en fusión con BBT	6,371,448
Redenciones	(62,797,286)
Cambios en valor razonable	(362,372)
Prima/Descuento acumulado	<u>52,657</u>
Saldos al final del año	<u>2,904,400</u>

El movimiento de los valores a valor razonable con cambios en resultados se resume a continuación:

	<u>2017</u>
Saldos al inicio del año	0
Compra	64,000,000
Redenciones	(51,500,000)
Cambios en valor razonable	<u>169,953</u>
Saldos al final del año	<u>12,669,953</u>

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

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

	<u>2018</u>
Bonos corporativos, extranjeros	<u>960,594</u>

Al 31 de diciembre de 2018 el rendimiento anual sobre las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales era de 6.50%. El movimiento de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se resume a continuación:

	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	0
Saldo recibido en fusión con BBT	1,500,000
Cambios en valor razonable	(559,379)
Prima/Descuento acumulado	<u>19,973</u>
Saldos al final del año	<u>960,594</u>

Esta inversión mantiene provisión de deterioro por B/.58,059.

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

31 de diciembre de 2018

(9) Inversiones en Valores, continuación
Valores a Costo Amortizado

Los valores a costo amortizado se detallan a continuación:

	<u>2018</u>
Bonos corporativos, locales	2,395,606
Bonos corporativos, extranjeros	6,654,707
Bonos del Estado, locales	1,217,456
Bonos del Estado, extranjeros	538,520
Letras de Tesoro, extranjeros	45,911,411
Notas del Tesoro, locales	1,546,423
Papel comercial, extranjeros	5,000,000
Valores comerciales negociables, locales	<u>2,350,000</u>
Subtotal	65,614,123
Menos: provisión por pérdida esperada	<u>(23,224)</u>
Total de inversiones a costo amortizado, neto	<u>65,590,899</u>

Al 31 de diciembre de 2018 el rendimiento anual sobre las inversiones a costo amortizado oscila entre 2.25% y 11.75% (2017: 1.0980% y 6.00%). El movimiento de las ganancias o pérdidas no realizadas se incluye en el estado de utilidades integrales. El movimiento de los valores a costo amortizado se resume a continuación:

	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	42,310,116
Compra	379,707,256
Saldo recibido en fusión con BBT	39,616,719
Redenciones y amortizaciones	(396,232,013)
Prima/descuento acumulado	212,045
Reserva por deterioro de inversiones en valores	<u>(23,224)</u>
Saldos al final del año	<u>65,590,899</u>

Valores disponibles para la venta

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

	<u>2017</u>
Bonos corporativos, locales	7,999
Bonos corporativos, extranjeros	<u>32,994,126</u>
Total	<u>33,002,125</u>

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

31 de diciembre de 2018

(9) Inversiones en Valores, continuación

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>2017</u>
Saldos al inicio del año	1,299,945
Compra	58,729,600
Redención	(27,021,595)
Amortización	0
Reserva para valuación de inversiones en valores	<u>(5,825)</u>
Saldos al final del año	<u>33,002,125</u>

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

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

	<u>2017</u>
Saldos al inicio del año	1,417,100
Compra	14,000,000
Redenciones y amortizaciones	<u>(8,441,372)</u>
Saldos al final del año	<u>6,975,728</u>

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

31 de diciembre de 2018

(10) Préstamos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sector interno:		
Comercio	132,674,348	73,800,058
Servicios	114,115,434	63,133,868
Construcción	60,720,494	16,398,749
Agricultura y ganadería	39,747,017	42,169,173
Industria	31,879,711	24,502,316
Consumo	22,298,834	2,781,305
Sobregiros	<u>3,105,930</u>	<u>1,961,100</u>
Total sector interno	<u>404,541,768</u>	<u>224,746,569</u>
Sector externo:		
Servicios	124,489,449	110,472,250
Comercio	77,943,799	139,724,906
Industria	55,066,190	47,269,710
Agricultura y ganadería	41,698,077	55,752,348
Construcción	41,115,014	42,750,179
Consumo	4,368,005	4,662,716
Sobregiros	<u>136,502</u>	<u>1,898,456</u>
Total sector externo	<u>344,817,036</u>	<u>402,530,565</u>
Total de préstamos	<u>749,358,804</u>	<u>627,277,134</u>

El Banco mantiene un total de B/.251,902,340 (2017: B/.275,385,859) en préstamos garantizados con efectivo en el mismo Banco.

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

	<u>2018</u> <i>NIIF 9</i>	<u>2017</u> <i>NIC 39</i>
Saldo al inicio del año	6,130,271	8,452,878
Reconocimiento inicial NIIF 9	<u>3,482,258</u>	<u>0</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	9,612,529	0
Provisión cargada a gasto	6,150,099	5,944,972
Saldo recibido en fusión con BBT	54,781,946	0
Castigos	(30,743,982)	(9,135,729)
Recuperaciones	<u>202,810</u>	<u>868,150</u>
Saldo al final del año	<u>40,003,402</u>	<u>6,130,271</u>

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

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

31 de diciembre de 2018

(10) Préstamos, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco ha establecido reservas según la NIIF 9 como sigue:

Provisión para pérdida esperada 12 meses	4,171,507
Provisión para pérdida esperada resto de la vida	6,257,439
Provisión para préstamos deteriorados	<u>29,574,456</u>
Total	<u>40,003,402</u>

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

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

	2018					
	<u>Edificio</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Obras de arte</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Saldo al inicio del año	4,778,500	2,351,319	2,346,879	233,038	13,959	9,723,695
Compras	2,493,000	1,454,454	630,376	13,500	0	4,591,330
Ventas y descartes	0	0	(40,653)	(19,000)	0	(59,653)
Adquisición/Fusión BBT	<u>238,000</u>	<u>0</u>	<u>178,413</u>	<u>19,000</u>	<u>17,589</u>	<u>453,002</u>
Saldo al final del año	<u>7,509,500</u>	<u>3,805,773</u>	<u>3,115,015</u>	<u>246,538</u>	<u>31,548</u>	<u>14,708,374</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	238,925	575,290	1,545,440	101,410	0	2,461,065
Gasto del año	142,880	241,731	354,610	43,026	0	782,247
Ventas y descartes	0	0	(18,673)	(16,919)	0	(35,592)
Adquisición/Fusión BBT	<u>163,336</u>	<u>0</u>	<u>134,571</u>	<u>16,227</u>	<u>0</u>	<u>314,134</u>
Saldo a final del año	<u>545,141</u>	<u>817,021</u>	<u>2,015,948</u>	<u>143,744</u>	<u>0</u>	<u>3,521,854</u>
Saldo neto	<u>6,964,359</u>	<u>2,988,752</u>	<u>1,099,067</u>	<u>102,794</u>	<u>31,548</u>	<u>11,186,520</u>
	2017					
	<u>Edificio</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Obras de arte</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Saldo al inicio del año	4,778,500	1,791,473	2,403,525	266,176	13,959	9,253,633
Compras	0	560,471	189,961	119,749	0	870,181
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>(625)</u>	<u>(246,607)</u>	<u>(152,887)</u>	<u>0</u>	<u>(400,119)</u>
Saldo al final del año	<u>4,778,500</u>	<u>2,351,319</u>	<u>2,346,879</u>	<u>233,038</u>	<u>13,959</u>	<u>9,723,695</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	119,463	391,619	1,481,893	174,388	0	2,167,363
Gasto del año	119,462	183,776	310,154	51,008	0	664,400
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>(105)</u>	<u>(246,607)</u>	<u>(123,986)</u>	<u>0</u>	<u>(370,698)</u>
Saldo a final del año	<u>238,925</u>	<u>575,290</u>	<u>1,545,440</u>	<u>101,410</u>	<u>0</u>	<u>2,461,065</u>
Saldo neto	<u>4,539,575</u>	<u>1,776,029</u>	<u>801,439</u>	<u>131,628</u>	<u>13,959</u>	<u>7,262,630</u>

31 de diciembre de 2018

(12) Bienes Adjudicados para la Venta

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

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

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

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

(13) Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos disponibles para la venta	1,308,594	0
Impuestos pagados por anticipado	1,104,174	0
Cuenta por cobrar	777,077	1,650,564
Fondo de cesantía	598,830	243,747
Gastos pagados por anticipado	518,353	575,392
Aplicaciones tecnológicas, netas	323,447	378,148
Adelanto a mejoras y compras de mobiliario	44,530	360,893
Partidas en tránsito	80,883	11,798
Otros cargos diferidos	0	74,756
Otros activos	<u>459,739</u>	<u>104,637</u>
Total	<u>5,215,627</u>	<u>3,399,935</u>

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

31 de diciembre de 2018

(13) Otros Activos, continuación

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo		
Saldo al inicio del año	3,225,692	2,356,003
Aumento	501,608	869,689
Disminución	<u>(2,346,575)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>1,380,725</u>	<u>3,225,692</u>
Amortización		
Saldo al inicio del año	2,847,543	2,182,903
Amortización del año	496,740	664,641
Disminución	<u>(2,287,005)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>1,057,278</u>	<u>2,847,544</u>
Saldo neto al final del año	<u>323,447</u>	<u>378,148</u>

(14) Depósitos de Clientes

La distribución de los depósitos de clientes es la siguiente:

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

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

31 de diciembre de 2018

(14) Depósitos de Clientes, continuación

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos a la vista extranjero	79,000	6,000
Total de depósitos a la vista	<u>79,000</u>	<u>6,000</u>
Depósitos de ahorros local	144,156	56,000
Depósitos de ahorros extranjero	22,800	18,000
Total de depósitos de ahorros	<u>166,956</u>	<u>74,000</u>
Depósitos a plazo local	36,239,407	38,219,565
Depósitos a plazo extranjero	189,049,022	240,980,358
Total de depósitos a plazo	<u>225,288,429</u>	<u>279,199,923</u>
Total	<u>225,534,385</u>	<u>279,279,923</u>

(15) Valores Comerciales Negociables

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

<u>2018</u>				
<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
Serie Z	22 de enero de 2018	17 de enero de 2019	3.625%	2,000,000
Serie AA	15 de marzo de 2018	10 de marzo de 2019	3.625%	500,000
Serie AB	2 de abril de 2018	28 de marzo de 2019	3.625%	2,000,000
				<u>4,500,000</u>
<u>2017</u>				
<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>

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

31 de diciembre de 2018

(16) Financiamientos Recibidos

Las obligaciones con otras instituciones financieras se detallan a continuación:

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

Financiamientos por B/.3,499,982 (2017: B/.3,499,940) están garantizados bajo el Programa de Exportación de garantía de crédito (GSM-102) del Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA).

(17) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones laborales	1,690,638	871,001
Otras provisiones	1,114,458	493,663
Partidas en tránsito	1,068,558	0
Cuentas por pagar	502,313	2,656,701
Impuestos por pagar	351,154	587,338
Prestaciones laborales	148,984	50,606
Otros pasivos	<u>710,573</u>	<u>403,065</u>
Total	<u>5,586,678</u>	<u>5,062,374</u>

31 de diciembre de 2018

(18) Patrimonio

Acciones Comunes

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

En noviembre de 2018 la Corporación BCT, S.A. realizó aporte de capital por B/.6,000,000. Este aporte más B/.1 equivale al precio de compra pagado por Corporación BCT, S. A., por las acciones de Balboa Bank & Trust, Corp. el 6 de octubre de 2017, conforman el capital pagado en exceso.

Durante el año 2018, se pagaron dividendos por B/.5,850,000 (2017: B/.4,626,697) que corresponde a B/.2.34 (2017: B/.1.85) por cada una de las 2,500,000 acciones en circulación. De estos dividendos B/.500,838 (2017: B/.326,697) corresponde a impuesto sobre dividendos.

El pago de dividendos fue autorizado en reunión de Junta de Accionista celebrada el 21 de marzo de 2018 (2017: 10 de marzo de 2017).

Acciones Preferidas

Balboa Bank & Trust, Corp. emitió siete millones quinientos mil (7,500,000) acciones preferidas, con valor nominal de un balboa (B/.1.00) cada una. El valor nominal de la totalidad de la emisión es de siete millones quinientos mil balboas (B/.7,500,000).

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

Las acciones preferidas no tendrán fecha de vencimiento, pero podrán ser redimidas parcial o totalmente, a discreción del Banco, una vez transcurridos cinco (5) años a partir de la fecha de emisión, de acuerdo con el procedimiento establecido en el Capítulo III, Sección A, Numeral 6 del Prospecto Informativo. En caso de redención el Banco pagará al Tenedor Registrado, por cada acción preferida, en la fecha indicada en el Aviso de Redención (la "Fecha de Redención") un monto equivalente al valor nominal de cada acción (B/.1.00 por acción).

Las acciones preferidas devengarán un dividendo anual no acumulativo sobre su valor nominal equivalente a la tasa Prime de los Estados Unidos de América (publicada en el periódico "The Wall Street Journal"), el cual se calculará de manera anual pero se pagará trimestralmente, siempre que la Junta Directiva del Banco decida distribuir dividendos. La tasa será determinada trimestralmente conforme a la tasa Prime que esté vigente el primer día de cada trimestre.

31 de diciembre de 2018

(19) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco 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>
2019	355,413
2020	368,989
2021	271,144
2022	161,224
2023	97,091

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018, dentro del gasto de alquiler por B/.500,422 (2017: B/.376,919), se registró gasto de alquiler de inmueble por B/.369,241 (2017: B/.245,126).

31 de diciembre de 2018

(20) Entidades Estructuradas No Consolidadas

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

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

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

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

(21) Instrumentos Financieros Derivados

Compromisos por compra y venta de moneda extranjera

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

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

(22) Contrato de Servicios de Corresponsalía y Otros

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

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

31 de diciembre de 2018

(22) Contrato de Servicios de Corresponsalía y Otros, continuación

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

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y remuneraciones	4,661,374	3,822,521
Bonificaciones	765,100	326,000
Prestaciones laborales	627,130	521,016
Seguro de hospitalización	158,527	120,060
Prima de antigüedad e indemnización	104,201	183,782
Otros	<u>322,443</u>	<u>165,733</u>
Total	<u>6,638,775</u>	<u>5,139,112</u>
Gastos administrativos:		
Honorarios profesionales	1,128,398	1,091,679
Reparación y mantenimiento	498,752	302,482
Mantenimiento de bienes adjudicados	281,714	124,628
Teléfono y comunicación	250,460	215,272
Dietas	224,800	119,050
Vigilancia y seguridad	160,732	151,060
Luz y agua	141,234	82,076
Legales	123,023	7,890
Viajes	103,784	114,083
Aseo y limpieza	84,114	55,985
Seguros	67,942	50,431
Transporte y combustible	45,745	33,190
Cuotas y suscripciones	45,506	32,432
Papelería y útiles de oficina	38,304	32,082
Educación y capacitación	37,958	15,759
Propaganda y promoción	34,513	56,453
Otros	<u>523,726</u>	<u>178,050</u>
Total	<u>3,790,705</u>	<u>2,662,602</u>

31 de diciembre de 2018

(24) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

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

<u>CAIR</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto corriente:		
Ingresos gravables operativos	36,704,926	16,782,253
Determinación de renta gravable operativa (4.67%)	<u>1,714,120</u>	<u>783,731</u>
Impuesto sobre la renta (25%)	<u>428,530</u>	<u>195,933</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto sobre la renta CAIR	428,530	195,933
Ajustes de períodos anteriores	<u>4,250</u>	<u>0</u>
Total de impuesto corriente	432,780	195,933
Impuesto diferido:		
Originación y reversión diferencias temporales	<u>(6,926,851)</u>	<u>378,387</u>
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u>(6,494,071)</u>	<u>574,320</u>

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

31 de diciembre de 2018

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	5,456,385	<u>2,257,555</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>(6,494,071)</u>	<u>574,320</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>(118.95%)</u>	<u>25.44%</u>

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo producto de reserva para pérdidas en préstamos locales	<u>9,099,753</u>	<u>1,101,442</u>
Total	<u>9,099,753</u>	<u>1,101,442</u>

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

Reserva para pérdidas en préstamos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	1,101,442	1,479,829
Ajuste por adopción de NIIF 9	143,174	0
Saldo de la fusión con BBT	928,286	0
Reconocimiento a resultados	<u>6,926,851</u>	<u>(378,387)</u>
Saldo al final del año	<u>9,099,753</u>	<u>1,101,442</u>

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco cuenta con arrastres de perdidas por B/.4,168,292 (2017:5,210,365). Sobre estas no se ha reconocido impuesto sobre la renta diferido.

31 de diciembre de 2018

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

Algunos controles específicos incluyen:

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

31 de diciembre de 2018

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Medición a valor razonable</u>	
	<u>2018</u>	
	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>		
Inversión a valor razonable CR	2,904,400	2,904,400
Inversión a valor razonable OUI	<u>960,594</u>	<u>960,594</u>
	<u>3,864,994</u>	<u>3,864,994</u>
	 <u>Medición a valor razonable</u>	
	<u>2017</u>	
	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>		
Valores disponibles para la venta	33,002,125	33,002,125
Valores a valor razonable con cambios en resultados	<u>12,669,953</u>	<u>12,669,953</u>
	<u>45,672,078</u>	<u>45,672,078</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.



31 de diciembre de 2018

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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:

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

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

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

31 de diciembre de 2018

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

	<u>2018</u>		
	<u>Medición a valor razonable</u>		
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos financieros:</u>			
Depósitos a plazo en bancos	0	20,193,695	20,193,695
Inversión a costo amortizado	0	65,653,749	65,653,749
Préstamos, neto	<u>0</u>	<u>806,774,946</u>	<u>806,774,946</u>
	<u>0</u>	<u>892,622,390</u>	<u>892,622,390</u>

<u>Pasivos financieros:</u>			
Depósitos a plazo fijo	0	616,453,467	616,453,467
Valores comerciales negociables	4,500,000	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>14,030,983</u>	<u>14,030,983</u>
	<u>4,500,000</u>	<u>630,484,450</u>	<u>634,984,450</u>

	<u>2017</u>		
	<u>Medición a valor razonable</u>		
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos financieros:</u>			
Depósitos a plazo en bancos	0	20,035,532	20,035,532
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	6,983,755	6,983,755
Préstamos, neto	<u>0</u>	<u>672,416,426</u>	<u>672,446,726</u>
	<u>0</u>	<u>699,435,713</u>	<u>699,435,713</u>

<u>Pasivos financieros:</u>			
Depósitos a plazo fijo	0	574,542,862	574,542,862
Valores comerciales negociables	6,530,000	0	6,530,000
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>15,598,035</u>	<u>15,598,035</u>
	<u>6,530,000</u>	<u>590,140,897</u>	<u>596,670,897</u>

31 de diciembre de 2018

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

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

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

(a) *Riesgo de Crédito*

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

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

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

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:*

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

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

- *Establecimiento de Límites de Autorización:*

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

- *Límites de Concentración por Deudor:*

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

- *Límites de Concentración por Sector o País:*

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

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

• *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*

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

Análisis de la Calidad de Cartera Crediticia

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

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

	Préstamos por cobrar			2018	2017
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3		
Valores en libros	454,522,425	234,043,684	60,792,695	749,358,804	627,277,134
A costo amortizado				0	
Riesgo muy bajo 1 - 3	291,758,320	20,126,331	0	311,884,651	472,042,083
Riesgo bajo 4 - 5	111,295,621	85,410,619	0	196,706,240	107,513,647
Riesgo medio 6 - 8	51,468,484	110,915,653	0	162,384,137	29,785,802
Riesgo alto 9	0	17,591,081	0	17,591,081	9,707,023
Riesgo muy alto 10	0	0	60,792,695	60,792,695	8,228,579
Monto bruto	454,522,425	234,043,684	60,792,695	749,358,804	627,277,134
				0	
Reserva por deterioro	(4,171,507)	(6,257,439)	(29,574,456)	(40,003,402)	(6,130,271)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	(611,914)	(715,000)
Valor en libros neto	450,350,918	227,786,245	31,218,239	708,743,488	620,431,863
	Operaciones fuera de balance				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2018	2017
Riesgo Muy bajo					
Cartas de crédito	2,120,446	1,000,000	0	3,120,446	3,019,184
Garantías emitidas	856,530	0	0	856,530	250,000
Promesas de pago	5,277,561	0	0	5,277,561	863,518
Total operaciones fuera de balance	8,254,537	1,000,000	0	9,254,537	4,132,702
Reserva por deterioro cartas de crédito	(3,573)	(12,922)	0	(16,495)	
Valor en libros neto	8,250,964	987,078	0	9,238,042	

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	Inversiones en valores			<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3		
Inversiones a costo amortizado	<u>65,414,123</u>	<u>200,000</u>	<u>0</u>	<u>65,614,123</u>	<u>42,315,656</u>
A costo amortizado					
Riesgo muy bajo 1 - 3	<u>65,414,123</u>	<u>200,000</u>	<u>0</u>	<u>65,614,123</u>	<u>42,315,656</u>
Monto bruto	<u>65,414,123</u>	<u>200,000</u>	<u>0</u>	<u>65,614,123</u>	<u>42,315,656</u>
Reserva por deterioro	<u>(19,926)</u>	<u>(3,299)</u>	<u>0</u>	<u>(23,224)</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto	<u>65,394,197</u>	<u>196,701</u>	<u>0</u>	<u>65,590,899</u>	<u>42,315,656</u>
	Depósitos Colocados				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos colocados	<u>75,335,753</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>75,335,753</u>	<u>64,861,623</u>
A costo amortizado					
Riesgo muy bajo 1 - 3	<u>75,335,753</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>75,335,753</u>	<u>64,861,623</u>
Monto bruto	<u>75,335,753</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>75,335,753</u>	<u>64,861,623</u>
Reserva por deterioro	<u>(775)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(775)</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto	<u>75,334,978</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>75,334,978</u>	<u>64,861,623</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;
 - 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.

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- Préstamos renegociados:
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- Reservas por deterioro:
El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos, depósitos colocados e inversiones, según lo que establece la NIIF 9 (ver nota 3).
- Política de Castigos:
El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

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/.75,589,231, (2017: B/.65,112,957). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte.

Garantías y su efecto financiero

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

	% de Exposición que está sujeto a Requerimientos de garantías		Tipo de Garantía
	2018	2017	
Préstamos	83%	72%	Efectivo, propiedades y equipo, fianzas personales



31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Activos Recibidos en Garantía

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

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

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

Medición de la pérdida de crédito esperada

Incremento significativo del riesgo

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

El Banco identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición haciendo uso de la presunción refutable, que indica la norma, de que el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días (por lo menos una vez en los últimos 3 meses a la fecha de reporte), la operación de crédito se ha refinanciado o reestructurado, o si a criterio de la Administración, existe información del deudor de fuentes internas o externas que indique que un cliente muestra un incremento significativo en su riesgo de crédito.

Generando la estructura de probabilidad de incumplimiento ("default")

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

El Banco diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimaciones de la probabilidad de incumplimiento ("PI", por sus siglas en español) sobre la vida remanente de las exposiciones y como se espera que estas cambien en el transcurso del tiempo.

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

El Banco formula una visión “caso a caso” de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado del Banco, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

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

Como límite, el Banco considera presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Banco determina el periodo de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

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

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

Información proyectada

Bajo NIIF 9, el Banco incorporará información proyectada en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas. El Banco formula un caso base de la dirección futura de las variables económicas relevantes, con base en la asesoría del Comité de Riesgo, el Comité de Inversiones del Banco y en las consideraciones sobre información externa y de pronósticos. Este proceso conllevará desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considerará las probabilidades relativas de cada resultado.

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Se espera que el escenario base representará el resultado más probable, y se alinearán con la información utilizada por el Banco para propósitos estratégicos y de presupuesto. El otro escenario representará resultados más optimistas o más pesimistas. El Banco realizará pruebas de estrés periódicamente, para considerar shocks más fuertes y calibrar su determinación de otros escenarios representativos.

Estimación de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

Pérdida dado el incumplimiento ("PDI"): Es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. El Banco estima los parámetros de la PDI basándose en un análisis histórico de las tasas de recuperación de las operaciones que han entrado en incumplimiento. El modelo desarrollado para el cálculo de la PDI considera la estructura, el colateral y costos de recuperación. Es calculada sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

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

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso pendiente de desembolso, el Banco mide la PCE sobre el periodo más largo que el periodo contractual máxime si la habilidad para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al periodo de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva. El Banco puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Banco es consciente de que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación. El periodo más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Banco realiza y que sirven para mitigar el PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Reservas para pérdidas crediticias esperadas

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

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Valor en libros 1 de enero 2018	607,983,122	11,065,434	8,228,577	627,277,133
Transferencia en valor en libros a Etapa 1	6,782,411	(16,031,188)	9,248,777	0
Transferencia en valor en libros a Etapa 2	(245,647,594)	245,647,594	0	0
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(5,711,889)	(3,184,622)	8,896,511	0
Neto amortizaciones/incremento	(58,092,146)	(11,260,410)	(647,058)	(69,999,614)
Nuevos desembolsos/utilizaciones de líneas	284,038,483	40,357,856	8,139	324,404,478
Saldo de la cartera adquirida de BBT	156,788,055	1,210,093	71,742,391	229,740,539
Préstamos que han sido cancelados durante el periodo	(291,618,017)	(33,761,073)	(5,940,660)	(331,319,750)
Castigos	0	0	(30,743,982)	(30,743,982)
Valor en libros al final del año	<u>454,522,425</u>	<u>234,043,684</u>	<u>60,792,695</u>	<u>749,358,804</u>

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

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Valor en libros 1 de enero 2018	847,231	3,739,344	5,025,954	9,612,529
Transferencia en valor en libros a Etapa 1	110,739	(115,557)	4,818	0
Transferencia en valor en libros a Etapa 2	(1,623,705)	1,852,770	(229,065)	0
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(357,874)	(10,410,435)	10,768,309	0
Neto amortizaciones/incremento de reserva	319,980	6,201,324	2,482,335	9,003,639
Nuevos desembolsos/utilizaciones de líneas	1,250,199	1,196,119	8,139	2,454,457
Saldo de la cartera adquirida de BBT	5,345,726	4,186,777	45,249,442	54,781,945
Préstamos que han sido cancelados durante el período	(1,720,789)	(392,904)	(3,194,304)	(5,307,997)
Castigos	0	0	(30,743,982)	(30,743,982)
Recuperaciones			202,811	202,811
Valor en libros al final del año	<u>4,171,507</u>	<u>6,257,438</u>	<u>29,574,457</u>	<u>40,003,402</u>

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>Inversiones en títulos de deuda</u>		<u>Depósitos colocados</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor bruto en libros	<u>749,358,804</u>	<u>627,277,133</u>	<u>69,120,410</u>	<u>52,647,806</u>	<u>75,335,754</u>	<u>64,861,623</u>
Concentración por sector						
Corporativo	722,923,525	619,833,112	69,120,410	52,647,806	75,335,754	64,861,623
Consumo	<u>26,435,279</u>	<u>7,444,021</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>749,358,804</u>	<u>627,277,133</u>	<u>69,120,410</u>	<u>52,647,806</u>	<u>75,335,754</u>	<u>64,861,623</u>
Concentración geográfica						
Panamá	404,541,768	224,746,569	8,370,526	7,999	26,527,844	27,560,849
Costa Rica	338,452,349	402,519,688	0	12,664,892	2,760,768	2,237,218
América Latina y el Caribe	6,352,138	7,893	14,838,473	0	0	0
Estados Unidos de América	0	0	45,911,411	39,974,915	40,486,806	31,375,441
Europa	0	0	0	0	5,560,336	3,688,115
Otros	<u>12,549</u>	<u>2,983</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>749,358,804</u>	<u>627,277,133</u>	<u>69,120,410</u>	<u>52,647,806</u>	<u>75,335,754</u>	<u>64,861,623</u>

	<u>Cartas de Crédito</u>		<u>Promesas de Pago y Garantías Emitidas</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor bruto en libros	<u>3,120,446</u>	<u>3,019,184</u>	<u>6,134,090</u>	<u>1,113,518</u>
Concentración por sector:				
Corporativo	<u>3,120,446</u>	<u>3,019,184</u>	<u>6,134,090</u>	<u>1,113,518</u>
	<u>3,120,446</u>	<u>3,019,184</u>	<u>6,134,090</u>	<u>1,113,518</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	500,446	396,011	856,530	1,113,518
América Central	<u>2,620,000</u>	<u>2,623,173</u>	<u>5,277,560</u>	<u>0</u>
	<u>3,120,446</u>	<u>3,019,184</u>	<u>6,134,090</u>	<u>1,113,518</u>

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(b) *Riesgo de Liquidez o Financiamiento*

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

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

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

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

Exposición al Riesgo de Liquidez:

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

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

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

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

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

<u>2018</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>	Más de <u>5 años</u>
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	571,054,661	(618,292,952)	(401,125,209)	(154,740,133)	(62,427,610)
Valores comerciales negociables	4,500,000	(4,524,418)	(4,524,418)	0	0
Financiamientos recibidos	13,071,414	(15,086,820)	(4,607,817)	(10,479,003)	0
Cartas de crédito	0	(3,526,230)	(3,526,230)	0	0
Garantías financieras	0	(295,242)	(295,242)	0	0
Compromiso de préstamo	0	(5,846,536)	(5,846,536)	0	0
	<u>588,626,075</u>	<u>(647,572,198)</u>	<u>(419,925,452)</u>	<u>(165,219,136)</u>	<u>(62,427,610)</u>
Activos financieros					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	77,449,638	77,289,080	77,289,080	0	0
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	2,904,400	5,674,846	0	1,347,879	4,326,967
Inversiones a valor razonable con cambio en OUI	960,594	1,857,534	0	1,857,534	0
Inversiones a Costo Amortizado	65,590,899	68,055,857	56,520,593	9,462,703	2,072,561
Préstamos, neto	<u>708,743,488</u>	<u>959,137,833</u>	<u>336,878,320</u>	<u>215,178,976</u>	<u>407,080,537</u>
	<u>855,649,019</u>	<u>1,112,015,150</u>	<u>470,687,993</u>	<u>227,847,092</u>	<u>413,480,065</u>

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

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

<u>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	675,312,361	(727,080,963)	(524,188,543)	(202,892,421)
Valores comerciales negociables	6,530,000	(6,548,750)	(6,548,750)	0
Financiamientos recibidos	14,214,228	(16,733,625)	(3,560,639)	(13,172,985)
Cartas de crédito	0	(3,019,184)	(3,019,184)	0
Garantías financieras	0	(250,000)	(250,000)	0
Compromiso de préstamo	0	(863,518)	(863,518)	0
	<u>696,056,589</u>	<u>(754,496,040)</u>	<u>(538,430,634)</u>	<u>(216,065,406)</u>
Activos financieros				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	65,931,751	65,967,283	65,967,283	0
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,337,83	2,339,331	2,339,331	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	12,669,953	12,706,364	12,706,364	0
Valores disponibles para la venta	33,002,125	33,093,812	33,093,812	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,975,728	8,503,272	8,503,272	0
Préstamos, neto	<u>620,431,863</u>	<u>758,306,617</u>	<u>332,797,626</u>	<u>425,508,991</u>
	<u>739,011,420</u>	<u>880,916,679</u>	<u>455,407,688</u>	<u>425,508,991</u>

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

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

(c) Riesgo de Mercado

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

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

Administración del Riesgo de Mercado:

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

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

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.

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

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>2018 De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Depósitos a plazo en bancos	20,100,000	0	20,100,000
Inversiones a valor razonables con cambios en resultados	0	2,904,400	2,904,400
Inversiones a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales	0	960,594	960,594
Inversiones a costo amortizado	56,247,623	9,366,500	65,614,123
Préstamos, saldo bruto	<u>471,411,427</u>	<u>277,947,377</u>	<u>749,358,804</u>
Total de activos	<u>547,759,050</u>	<u>291,178,871</u>	<u>838,937,921</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos de clientes	393,325,771	177,728,890	571,054,661
Valores comerciales negociables	4,500,000	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	<u>4,499,982</u>	<u>8,571,432</u>	<u>13,071,414</u>
Total pasivos	<u>402,325,753</u>	<u>186,300,322</u>	<u>588,626,075</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>145,434,297</u>	<u>104,878,549</u>	<u>250,311,846</u>

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

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	Hasta <u>1 año</u>	<u>2017</u> De 1 a 5 <u>años</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	20,000,000	0	20,000,000
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,337,803	0	2,337,803
Valor a valor razonable con cambio en resultados	12,669,953	0	12,669,953
Valores disponibles para la venta	33,002,125	0	33,002,125
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,975,728	0	6,975,728
Préstamos, saldo bruto	<u>326,908,055</u>	<u>300,369,078</u>	<u>627,277,133</u>
Total de activos	<u>401,893,664</u>	<u>300,369,078</u>	<u>702,262,742</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes	359,477,574	160,765,086	520,242,660
Valores comerciales negociables	6,530,000	0	6,530,000
Financiamientos recibidos	<u>3,499,940</u>	<u>10,714,288</u>	<u>14,214,228</u>
Total pasivos	<u>369,507,514</u>	<u>171,479,374</u>	<u>540,986,888</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>32,386,150</u>	<u>128,889,704</u>	<u>161,275,855</u>

(d) Riesgo Operacional

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

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

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

(e) Administración de Capital

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

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital: *Capital Primario (Pilar 1)* y *Capital Secundario (Pilar 2)*: El capital primario del Banco lo compone el capital pagado en acciones comunes y las utilidades no distribuidas. El capital secundario del Banco lo componen las reservas a valor razonable para inversiones disponibles para la venta. La política del Banco, sobre la administración de capital es la de mantener un capital sólido, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio bancario; manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por el regulador.

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

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

31 de diciembre de 2018

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	6,000,001	0
Utilidades retenidas	21,191,817	18,873,318
Otras partidas del resultado integral	(501,320)	0
Otras Reservas Autorizadas por el Regulador	16,371,495	0
Activos por impuestos diferidos	<u>(2,393,554)</u>	<u>0</u>
Total Capital Primario Ordinario	65,668,439	43,873,318
Capital Primario adicional		
Acciones preferidas	7,500,000	0
Provisión dinámica	<u>7,904,067</u>	<u>7,904,067</u>
Total de Fondos de Capital Regulatorio	<u>81,072,506</u>	<u>51,777,385</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>522,043,579</u>	<u>338,529,319</u>
Índice de Adecuación de Capital	<u>15.53%</u>	<u>15.29%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>12.58%</u>	<u>12.96%</u>

(27) Información por Segmentos

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

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

	<u>2018</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	19,925,176	19,925,176	30,662,172	50,587,348
Gasto de intereses	8,391,965	8,391,965	21,112,795	29,504,760
Otros ingresos, neto	3,200,540	3,200,540	1,951,233	5,151,776
Provisión para pérdidas de activos	6,276,575	6,276,575	471,504	6,748,079
Gastos generales y administrativos	<u>5,648,897</u>	<u>5,648,897</u>	<u>1,886,930</u>	<u>7,535,827</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	2,808,279	2,808,279	9,142,176	11,950,455
Total de Activos	<u>480,820,155</u>	<u>480,820,155</u>	<u>411,908,045</u>	<u>892,728,200</u>
Total de Pasivos	<u>257,869,452</u>	<u>257,869,452</u>	<u>547,300,835</u>	<u>805,170,287</u>

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

31 de diciembre de 2018

(27) Información por Segmentos, continuación

<u>2017</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	15,727,022	31,464,209	47,191,231
Gasto de intereses	6,734,938	22,930,346	29,665,284
Otros ingresos, neto	631,653	1,671,020	2,302,673
Provisión para pérdidas de activos	2,827,527	3,567,445	6,394,972
Gastos generales y administrativos	9,535,239	1,640,854	11,176,093
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	<u>(2,739,029)</u>	<u>4,996,584</u>	<u>2,257,555</u>
Total de Activos	<u>265,619,948</u>	<u>496,793,119</u>	<u>762,413,067</u>
Total de Pasivos	<u>143,138,777</u>	<u>561,512,833</u>	<u>704,651,610</u>

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

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

31 de diciembre de 2018

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2018

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

Provisiones específicas

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

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

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

31 de diciembre de 2018

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

	<u>2018</u>	<u>Cartas de Crédito</u>
Normal		<u>3,120,446</u>
Total		<u>3,120,446</u>
	<u>2017</u>	<u>Cartas de Crédito</u>
Normal		<u>3,019,184</u>
Total		<u>3,019,184</u>

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

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

Provisión dinámica

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

31 de diciembre de 2018

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

(29) Flujos de Efectivo de los Pasivos Financieros

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

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

(30) Adquisición de Negocio

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

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

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

31 de diciembre de 2018

(30) Adquisición de Negocios, continuación

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

Con fecha de 1 de septiembre de 2018 Banco BCT Internacional Bank, S.A. y Balboa Bank & Trust, Corp. fueron fusionados, prevaleciendo Banco BCT Internacional Bank, S.A. En esa fecha, el Banco reconoció en sus registros de contabilidad los activos, pasivos y el patrimonio de Balboa Bank & Trust, Corp. a los valores en libros debido a que corresponde a una transacción bajo control común. Por consiguiente, el estado de resultados del Banco no incluye los ingresos y gastos de Balboa Bank & Trust, Corp. previo a la fecha de fusión.

A continuación, se detallan los valores en libros de cada activo adquirido y pasivo asumido de Balboa Bank & Trust, Corp. por Banco BCT Internacional, S.A. a la fecha de adquisición:

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