

SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS DE PINAMÁ
GGO RECEPCION P.B.

Janua Pinales
AIT GCT 30 PH 1: 06

Panamá, 30 de octubre de 2017.

Licenciado,
Ricardo G. Fernández D.
Superintendente
Superintendencia de Bancos
Ciudad de Panamá.-

REF.: Estados Financieros Consolidados Trimestrales No Auditados.

#### Respetado Superintendente:

En cumplimiento del artículo 89 de la Ley Bancaria y de la Resolución General No. SBP-RG-0002-2017 de 18 de mayo de 2017 de la Superintendencia de Bancos de la República Panamá, que regula el contenido, forma y frecuencia del envío de información a la Superintendencia, donde solicita la presentación de los estados financieros consolidados no auditados dentro de los treinta (30) días siguientes al cierre de cada trimestre.

Para los efectos pertinentes, tenemos a bien adjuntar a la presente lo siguiente:

1. Dos (2) ejemplares de los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Banistmo S.A. y Subsidiarias por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017.

Sin otro particular, quedamos de usted.

Cordialmente,

Juan Gonzalo Sierra Apoderado General

> Casa Matriz, Torre Banistmo, SOHO Mall, Calle 50, República de Panamá Tel.: (507) 263-5855 www.banistmo.com

SUPERINTENDENCIA
DE L'ACOS DE 1 NAMA
GO RECEPCIO: P.B.

FANO
MIT DOT 30 PM 1: DE

# Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

# Estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

Contenido	Páginas
Informe del contador	1
Estado consolidado intermedio de situación financiera	2
Estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado intermedio de utilidades integrales	4
Estado consolidado intermedio de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado intermedio de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados intermedios	7 – 95

PN

#### **INFORME DEL CONTADOR**

Señores
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMÁ
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios que se acompañan de Banistmo, S. A., y Subsidiarias (el "Banco") al 30 de septiembre de 2017, y los correspondientes estados consolidados intermedios de situación financiera, de ganancias o pérdidas, de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Hemos efectuado la revisión de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esas normas requieren que se planifique y se realice la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Consideramos que los estados financieros consolidados intermedios antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banistmo, S. A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Guadalupe Chérigo C.P.A. No. 8357

94.

# Estado consolidado intermedio de situación financiera al 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

Activos	Notas	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.7.04.00		
Inversiones en valores	3,7,21,23	1,162,445,849	945,442,722
Derivados	3,8,21,23	932,202,052	735,334,797
Denvados	9,23	3,247,141	7,670,868
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,10,23	1,967,970	•
Préstamos	3,11,21,23,26	7,601,203,727	7 065 072 004
Reserva para pérdidas en préstamos	11	(106,314,012)	7,265,873,801
Préstamos, neto	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	7,494,889,715	(122,124,689)
		7,434,003,713	7,143,749,112
Activos mantenidos para la venta Propiedades, mobiliarios, equipos	24	8,322,097	6,495,228
y mejoras, neto de depreciación	12	74,829,716	80,862,644
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	3,13	75,796,765	75,329,006
Impuesto diferido	6	28,227,019	35,108,634
Obligaciones de clientes por aceptaciones		18,042,994	31,604,204
Otros activos	14	127,074,057	112,502,462
Total de activos		9,927,045,375	9,174,099,677
Pasivos y Patrimonio Pasivos			
Depósitos de clientes	3,21,23	6,402,278,997	6,321,302,299
Depósitos interbancarios	3,21,23	544,661,513	399,210,179
Derivados	9,23	3,309,646	6,488,118
Bonos por pagar	3,15,23	505,587,851	0,100,110
Financiamientos recibidos	3,16,21,23	1,144,241,040	1,184,771,659
Aceptaciones pendientes		18,042,994	31,604,204
Acreedores varios	17,21	242,108,773	223,006,163
Total de pasivos	· -	8,860,230,814	8,166,382,622
Patrimonio		<del></del>	
Acciones comunes	3,19	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	3,19	743,744,192	743,744,192
Reservas	26	124,740,126	94,356,234
Utilidades retenidas		168,659,175	144,037,766
Reserva para valuación de inversiones en valores	3	30,947,649	24,326,992
Impuesto complementario		(12,602,362)	(10,073,910)
Total de patrimonio	-	1,066,814,561	1,007,717,055
Total de pasivos y patrimonio	_	9,927,045,375	9,174,099,677
	-	414-114-01410	3,177,033,077



Estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

(No auditado)

		(Acumi	ılado)	(Tercer tri	mestre)
	Notas	2017	2016	2017	2016
Ingresos por intereses sobre:					
Préstamos		349,693,786	321,078,965	117 650 000	444.075.45
Depósitos en bancos		5,479,645	4,438,107	117,653,936 2,279,875	114,275,437
Valores y otros		18,234,469	17,990,484		1,499,987
Total de ingresos por intereses	21	373,407,900	343,507,556	5,985,469 125,919,280	5,532,282 121,307,706
Gastos por intereses sobre:					121,007,100
Depósitos					
Financiamientos recibidos		110,782,428	92,332,595	38,855,614	32,401,722
	_	25,983,834	20,675,457	9,901,904	7,420,533
Total de gastos por intereses	21 _	136,766,262	113,008,052	48,757,518	39,822,255
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones		236,641,638	230,499,504	77,161,762	81,485,451
Provisión por deterioro en activos financieros					,,
Préstamos	11	70,189,470	63,732,106	20,386,417	23,132,971
Ingresos netos por intereses, después de provisiones		166,452,168	166,767,398	56,775,345	58,352,480
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					***************************************
Honorarios y otras comisiones		75 700 057			
Ganancia neta en valores y derivados	4	75,732,057	65,085,282	26,005,973	23,097,709
Otras provisiones y deterioro	~	6,988,511	4,419,021	2,812,502	3,305,887
Gastos por comisiones	21	6,165,042 (28,850,324)	(1,489,163)	(545,077)	(633,867)
Otros ingresos netos	21		(27,028,464)	(10,392,825)	(9,290,670)
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	_	1,288,553	3,764,640	311,018	1,123,703
and a second per contract of builds, noto		61,323,839	44,751,316	18,191,591	17,602,762
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	21	64,631,626	60,367,856	21,612,022	70 7cc cco
Alquileres		11,120,946	11,056,947	3,813,300	20,766,553 3,892,838
Publicidad y promoción		3,331,283	3,436,383	1,390,203	1,009,127
Honorarios y servicios profesionales		10,828,948	16,671,123	3,893,699	6,648,977
Depreciación y amortización	12,13	12,874,130	15,389,519	4,237,499	5,140,863
Otros gastos	5	49,666,436	45,130,895	18,087,943	15,616,118
Total de gastos generales y administrativos		152,453,369	152,052,723	53,034,666	53,074,476
					33,074,476
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		75,322,638	59,465,991	21,932,270	22,880,766
Impuesto sobre la renta	6	20,317,337	8,047,555	8,569,572	3,515,510
Utilidad neta del período	_	55,005,301	51,418,436	13,362,698	19,365,256



Estado consolidado intermedio de utilidades integrales por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

		(No aud	litado)
	Notas	2017	2016
Utilidad neta del período	_	55,005,301	51,418,436
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas			
al estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas:			
Cobertura de flujos de efectivo:			
Porción efectiva de cambios en el valor razonable		-	793,501
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor		9,732,154	10,976,268
razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	4,8	125,243	(2,829,821)
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida			
a ganancias o pérdidas	4,8 _	(3,236,740)	(2,392,910)
Total de otras utilidades integrales, neta		6,620,657	6,547,038
Total de utilidades integrales del período	_	61,625,958	57,965,474



Estado consolidado intermedio de cambios en el patrimonio por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En baboas)

		Notas	Acciones	Capital adicional pagado	Reserva patrimonial dinámica	Reserva regulatoria para blenes adjudicados	Reserva regulatoria para préstamos	Valuación actuarial de beneficios definidos	Reserva para valuación de Inversiones an valores	Coberturas de flujos de efectivo	Impuesto complementario	Utilidades	Total de patrimonio
TREADER IN VICTOR AND	Saldo al 31 de diciembre de 2015		11,325,781	743,744,192	88,525,106	3,358,455	•	(601,012)	7,110,085	(793,501)	(6,361,542)	101,460,076	
Authors (16,577,288)  Authors (16,577,289)	Utilidades integrales: Utilidad neta Otras utilidades integrales:		•	•	•	•	•	•	•	•	•	51,418,436	
The state of a vertical st	Cobertura de fujo de electivo: Porción electiva de cambida en el valor razonable Decenio electivo de la cambida de		٠	•	•	•	•	•	•	793,501	٠	•	
Care	reserve para valuación de gresiones en values. Cambios nebas en valuación de values es disponibles para la venta Transferente en en en en electroniste del cambio en el cabo		,	•	٠	•	٠	•	10,976,268	٠	•	•	
inclass   1,205,781   700,040,190   1,047,051   1,047,	recommende de la partida cupiera - cobertura de valor razonable Fazonable de la partida cupiera - cobertura de valor razonable Ganonicia notre ser velevas risconables mans la usassa		•	•	•		•	•	(2,629,621)	•	•	•	
initias (1904-509) 3,522,369 (1904-509) 3,522,369 (1901-5) (1904-509) 1,522,369 (1901-5) (1902-5) (190	vanda was note si i vazores usplomenta puna na vental transferida a ganericlas o pérididas Trial de ritas i ritidades internales	*							(2,392,910)	100 000			
inclass  11,205,701  11,205,701  12,205,70	Total de utilidades integrales								5,753,537	783.501		51,418,436	1.1
A 1770 GR 201 GR	Otras transacciones de patrimonio: Raserva regulatoria para blenes actiunticarbo		٠	•	•	(804,508)	•	•		•	•	804,509	
11,225,78    743,744,182   92,896,149   2,552,396   91,012    12,863,622   (10,069,520)   1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,225,78    1,047,88    1,047,88    1,047,88    1,225,78	Reserva regulatoria para préstamos Reserva castrimonia finámica		•	•			3,522,358			•		(3,522,358)	
Advest:  11,225,781	Total de ctras transacciones de patrimonio				4,371,043	(804,509)	3,522,358		.  .			(7,088,892)	
11,225,781   743,744,182   92,896,149   2,544,067   1,542,359   1,583,622   1,0073,910   1,125,744   1,125,745	Contribuciones y distribuciones a los accionistas: Impuesto complementario Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas				• • • •						(3,707,988)		
abres: quentidas para la venta quentidas para la venta quentidas para la venta quentidas para la venta quentida pa	Saldo al 30 de septiembre de 2018 (Na auditado)		11,325,781	743,744,192	92,896,148	2,553,946	3,522,358	(801,012)	12,863,622	1	(10,069,530)	145,789,620	
abries: pornibles pura la venta pornibles pura la venta ra de valor razoriable ra de valor	Saldo al 31 de diciembre de 2016		11,325,781	743,744,192	92,896,149	2,244,067		(783,982)	24,326,992		(10,073,910)	144,037,766	
Autores:  125,243  126,243  126,243  127,2154	Utilidades Integrales: Utilidad neta Otres utilidades integrales:		•	•	•	•	•	•	•	٠	•	55,005,301	
La vertian de du torzandable de la vertian d	Heserva para valueccon de erversones en valores: Cambios netos en valuacción de valores desponsibles para la venta Transferencia e nassentas o naterias de sessión en atrass		,	•	•	•	•	٠	9,732,154	•	٠	•	
11,325,781	razione de la partida cubierta «cobertura de valor azonable de la partida cubierta «cobertura de valor azonable Ganancia nel sa valores de valor asonable de la partida especial de valor asonable de la valores de valores de valor asonable.	•	•	•	•	,	•	٠	125,243	•	•	,	
Islass 11,325,781 743,744,192 122,232,190 329,1918	transferida a garandas o pártidas Total de piras etificados internates	•			1				(3,236,740)	•	'		
1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,851   1,047,841   1,04	Total de utilidades integrales								6,620,657		• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	55,005,301	
	Otres transacciones de patrimonio: Reserva regulatoria para bienes adjudicados Reserva estimonial disámica		•	•		1,047,851	•	•	•	•	•	(1,047,851)	
	Total de oras transacciones de patrimonio				29,336,041	1,047,851						(30,383,892)	
11,325,781 743,744,192 122,222,190 3,291,918 . (783,962) 30,947,648 . (12,602,362)	Contribuciones y distribuciones a los accionistas: Impuesto complementario Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas				•1•1						(2.528,452)		
	Saldo al 30 de septiembre de 2017 (No auditado)	•	11,325,781	743,744,192	122,232,190	3,291,918		(783,982)	30,947.649	,	(12,602,362)	168,659,175	

**→** = , ,

Las notas en tas páginas 7 a 95 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

÷

Estado consolidado intermedio de flujos de efectivo por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

		(No Audi	tado)
	Notas	2017	2016
Actividades de operación			
Utilidad neta		EE 005 004	E4 446 455
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en		55,005,301	51,418,436
las actividades de operación:			
Depreciación	12	9,806,671	10 770 707
Amortización de software, proyectos y otros	13	2,903,758	10,772,787
Pérdidas por descarte de activos intangibles	13	163,701	4,616,732
Provisión para pérdidas en préstamos	11	70,189,470	63,732,106
Otras provisiones y deterioro	••	(6,165,042)	1,489,163
Ganancia neta en valores y derivados	4	(6,988,511)	(4,419,021)
Ganancia en venta de activos fijos	•	(28,736)	(921,018)
Impuesto sobre la renta	6	20,317,337	8,047,555
Ingresos por intereses y comisiones	•	(373,407,900)	(343,507,556)
Gastos por intereses		136,766,262	113,008,052
Cambios en activos y pasivos operativos:		100,700,202	113,008,032
Depósitos a plazo fijos originales mayores a tres meses		6,431,360	43,409,785
Disminución en depósitos a plazo fijo restringidos		740,000	3,510,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados		23,121,658	76,835,490
Préstamos		(407,054,985)	(471,932,938)
Depósitos		218,516,372	(14,205,304)
Otros activos		(1,049,505)	17,536,165
Otros pasivos		(3,976,161)	(31,367,198)
Firstly assessed to assess the second		(0)0.0)101)	(01,007,130)
Efectivo generado de operaciones Intereses recibidos			
		<sub>5</sub> 358,614,516	358,939,921
Intereses pagados		(128,766,320)	(119,213,148)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(24,860,754)	(232,249,991)
Actividades de inversión			
Compras de valores disponibles para la venta	8	(375,774,957)	(168,662,613)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	8	168,430,347	280,456,851
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(1,967,896)	•
Adquisición de propiedades y equipos	12	(4,206,286)	(14,302,083)
Ventas de propiedades y equipos	12	461,279	4,279,896
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	,	(213,057,513)	101,772,051
Actividades de financiamiento	•		
Financiamientos recibidos		220 270 200	
Repago de financiamientos recibidos		669,679,609	803,943,811
Bonos por pagar	10	(709,661,911)	(630,239,027)
Costo de emisión de bonos	13	511,000,000	•
Impuesto complementario		(6,048,746)	•
·		(2,528,452)	(3,707,988)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		462,440,500	169,996,796
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		224,522,233	39,518,856
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		898,939,808	813,481,353
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período			
and a demonstrate of progress of initial dai hallode	7.	1,123,462,041	853,000,209



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### 1. Organización

Banistmo S.A. inició operaciones el 1 de agosto de 2004, bajo las leyes de la República de Panamá. La Superintendencia de Bancos de Panamá le otorgó Licencia General Bancaria, que le permite efectuar transacciones bancarias en Panamá y en el extranjero, además de cualquier otra actividad autorizada por esta Superintendencia.

Banistmo S.A., brinda directamente y a través de sus subsidiarias (conjuntamente, el "Banco"), una gran variedad de servicios financieros mayormente a instituciones y personas naturales. Los servicios que se brindan, en adición a los corporativos y de banca de consumo, son de arrendamiento financiero, administración fiduciaria de activos, agencias de pago, registro y traspaso, corretaje y negociación de valores. La mayoría de estas actividades están sujetas a la supervisión de las autoridades regulatorias.

El Banco es propiedad absoluta de Bancolombia, S.A., quien es la última controladora.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, según el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008. La Superintendencia de Bancos de Panamá tiene las facultades, entre otras, para supervisar, regular e inspeccionar las operaciones bancarias.

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 de 1 de septiembre de 2011, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura. Adicionalmente el 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores, emitió el Acuerdo No.8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011 sobre adecuación de capital y sus modalidades.

La oficina principal de Banistmo S.A., está localizada en el Edificio Torre Banistmo, Calle 50, Panamá, República de Panamá. Al 30 de septiembre de 2017, el Banco y sus subsidiarias mantenían un total de 2,186 (31 de diciembre de 2016: 2,393) colaboradores.

#### 2. Políticas contables

#### 2.1. Base de preparación de los estados financieros consolidados

#### Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios que se presentan, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 "Información Financiera Intermedia".

La NIC 34 no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar estados financieros anuales según los requerimientos de las NIIF. A pesar de que la Administración considera que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que esta información financiera consolidada intermedia sea leída en conjunto con los estados financieros consolidados auditados del Banco por el año terminado el 31 de diciembre de 2016. Los resultados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### Uso de estimaciones y supuestos críticos

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco, las cuales afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. En razón a esto, los estimados y supuestos son revisados constantemente, reconociendo dicha revisión en el período en el cual se realiza si la misma afecta dicho período; o en el período de la revisión y los períodos futuros, si afecta tanto el período actual como el futuro.

#### Base de presentación

Los estados financieros consolidados son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando las coberturas y los valores disponibles para la venta que se presentan a valor razonable con cambios en utilidades integrales; los valores a valor razonable y derivados los cuales se presentan a su valor razonable con cambios en resultados, los valores mantenidos hasta su vencimiento se presentan a valor razonable y luego costo amortizado, los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta que se reconocen al menor costo entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

Aquellos activos financieros que hayan sido designados como partidas cubiertas en una relación que califique como cobertura de valor razonable, se ajustan por los cambios en valor razonable atribuibles al riesgo que está siendo cubierto.

#### Moneda funcional y de presentación

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

#### 2.2. Presentación de los estados financieros consolidados intermedios

Banistmo S.A. y Subsidiarias, presenta el estado consolidado intermedio de situación financiera en orden de liquidez. El monto neto de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado consolidado intermedio de situación financiera sólo cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas se presenta basado en la naturaleza de los ingresos y los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas de Banistmo S.A. y Subsidiarias.

El estado consolidado intermedio de utilidades integrales presenta los importes de partidas de otro resultado integral clasificadas por naturaleza y agrupadas en aquellas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período y las que se reclasificarán cuando se cumplan ciertas condiciones.

El estado consolidado intermedio de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, en el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las ganancias o pérdidas atribuibles a las actividades de inversión y financiamiento.



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### 2.3. Principios de consolidación

#### 2.3.1. Subsidiaria

De acuerdo con la NIIF 10, una subsidiaria es una entidad controlada por alguna de las empresas que conforman el Banco, siempre que esta última reúna los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad participada, que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

El Banco reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando el Banco tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. El Banco considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Banco en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Banco relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Banco, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualquier hecho o circunstancia adicional que indique que el Banco tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Banco tiene control. Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se transfiere el control al Banco, y se desconsolidan desde la fecha en que cesa el control.

El Banco utiliza el método de adquisición para contabilizar las combinaciones de negocios. La contraprestación transferida por la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos por los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Banco. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo resultante de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a sus valores razonables a la fecha de adquisición.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, a la fecha de adquisición el valor en libros de la participación previa de la adquirida se vuelve a valorar al valor razonable; cualquier ganancia o pérdida resultante de tal revaloración se reconoce en el resultado del período.

gf.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Cualquier contraprestación contingente a ser transferida por el Banco es reconocida a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considere un activo o pasivo se reconocerán de acuerdo con la NIC 39, ya sea en resultados o como un cambio en utilidades integrales. La contraprestación contingente que se haya clasificado como patrimonio no se vuelve a medir, y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio.

Las transacciones entre compañías, los saldos y las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías del Banco se eliminan. También se eliminan las pérdidas no realizadas. Cuando sea necesario, los montos reportados por las subsidiarias se han ajustado para uniformarlos con las políticas de contabilidad del Banco.

A continuación se presenta una breve descripción de las subsidiarias más importantes de Banistmo S.A. domiciliadas en Panamá:

Financomer, S.A. se dedica principalmente a otorgar préstamos o facilidades de financiamiento a personas naturales y jurídicas. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de la subsidiaria. Las operaciones financieras en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por el Ministerio de Comercio e Industrias a través de la Dirección de Empresas Financieras, de acuerdo al Decreto Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

Según Acta de la Junta General de Accionistas de Financomer, S.A. de 21 de abril de 2016, se aprobó la celebración de un convenio de fusión, mediante el cual la compañía se fusiona y absorbe a las sociedades Grupo Financomer, S.A. y Financiera Flash, S.A., sobreviviendo Financomer, S.A.

Mediante la Escritura Pública 11,831 de 14 de septiembre de 2016, la sociedad Financomer, S.A., absorbió a las sociedades Financiera Flash, S.A. y Grupo Financomer, S.A. quienes también formaban parte de las subsidiarias que son 100% propiedad de Banistmo S.A.

- Banistmo Investment Corporation S.A. posee licencia fiduciaria concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La subsidiaria se dedica principalmente a administrar fideicomisos y ofrece el servicio de agente de plica. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banistmo Investment Corporation S.A.
- Leasing Banistmo S.A. se dedica principalmente a actividades de arrendamiento financiero. El Banco
  es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Leasing Banistmo S.A. Las
  operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas
  Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley
  No.7 de 10 de julio de 1990.
- Valores Banistmo S.A., (anteriormente Valores Bancolombia Panamá, S.A.), fue constituida en la República de Panamá el 6 de abril de 2005, e inició operaciones el 21 de noviembre de 2005. Su principal fuente de negocio consiste en realizar operaciones de intermediación financiera y otros servicios relacionados, principalmente para clientes internacionales.

Según Acta de Junta Directiva de Securities Banistmo S.A. de 21 de enero de 2016, se aprobó suscribir un contrato de compraventa de acciones con Valores Bancolombia, S.A.

gil.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Mediante Resolución No.403-16 de 14 de junio de 2016, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó el cambio de control accionario del 100% de las acciones comunes emitidas y en circulación y con derecho a voto, de Valores Bancolombia Panamá, S.A., sociedad panameña, por parte de Valores Bancolombia, S.A. el vendedor y subsidiaria de Bancolombia, S.A., a Securities Banistmo S.A., el comprador.

A fecha de 6 de julio de 2016, Securities Banistmo S.A., era dueña del 100% de las acciones de Valores Bancolombia Panamá, S.A.

Mediante Resolución No.639-16 de 13 de septiembre de 2016, la Superintendencia del Mercado de Valores, autorizó la celebración del convenio de fusión entre Securities Banistmo S.A. y Valores Bancolombia Panamá, S.A.

Por medio de la Escritura Pública No. 18,691 inscrita el 4 de octubre de 2016, se protocolizaron los documentos que acreditan el convenio de fusión celebrado entre Valores Bancolombia Panamá, S.A., mediante el cual absorbe a Securities Banistmo S.A. y como resultado de dicha fusión Valores Bancolombia Panamá, S.A. sobrevive a la fusión y se modifica el nombre de la sociedad a Valores Banistmo S.A.

En adelante, a Banistmo S.A. se le denominará el "Banco". Al conjunto de las subsidiarias del Banco en adelante se les denominará las "Subsidiarias".

Adicionalmente, el Banco mantiene las siguientes oficinas de representación:

- Oficina de Representación en Guatemala, mediante resolución No.507-2009 de 3 de julio de 2009, se registró en la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la oficina de representación de Banistmo S.A., en la República de Guatemala. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio guatemalteco.
- Oficina de Representación en Colombia, mediante resolución No.0044 de 14 de enero de 2015, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia se autoriza la realización de actos de promoción y publicidad de los productos y servicios en el mercado colombiano y a los clientes de Banistmo S.A. (una entidad del exterior) a través de su matriz, Bancolombia, S.A.

#### 2.3.2. Inversiones en subsidiarias

#### Cambios en las participaciones en subsidiarias sin cambio de control

Las transacciones con participaciones no controladoras que no resultan en una pérdida de control, se contabilizan como transacciones de patrimonio, es decir, como transacciones con los propietarios en su condición como tales. La diferencia entre el valor razonable de cualquier contraprestación pagada y la correspondiente proporción del valor en libros de los activos netos de la subsidiaria se registra en el patrimonio.

#### Disposición de subsidiarias

Cuando el Banco cesa de tener control de cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a medir a su valor razonable a la fecha cuando se pierde el control, con el cambio en el valor en libros reconocido en el resultado del período. El valor razonable es el valor en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además, cualquier importe previamente reconocido en otro resultado integral en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Banco hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relacionados. Esto puede significar que los importes previamente reconocidos en utilidades integrales se reclasifican a resultados.

94

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### Entidades estructuradas

Las entidades estructuradas (EE) son entidades creadas para alcanzar un objetivo concreto y bien definido, como el aseguramiento de activos específicos o la ejecución de un préstamo específico u operación de préstamo. Una EE se consolida si, basándose en una evaluación de la sustancia de su relación con el Banco y los riesgos y beneficios de la EE, el Banco llega a la conclusión de que controla la EE.

Las siguientes circunstancias pueden indicar una relación en la que, en esencia, el Banco controla y por lo tanto, consolida una EE:

- Las actividades de la EE se llevan a cabo en nombre del Banco de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio a fin de que el Banco obtenga beneficios de la operación de la EE.
- El Banco cuenta con los poderes de toma de decisiones para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de la EE o, mediante la creación de un mecanismo de "piloto automático", el Banco ha delegado esos poderes de toma de decisiones.
- El Banco cuenta con los derechos para obtener la mayoría de los beneficios de la EE y, por lo tanto, puede estar expuesto a los riesgos relacionados con las actividades de la EE.
- El Banco retiene la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad relacionados con la EE de sus activos, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

La evaluación de si el Banco tiene control sobre una EE se lleva a cabo al inicio, y normalmente no se lleva a cabo una reevaluación posterior en ausencia de cambios en la estructura o las condiciones de la EE, o transacciones adicionales entre el Banco y la EE. Día a día los cambios en las condiciones del mercado no suelen conducir a una reevaluación de control. Sin embargo, a veces los cambios en las condiciones del mercado pueden alterar la esencia de la relación entre el Banco y la EE, en estos casos, el Banco determina si el cambio merece una nueva evaluación de control en base a los hechos y circunstancias específicas. Si las acciones voluntarias del Banco, tales como prestar cantidades en exceso de las facilidades de liquidez existentes o extender los plazos más allá de los establecidos originalmente, cambian la relación entre el Banco y una EE, el Banco lleva a cabo una nueva evaluación de control de la EE.

#### 2.4. Uso de estimaciones y juicios

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

#### Deterioro del riesgo de crédito

El deterioro del riesgo de crédito es reconocido a la fecha del balance como pérdida inherente en la cartera de créditos. La determinación de la provisión para pérdidas de cartera, requiere un criterio acorde de la Administración para las estimaciones que incluyen, entre otros, la identificación de cartera deteriorada, la capacidad de los clientes para pagar y la estimación del valor razonable de la garantía subyacente o de los flujos de caja que se esperan recibir.

El Banco evalúa si un activo o grupo de activos financieros está deteriorado y se reconocerá pérdida por deterioro, si y solo si, hay una evidencia objetiva de que existe deterioro a causa de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tienen un impacto en los flujos de efectivo estimados de los activos financieros o grupo de activos financieros que pueden estimarse de forma fiable.



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Estas estimaciones son consideradas como críticas porque: (i) Son altamente susceptibles al cambio de período a período mientras los supuestos sobre las tasas de incumplimiento futuras y valoración de potenciales pérdidas relacionadas con deterioro de cartera y anticipos están basados en la experiencia actual de desempeño, y (ii) cualquier diferencia significativa entre las pérdidas estimadas del Banco (reflejadas en las provisiones) y las actuales pérdidas, requerirán al Banco hacer provisiones que, si son significativamente diferentes, podrían tener un impacto material en la condición financiera futura y en los resultados de las operaciones.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye:

- Dificultad financiera significativa del prestatario o emisor;
- Impagos o moras de parte del prestatario;
- Reestructuración de un préstamo o avance por parte del Banco en condiciones que de otra manera el Banco no consideraría;
- Indicaciones que un prestatario o emisor entre en bancarrota;
- La desaparición de un mercado activo para un instrumento;
- Datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Banco, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos del Banco.

Durante el período 2017, la Administración actualizó: (i) la metodología de estimación de probabilidades de incumplimiento (días de mora considerados como default ó altura de mora en que un cliente es considerado en incumplimiento) de la cartera hipotecaria y de consumo para evaluar la suficiencia del componente de reserva general de la provisión para pérdidas crediticias y (ii) los componentes del modelo de reserva para préstamos hipotecarios. El impacto financiero de estos cambios no fue significativo en los resultados del período.

#### Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos), son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y aprobadas por la instancia respectiva. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. (véase Nota 23.4.).

#### Valorización de plusvalía

Para reconocer el deterioro de la plusvalía registrada en las combinaciones de negocios, el Banco realiza pruebas por lo menos al final de cada período. Estas pruebas incluyen estimados y juicios significativos, teniendo en cuenta la identificación de las unidades generadoras de efectivo y la asignación de la plusvalía basados en las expectativas de beneficios futuros del Banco que se originan a partir de la adquisición.

Los modelos de valoración usados para determinar el valor razonable de las compañías adquiridas son sensibles a los cambios en los supuestos, los cambios adversos en alguno de los factores mencionados pueden llevar al Banco a reconocer un cargo al deterioro de la plusvalía. La Administración considera que los supuestos y estimados usados son razonables y sustentables en el ambiente de mercado existente y acordes con el perfil de riesgo de los activos. (véase Nota 13.1.).



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía; el impuesto sobre la renta diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado consolidado intermedio de situación financiera y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que futuras ganancias fiscales estén disponibles para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados se deriven del impuesto de las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal ya sea en la misma entidad fiscal o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

#### Provisiones y pasivos contingentes

Dentro de los pasivos contingentes del Banco se incluyen procedimientos judiciales, regulatorios y arbitraje de impuestos y otras reclamaciones derivadas de la realización de actividades normales. Estas contingencias son evaluadas teniendo en cuenta las mejores estimaciones que realiza la gerencia y se han establecido las provisiones necesarias para las reclamaciones legales y otras reclamaciones, validando la probabilidad de ocurrencia, si esta es probable o remota.

Las contingencias son parcialmente provisionadas y están registradas cuando toda la información disponible indique que es factible su ocurrencia, el Banco esté obligado en el futuro a realizar desembolsos para los eventos que sucedieron antes de la fecha del balance y los montos pueden ser razonablemente estimados. Para hacer una adecuada evaluación de la probabilidad y estimación de los montos involucrados, el Banco tiene en cuenta las opiniones de expertos internos y externos.

A lo largo de la existencia de una contingencia, el Banco puede obtener información adicional que puede afectar las evaluaciones relacionadas con la probabilidad de ocurrencia o a los estimados de los montos involucrados, cambios en estas evaluaciones pueden conllevar a modificaciones en las provisiones.

El Banco considera las estimaciones usadas para determinar las provisiones para pasivos contingentes como estimaciones críticas porque la probabilidad de su ocurrencia y los montos que el Banco puede requerir para pagarlos están basados en los criterios del Banco y de sus asesores, los cuales no necesariamente coinciden con los resultados futuros de los procedimientos. (véase Nota 20).

#### 2.5. Pronunciamientos contables nuevos y revisados

#### Nuevas normas y enmiendas adoptadas por el Banco

Modificación a la NIC 7: Estado de flujos de efectivo – Iniciativa de desgloses: La modificación requiere que las entidades presenten un desglose de los cambios ocurridos en los pasivos originados por actividades de financiación, con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios de la información financiera. La fecha efectiva para esta modificación es 1 de enero de 2017, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

al.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

La administración evaluó el impacto de la modificación y realizó los ajustes necesarios en sus procesos para realizar la adecuada presentación de la información en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Modificación a la NIC 12: Impuestos a las ganancias - Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas: La modificación proporciona claridad acerca del reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deuda medidos al valor razonable, para los cuales su base fiscal es el costo; la estimación de los beneficios imponibles futuros, en la cual se podrá asumir que un activo se recuperará por un valor que supera su importe en libros; y la exclusión de la base imponible resultante de la reversión de las diferencias temporales deducibles para analizar la recuperabilidad de las mismas y compararlas con los beneficios económicos futuros. La fecha de aplicación retroactiva será a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su adopción anticipada.

La administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría la modificación de la NIC 12 en el Banco, en su estado consolidado de situación financiera y las revelaciones.

#### Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por el Banco

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período terminado el 30 de septiembre de 2017, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

 NIIF 9 - Instrumentos Financieros: La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009, incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010, para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas. En noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general.

En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Requisitos claves de la NIIF 9:

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses y vender activos financieros. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, sólo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

• NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes: El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó la NIIF 15, la cual establece los principios de presentación de información financiera útil acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 establece que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La NIIF 15 sustituye la NIC 11 - Contratos de construcción, la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, así como las interpretaciones relacionadas. Esta norma es efectiva para el período que comienza el 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada.

En el proceso de implementación de la NIIF, se revisaron los contratos pactados con clientes, con el fin de establecer los impactos sobre la separación de los componentes incluidos en los mismos. Para tal fin se realizaron las siguientes actividades:

- Evaluación de los servicios prometidos en los contratos, identificando las obligaciones de desempeño.
- Evaluación de las obligaciones de desempeño de cada contrato y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- Análisis de concesiones, incentivos, bonificaciones, cláusulas de ajustes de precios, sanciones, descuentos y devoluciones o elementos similares contenidos en los acuerdos realizados.



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

- Identificación de posibles contraprestaciones variables incluidas en los contratos y determinación acerca de si el reconocimiento de las mismas se está realizando apropiadamente.
- Análisis de programas de fidelización con clientes y empaquetamientos (agrupación de productos) y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- Identificación y determinación de controles internos de post-implementación para garantizar el cumplimiento de los requerimientos de contabilización y revelación sobre la base de nuevos productos y servicios que se desarrollan para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes.

En la fecha de aplicación inicial, el Banco evaluó los contratos y compromisos establecidos con los clientes identificando el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15 y evaluando el impacto en el reconocimiento dentro de sus estados financieros, así:

- Identificación del contrato con el cliente: se identificaron los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evaluó si había lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos.
- Identificación de las obligaciones del contrato: se evaluaron los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada.
- Determinación del precio: Se revisó en los contratos las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos, con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente.
- Distribución del precio: En la evaluación de los precios a los contratos, se encontró que estos son designados de forma individual a los servicios prestados por la entidad, incluso en los contratos donde hay más de una obligación.
- Satisfacción de las obligaciones: Las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

El Banco ha evaluado y actualizado sus controles internos sobre la información financiera con respecto a la identificación de contratos, en particular las características de los cobros para asegurar que las transacciones de ingresos se evalúen adecuadamente a la luz de la norma.

• CINIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas: Esta interpretación se emite con el propósito de determinar la tasa de cambio a utilizar para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias cuando una entidad ha recibido una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La fecha de la transacción a efectos de determinar la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Esta interpretación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración no observa impactos por la modificación de la CINIIF 22 en los estados financieros consolidados del Banco.

ale

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

NIIF 16 - Arrendamientos: En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 que reemplaza la NIC 17, efectiva a partir del 01 de enero de 2019, la cual modifica el reconocimiento de un arrendamiento a los arrendatarios; los arrendamientos financieros se mantienen sustancialmente igual y los arrendamientos operativos se reconocerán en el estado de situación financiera como activos, representando los derechos contractuales de uso. Asimismo, un pasivo será reconocido por los pagos contractuales.

En la aplicación de este modelo, el arrendatario debe reconocer:

- Activos y pasivos para todos los arrendamientos con una duración superior a los 12 meses, a menos que el activo sea de menor cuantía, y
- La depreciación del activo arrendado separadamente de los intereses sobre los pasivos por arrendamientos en el resultado del período.

La administración está evaluando el impacto que tendrá la adopción de la NIIF 16, en su estado de situación financiera y las revelaciones.

A la fecha se ha realizado el inventario de contratos activos con el fin de determinar cuales tendrán impacto con la implementación del estándar y posteriormente cuantificarlo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto: la NIIF 10 requiere el reconocimiento completo de la utilidad o pérdida en la pérdida del control de la subsidiaria incluyendo la venta o contribución de la subsidiaria de negocio conjunto o asociada. Para abordar este conflicto, IASB ha emitido las enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28.
  - Enmienda a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados: La enmienda a la NIIF 10 introduce una excepción a los requerimientos generales del reconocimiento pleno de la ganancia o pérdida en la pérdida del control sobre la subsidiaria. Si una controladora pierde el control de una subsidiaria que no contiene un negocio, como se define en la NIIF 3, como resultado de una transacción que involucra una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de la participación, la controladora determinará la ganancia o pérdida que procede de la transacción, incluyendo los importes anteriormente reconocidos en otro resultado integral, se reconocerá en el resultado del período de la controladora solo en la medida de las participaciones en esa asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con el inversor.

La parte restante de la ganancia se eliminará contra el importe en libros de la inversión en esa asociada o negocio conjunto. Además, si la controladora conserva una inversión en la antigua subsidiaria y ésta es ahora una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de la participación, la controladora reconocerá la parte de la ganancia o pérdida que procede de la nueva medición a valor razonable de la inversión conservada en esa antigua subsidiaria en su resultado del período solo en la medida de las participaciones en la nueva asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con el inversor. La parte restante de esa ganancia se eliminará contra el importe en libros de la inversión conservada en la antigua subsidiaria. Si la controladora conserva una inversión en la antigua subsidiaria que se contabiliza ahora de acuerdo con la NIIF 9, la parte de la ganancia o pérdida que procede de la nueva medición a valor razonable de la inversión conservada en la antigua subsidiaria se reconocerá en su totalidad en el resultado del período de la controladora.



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

• Enmienda a la NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Las ganancias o pérdidas procedentes de transacciones "ascendentes" y "descendentes" que involucran activos que no constituyen un negocio, como se define en la NIIF 3, entre una entidad (incluyendo sus subsidiarias consolidadas) y su asociada o negocio conjunto, se reconocerán en los estados financieros de la entidad sólo en la medida de las participaciones en la asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con el inversor. Son transacciones "ascendentes", por ejemplo, las ventas de activos de la asociada o negocio conjunto al inversor. Son transacciones "descendentes", por ejemplo, las ventas o aportaciones de activos del inversor a su asociada o negocio conjunto.

Cuando las transacciones descendentes proporcionen evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos a ser vendidos o aportados, o de un deterioro de valor de esos activos, las pérdidas se reconocerán totalmente por el inversor. Cuando las transacciones ascendentes proporcionen evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos a ser comprados o de un deterioro de valor de esos activos, el inversor reconocerá su participación en esas pérdidas.

La fecha efectiva de aplicación de dichas enmiendas, han sido postergadas indefinidamente.

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de estas normas tendrán en algunos casos, impacto material en los estados financieros consolidados. Aspecto que está siendo evaluado por la Administración.

#### 2.6. Políticas contables significativas

#### 2.6.1. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, en el momento del reconocimiento inicial, usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las ganancias o pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a tipos de cambio al final de período se reconocen generalmente en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas. Las ganancias o pérdidas son diferidas en el patrimonio si estos corresponden a operaciones de cobertura calificadas como cobertura de flujos de efectivo e inversiones netas en un negocio en el extranjero o son atribuibles como parte de una inversión neta en el extranjero.

Las partidas no monetarias que se midan a costo histórico se mantienen a la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Las partidas no monetarias que se miden al valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando la tasa de cambio de la fecha de la valoración. Cuando se reconozca en otro resultado integral una ganancia o pérdida derivada de una partida no monetaria, cualquier diferencia de cambio, incluida en esa ganancia o pérdida, también se reconocerá en otro resultado integral. Por el contrario, cuando la ganancia o pérdida, derivada de una partida no monetaria, sea reconocida en los resultados del período, cualquier diferencia de cambio, incluida en esta pérdida o ganancia, también se reconocerá en los resultados del período.

#### 2.6.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado intermedio de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo, los efectos de caja y los depósitos en instituciones financieras no restringidos con vencimientos originales hasta 90 días o menos.

gl.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### 2.6.3. Activos pignorados (Llamado al margen)

Los activos pignorados son activos en efectivo que el Banco entrega en garantía a un tercero en operaciones con derivados futuros. El Banco, a fin de garantizar la eficacia de los contratos de colateral, realiza un seguimiento diario de los valores de mercado de las operaciones sujetas a dichos contratos y de los depósitos realizados por las contrapartes. Una vez obtenido el importe de colateral a entregar o recibir se realiza la demanda de colateral (margin call) o se atiende la demanda recibida con la periodicidad fijada en el contrato, generalmente diaria.

#### 2.6.4. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

#### Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha en que se originaron. En el momento inicial son registrados en el estado consolidado intermedio de situación financiera por su valor razonable, más o menos los costos directamente atribuibles a la transacción para aquellos activos o pasivos que son medidos posteriormente a costo amortizado, de lo contrario tales costos de la transacción son llevados al estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas del período. El Banco usa la fecha de liquidación de los contratos de manera regular durante el registro de las transacciones con activos financieros.

#### Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se informe el valor neto en el estado consolidado intermedio de situación financiera, solamente si (i) existe en el momento actual un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea. Actualmente el Banco no ha compensado instrumento financieros activos ni pasivos.

#### Baja en cuentas

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continua con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas.

Gif.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### Operaciones en repos

#### Posición activa:

Son transacciones de colocación de fondos con garantía en otras entidades financieras, en las cuales el Banco compra inversiones en títulos de deuda con el compromiso de venderlas nuevamente a la contraparte a un precio determinado más intereses, a una tasa fija en una fecha específica, que no excede de un año. Los valores vendidos en estos acuerdos, no son dados de baja en los estados financieros cuando el Banco conserva sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.

Los repos activos se reconocen inicialmente en el estado consolidado intermedio de situación financiera por el valor de la contraprestación pagada y posteriormente son medidos al costo amortizado. La diferencia entre el valor de compra y los precios de reventa se registra en los ingresos netos por intereses durante la vida del acuerdo utilizando el método de tasa de interés efectiva.

#### Medición de costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el monto al que el activo o pasivo financiero es medido en el reconocimiento inicial, menos cualquier repago, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de la tasa de interés efectiva de alguna diferencia entre el valor inicial reconocido y el valor al vencimiento, menos alguna reducción por deterioro.

#### Medición de valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. La mejor evidencia de valor razonable es el precio en un mercado activo. Un mercado activo es uno en el cual transacciones de activos y pasivos tienen lugar con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información del precio en una base continua.

Cuando no existe un precio de cotización en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos observables relevantes y minimicen el uso de datos no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción. Una ganancia o pérdida en el reconocimiento inicial sólo se registra si hay una diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción que puede ser evidenciado por otras transacciones observables en mercados actuales para el mismo instrumento o por una técnica de valoración con entradas que incluyan sólo datos de los mercados observables.

El Banco registra las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período de presentación del informe en el que se ha producido el cambio.

El Banco establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, el Banco determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

al.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

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

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

#### Inversiones en valores

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

- Valores a valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados en el período en el cual se generan.
- Valores disponibles para la venta: En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio de monedas o precios de mercado de las inversiones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado consolidado intermedio de utilidades integrales usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidas o redimidas (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 utilidades integrales se reconoce en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera originadas por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

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

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio del mercado cotizado a la fecha del estado consolidado intermedio de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizable fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujo de efectivo descontados.

Gil.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### Deterioro de inversiones en valores disponibles para la venta

El Banco determina en la fecha de cada estado consolidado intermedio de situación financiera si hay evidencia objetiva de que los valores están deteriorados. En caso de inversiones de capital clasificadas como disponibles para la venta, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable del instrumento por debajo de su costo es considerado al determinar si los activos están deteriorados.

Para los activos financieros disponibles para la venta en los que la disminución en su valor razonable es evidencia objetiva de la existencia de deterioro, la pérdida acumulada – medida como la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en ese activo financiero reconocida previamente en resultados – que haya sido reconocida directamente en el patrimonio es removida del patrimonio y reconocida en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas.

Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurre después que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados, tal pérdida por deterioro es reversada a través del estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas. Sin embargo, en caso de haber recuperación en el valor razonable de las inversiones en acciones de capital clasificadas como disponibles para la venta, esta recuperación se reconoce en otras utilidades integrales.

 Valores mantenidos hasta su vencimiento: En esta categoría se incluyen aquellas inversiones que se tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estas inversiones consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Si el Banco vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de valores mantenidos hasta el vencimiento) de valores mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta.

#### Deterioro de inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento

El Banco considera evidencia de deterioro en instrumentos de inversión mantenidos hasta su vencimiento tanto a nivel de un activo específico como colectivo. Los instrumentos de inversión mantenidos al valor razonable son evaluados por deterioro específico. Aquellos que no se han observado deteriorados específicamente se evalúan colectivamente en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los instrumentos de inversión mantenidos hasta su vencimiento que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares. Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en los resultados.

Si las condiciones de una inversión mantenida hasta su vencimiento se modifican a causa de dificultades financieras del prestatario o emisor, se debe evaluar si el activo financiero debería ser dado de baja en cuentas. Si los flujos de efectivo del activo renegociado son significativamente distintos, entonces se considera que los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo provenientes del activo financiero original han expirado. En este caso el activo financiero original se da de baja en cuentas y se reconoce un nuevo activo financiero al valor razonable.

gy.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### **Derivados**

Un derivado financiero es un instrumento cuyo valor varía como respuesta a los cambios en una variable como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero, una calificación o índice de carácter crediticio. Este instrumento no requiere una inversión inicial o es inferior en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y se liquida, generalmente, en una fecha futura.

El Banco subscribe una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y cambio en moneda extranjera, incluyendo contratos de cobertura de riesgo de cambio, intercambio de tasas de interés y permutas de divisas. (véase Nota 9).

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se subscribe el contrato del derivado y posteriormente son medidos nuevamente a su valor razonable al final del período sobre el cual se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancias o pérdidas inmediatamente a menos que el derivado sea designado y efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en ganancias o pérdidas dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

#### Contabilidad de cobertura

El Banco designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen derivados, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, como cobertura del valor razonable, cobertura del flujo de efectivo o cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme, puede ser contabilizada como cobertura del flujo de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida de cobertura junto con sus objetivos de gestión de riesgo y su estrategia para emprender varias transacciones de cobertura. Al inicio de la cobertura y sobre una base continua, esa documentación incluirá la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Para propósitos de la contabilidad de cobertura, las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios estrictos para su contabilización:

Cobertura de valor razonable: Los instrumentos derivados designados para cobertura de valor razonable son instrumentos que cubren la exposición a cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos en el estado consolidado intermedio de situación financiera o de una porción identificada del valor de dichos activos o pasivos, que sea atribuible al riesgo específico y que pueden afectar el resultado neto que se presenta en los estados financieros consolidados. El instrumento de cobertura es expresado a valor razonable con respecto al riesgo que se está cubriendo. Los cambios en el valor de estos instrumentos son reconocidos en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas.

Si el activo cubierto está clasificado como disponible para la venta, las revalorizaciones de esta categoría de inversiones se contabilizan en el patrimonio. A partir de la fecha en que el mencionado activo tenga cobertura a través de un derivado, se empezará a contabilizar la revalorización de dicho activo en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas y el saldo por la revalorización, que estuviera contabilizado en la reserva, permanecerá hasta que se venda el activo o llegue a su fecha de vencimiento.

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectivo ajustada para el cálculo de la amortización.

9

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el Banco revoca la relación de cobertura, el instrumento de cobertura vence o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ajuste de valor razonable al importe en libros de la partida cubierta derivado del riesgo cubierto se amortiza en ganancias o pérdidas desde esa fecha.

• Cobertura de flujos de efectivo: Los instrumentos derivados designados para cobertura de flujos de efectivo, son instrumentos que cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo asociados con un activo o pasivo previamente reconocido o a una transacción prevista altamente probable. La parte efectiva de cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce directamente como otras utilidades integrales en el patrimonio, mientras que la parte no efectiva de cualquier cambio en el valor razonable se reconoce en los resultados de operación en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

Los montos acumulados en el patrimonio se reclasifican al estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados en los períodos en los cuales las transacciones de coberturas afectarán los resultados de operación. Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando una cobertura deja de cumplir los criterios para la contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada remanente existente en el patrimonio se reconoce en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

Si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo financiero o un pasivo financiero, las ganancias o pérdidas relacionadas que hubieran sido reconocidas directamente en el patrimonio se reclasificarán a resultados en el mismo período o períodos durante los cuales el activo adquirido o el pasivo asumido afecte los resultados de operación. El ajuste al valor en libros de un instrumento de cobertura, permanece en el patrimonio hasta la disposición del activo o pasivo. En caso que se considere que la transacción prevista no ocurrirá, el saldo mantenido en otras utilidades integrales se reclasificará inmediatamente al estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas.

 Derivados sin cobertura contable: Los instrumentos derivados que no son para propósitos de negociar y no estén asociados a una estrategia de cobertura se clasifican como otros activos u otros pasivos financieros y se registran a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

La Nota 9 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

#### 2.6.5. Préstamos

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables compuestos principalmente por créditos corporativos, consumo, arrendamientos financieros y créditos hipotecarios. Son reconocidos inicialmente a valor razonable más los costos de transacción y costos de adquisición directamente atribuibles a la emisión y posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto cuando el Banco elija reconocer los préstamos y adelantos a valor razonable con cambios en resultados.

90

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Con dicho método se calcula el costo amortizado de un activo y se asigna el ingreso o costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente flujos de efectivo por cobrar estimados durante la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea apropiado, por un período menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial.

Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero sin incluir pérdidas de crédito futuras y considerando los costos de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

#### Deterioro de cartera de crédito

El Banco, evalúa individualmente los créditos, analizando el perfil de cada deudor, las garantías otorgadas e información del comportamiento crediticio en el sector. Los activos financieros significativos son considerados deteriorados cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la entidad no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato. Cuando un activo financiero significativo ha sido identificado como deteriorado el monto de la pérdida es medido como el saldo adeudado menos el valor presente neto de los flujos futuros de efectivo esperados. Para estimar dichos flujos se parte del flujo pactado con el cliente proyectado a la tasa contractual del crédito y se descuenta a valor presente neto a la tasa actual del crédito. Cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es una garantía, el monto de la pérdida se estima como el saldo adeudado menos el valor razonable de la garantía menos los costos estimados de venta.

Para la evaluación colectiva de deterioro, el Banco realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares, usando técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance. Los porcentajes de pérdidas históricas usados en el proceso son actualizados para incorporar los datos más recientes de las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de las industrias o de las regiones, concentración de obligaciones en cada portafolio de activos financieros por segmento y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación para la provisión de pérdida de activos financieros.

Los activos financieros son retirados del balance con cargo a la provisión cuando se consideran irrecuperables. Las recuperaciones de activos financieros previamente castigados son registradas como un incremento de la provisión.

La cuantificación de las pérdidas incurridas tiene en cuenta tres factores fundamentales: la exposición al momento del incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento:

- Exposición al momento del incumplimiento: Es el valor expuesto del activo al saldo de capital.
- Probabilidad de incumplimiento (PD por sus siglas en inglés): Es la probabilidad de que el deudor incumpla sus obligaciones de pago de capital en un lapso de doce meses. Ésta se asocia al scoring de cada deudor/operación, esto incluye:
  - El parámetro "LIP" (acrónimo en inglés de "Loss identification period") o período de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el evento que generó la determinada pérdida y el momento en el que se hace efectiva a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.

gf-

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

 Pérdida dado el incumplimiento (LGD por sus siglas en inglés): Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. Depende principalmente de las características del deudor y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

Una vez que un préstamo o grupo de préstamos se clasifica como deteriorado, los ingresos por intereses siguen siendo reconocidos utilizando la tasa de interés aplicada al descuento de los flujos de efectivo futuros, con el fin de medir la pérdida por deterioro.

#### 2.6.6. Activos financieros reestructurados

La reestructuración de créditos se constituye en una alternativa para llevar a cabo una adecuada gestión de la cobranza. Se debe entender como un recurso excepcional para regularizar el comportamiento de la cartera de créditos, instrumentado mediante la celebración y/o ejecución de cualquier negocio jurídico, que tiene como propósito modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago.

Las reestructuraciones se llevan a cabo mediante las modificaciones de los términos contractuales, de las tasas y de las condiciones de pago. En todos los casos, al momento de la reestructuración se conservan, como mínimo, las garantías de la obligación inicial y de ser posible, se procura mejorar la posición del Banco mediante la obtención de nuevas garantías y/o avales que respalden las obligaciones.

En la instrumentación de la reestructuración, se pueden recibir bienes muebles o inmuebles en dación en pago para cancelar parcial o totalmente obligaciones a su favor, así mismo, se pueden conceder descuentos sobre los intereses u otros conceptos como comisiones y de ser necesario sobre el capital, bien sea porque las garantías o fuentes de pago no tienen cobertura sobre el total de las deudas o porque la fórmula de arreglo a que se llegue con el cliente no permita la recuperación total de las deudas.

En cada negociación se revisan las condiciones del cliente para definir si se mantiene la relación comercial en el futuro, y en caso tal, definir las condiciones para restablecer dicha relación comercial después de un determinado tiempo.

En el caso en el que la modificación no se reconoce como una cancelación, los costos y comisiones se ajustarán y se amortizarán por el resto de la vida del activo modificado.

#### 2.6.7. Castigos de cartera de créditos

Los castigos de cartera se realizan con base en la determinación de irrecuperabilidad de las obligaciones y cuentas por cobrar a cargo de un cliente o un tercero; en términos generales dicha característica se cumplirá cuando se presenten las siguientes condiciones en la morosidad de la cartera de créditos:

Modalidad	Altura de mora
Consumo	180 días
Comercial	360 días
Microcrédito	Con garantía 720 días y sin garantía 180
Vivienda	720 días

Entre las razones que sustentan la irrecuperabilidad de la cartera se considera el tiempo estimado de recuperación de la obligación y el porcentaje probable de recuperación dada la existencia o no de garantías. Cuando se presenten las condiciones de morosidad, inicialmente se evalúa si las garantías que respaldan la cartera generan una expectativa razonable de recuperación; de ser así, se realiza la gestión necesaria para la realización de la garantía de forma previa al castigo; en los casos donde el valor neto de realización de la garantía indique que no hay expectativas razonables de recuperación, los créditos son dados de baja. En la mayoría de los casos de préstamos hipotecarios, sigue existiendo una alta probabilidad de recuperación tras el incumplimiento.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### 2.6.8. Arrendamientos

#### El Banco como arrendatario

Los activos tomados en arriendo bajo arrendamiento financiero se reconocen por el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento y se presentan como propiedades y equipos en el estado consolidado intermedio de situación financiera.

Los activos arrendados bajo arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de la vida útil del activo mediante el método de la línea recta.

Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que el Banco obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor. Los pagos del arrendamiento se dividen entre el interés y la reducción de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas.

Los pagos por arrendamientos operativos, incluyendo los incentivos recibidos, se reconocen como gastos en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

#### El Banco como arrendador

Los bienes entregados en arrendamiento por el Banco, son clasificados en el momento inicial del contrato como arrendamientos financieros u operativos.

Un contrato de arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes inicialmente en el rubro cartera de créditos y operaciones de leasing por un valor igual al de la inversión neta en el arrendamiento. En caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo y se presentan como propiedad y equipo.

Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen como gasto a lo largo del plazo del arrendamiento. Las cuotas contingentes de los arrendamientos se reconocen como ingresos en el período en el que se obtienen.

Entre los riesgos transferidos se encuentran la posibilidad de pérdidas por infrautilización, obsolescencia tecnológica, disminución de la rentabilidad o cambios en el entorno económico. Entre los beneficios derivados del uso se encuentran la expectativa de una operación rentable a lo largo de la vida económica del activo, así como por una ganancia por revalorización o por una realización del valor residual del activo.

Son indicios de transferencia de riesgos y beneficios inherentes propiedad del bien:

- En el contrato se indica que el arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea igual o inferior al 10% del valor razonable del activo una vez terminado el contrato de arrendamiento.
- El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo, incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación. Se entiende que el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo, cuando el plazo mínimo del arrendamiento represente el 75% o más de la vida económica del bien arrendado.
- Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente al 90% del valor razonable del activo objeto de la operación.

al.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

 Los activos objeto del contrato de arrendamiento son de una naturaleza tan especializada, que sólo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

Si en algún momento el arrendador y el arrendatario acuerdan cambiar las condiciones del contrato, y los cambios acordados resultaran en una clasificación diferente con respecto a las condiciones anteriores, entonces el acuerdo modificado se considerará como un nuevo arrendamiento con nuevas estipulaciones que darán lugar a la clasificación de un arrendamiento financiero u operativo, según proceda.

#### 2.6.9. Pasivos financieros

#### Depósitos, títulos de deuda e instrumentos de capital emitidos

Los depósitos y títulos de deuda emitidos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados y se requiera presentar en otro resultado integral el efecto de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo.

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

#### **Financiamientos**

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son contabilizados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el saldo neto del financiamiento y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas durante el plazo del financiamiento, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

#### Contratos de garantía financiera

Con el fin de satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco emite cartas de crédito y garantías bancarias. Los contratos de garantía financiera que emite el Banco son aquellos contratos que requieren que se haga un pago específico para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera se reconocen inicialmente como un pasivo al valor razonable, ajustado por los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión de la garantía. Generalmente, el valor razonable de una garantía financiera al momento inicial es igual al valor de la comisión u honorario cobrado.

Posteriormente, el pasivo se mide al valor mayor entre la estimación de la pérdida crediticia esperada de "Deterioro de activos financieros al costo amortizado", y el importe inicialmente reconocido menos la amortización acumulada.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se reconocen como ingresos por comisiones en las cuentas de resultados y durante el tiempo establecido en el contrato.

#### 2.6.10. Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto de depreciación

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras comprenden terrenos, edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye aquel que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

- 29 -

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimientos se reconocen en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas conforme se incurren.

Los gastos de depreciación se reconocen en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos, a excepción de los terrenos, que no se deprecian. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

Propiedades	17- 40 años
Mejoras	40 años
Mobiliario y equipo	3 - 7 años
Equipo de cómputo	3 - 5 años
Equipo rodante	4 años

La vida útil estimada de los activos se revisa y se ajusta, si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado intermedio de situación financiera. Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos el costo de venta y su valor en uso. Las mejoras en locales arrendados se amortizan durante lo más corto entre la vida útil de la mejora y el término del contrato.

Las ganancias o pérdidas en la venta de bienes de uso son registradas en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas, en el rubro de otros ingresos operacionales.

#### 2.6.11. Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los costos de los activos intangibles generados internamente y los desembolsos por investigación se reconocen en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas en el momento en el que se incurre; a excepción de los costos de desarrollo que sí cumplan con los criterios de reconocimiento, se capitalizan.

La vida útil de los activos intangibles se determina como finita o indefinida. Los activos intangibles con vida útil finita se amortizan de forma lineal y se evalúan al cierre del período para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan, al menos, al cierre de cada período. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vida útil finita se reconoce en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas. La vida útil de los activos intangibles con vida finita está comprendida entre 1 y 5 años.

gy.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### <u>Plusvalía</u>

La plusvalía resulta de la adquisición de subsidiarias y representa el exceso de la contraprestación transferida, del monto de cualquier participación no controladora en la adquirida y del valor razonable de cualquier participación patrimonial anterior en la adquirida sobre el valor razonable de los activos identificables netos adquiridos.

Si el total de la contraprestación transferida, participación no controladora reconocida y participación mantenida previamente medidos al valor razonable es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra negociada, la diferencia es reconocida directamente en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas.

Para propósitos de la prueba de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad o grupo de unidades a las que se asigna la plusvalía representa el nivel más bajo dentro de la entidad a la que la plusvalía es monitoreada para propósitos de administración interna. La plusvalía es monitoreada a nivel de segmento operativo.

Las revisiones de deterioro de las plusvalías se realizan anualmente o con mayor frecuencia si eventos o cambios en las circunstancias indican un deterioro potencial. El valor en libros de la unidad generadora de efectivo que contiene la plusvalía se compara con el importe recuperable, que es el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de disposición. Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se reversa posteriormente.

#### Costos de investigación y desarrollo - software

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando el Banco pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de finalizar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- Su intención de finalizar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para finalizar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

En el estado consolidado intermedio de situación financiera, el activo por desembolsos por desarrollo se contabiliza al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo ha sido completado y el activo se encuentra disponible para ser utilizado. Se amortiza a lo largo del período del beneficio económico futuro esperado.

#### 2.6.12. Activos y pasivos mantenidos para la venta

El grupo enajenable de activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, es clasificado como mantenidos 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 valúan nuevamente de acuerdo con 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.

gd

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Esta condición se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata o si la transacción de venta es altamente probable y se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior de activos y pasivos como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas.

#### 2.6.13. Deterioro de activos no financieros

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o activos intangibles que no están listos para su uso, no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente a través de pruebas de deterioro. Los activos sujetos a amortización son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de disposición y el valor en uso.

Para propósitos del análisis de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Deterioros anteriores de activos no financieros (distintos de la plusvalía) son revisados para su posible reversión en cada fecha de reporte.

#### 2.6.14. Otros activos

Se encuentran en este rubro, entre otros, los bienes comercializables y no comercializables que no cumplen con lo requerido para ser reconocidos como activo no corriente mantenido para la venta y que no sean destinados al uso propio.

El reconocimiento inicial de los bienes comercializables y no comercializables se realiza por el importe neto de los activos financieros cancelados, cuyo valor no es diferente al valor neto realizable del bien recibido en pago (el valor neto realizable será el precio estimado de venta del activo o su valor de adjudicación, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo su venta), en espera de la obtención de un plan para su comercialización.

Para este grupo de activos, es evidencia de deterioro el hecho de que permanezcan en el estado consolidado intermedio de situación financiera durante un período de tiempo superior a un año a partir de su recepción, sin que se haya conseguido un comprador, a pesar de llevar a cabo gestiones permanentes en busca de su realización, incluso ajustando su precio de venta. Adicionalmente, en caso de presentarse cualquier deterioro físico que haya podido afectar el valor del bien, este deterioro es estimado para determinar el valor del ajuste a reconocer, así como el ajuste por cualquier estimación de valor recuperable que esté por debajo del valor en libros. No se reconocen posteriormente reversiones a las pérdidas por deterioro que supere el valor en libros del activo.

#### 2.6.15. Bonos por pagar

Los bonos por pagar son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

#### 2.6.16. Beneficios a empleados

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

gf.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias. Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros respecto a los servicios prestados por los empleados utilizando el método de crédito proyectado.

#### 2.6.17. 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.

Los montos reconocidos en el estado consolidado intermedio de situación financiera, corresponden principalmente a provisiones por litigios, calificados como probables de fallo en contra del Banco.

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos, que no están enteramente bajo el control del Banco, o las obligaciones presentes que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, si no posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o si el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado consolidado intermedio de situación financiera sino que se revelan como pasivos contingentes.

El Banco revela, principalmente, como pasivos contingentes, los litigios en los cuales actúa en calidad de demandado, cuya estimación de fallo en contra es posible.

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control del Banco, no se reconocen en el estado consolidado intermedio de situación financiera; en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del período.

#### 2.6.18. Programa de fidelización de clientes

El Banco mantiene dos programas de fidelización de acuerdo al tipo de tarjetas de crédito para proporcionar incentivos a sus clientes:

 Programa de lealtad Regálate: En este programa los clientes podrán acumular puntos o millas por el uso de sus tarjetas de crédito. El tarjetahabiente podrá solicitar la redención de sus puntos acumulados para adquirir bienes o servicios directamente en cualquiera de los establecimientos afiliados a dicho programa. El Banco se reserva el derecho de cambiar las reglas del presente programa.

G.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

 Programa de lealtad Cash Back: Consiste en la devolución de un porcentaje de las compras realizadas por los clientes. Estos beneficios se otorgan a la cuenta de la tarjeta de crédito principal, indistintamente que las compras hayan sido efectuadas por el tarjetahabiente principal o sus adicionales y del tipo de moneda en que estas se realizaron. El Banco se reserva el derecho de cambiar las reglas del programa.

Estos programas se manejan mediante una cuenta de provisión, con cargo al estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas y es disminuida cuando el Banco paga a los comercios autorizados para este programa, los puntos que han sido redimidos por los tarjetahabientes.

#### 2.6.19. Ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.

#### Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas, para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las pérdidas futuras de crédito.

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 descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

Según la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión del devengamiento de intereses para los préstamos deteriorados. El artículo 30 del Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá establece la suspensión del reconocimiento de los intereses cuando el Banco: a) determine el deterioro en la condición financiera del cliente, y/o b) el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados en más de cierto número de días según el tipo de préstamo, y c) el Banco determine la inseguridad de recuperar la totalidad del sobregiro ante la falta de cancelación del mismo en un número determinado de días.

La Resolución SBP-GJD-0003-2013 indica que bajo NIIF no se aplica el concepto de no acumulación de intereses. La NIC 39 AG93 establece que "una vez que el valor del activo financiero o el grupo de activos financieros similares ha sido rebajado como consecuencia de una pérdida por deterioro, los ingresos por intereses se reconocerán a partir de entonces, utilizando la tasa de interés aplicada al descuento de flujos de efectivo futuros con el propósito de medir la pérdida por deterioro."

Los bancos deben reconocer los ingresos por intereses después del reconocimiento del deterioro utilizando la tasa de interés aplicada al descuento de flujos de efectivo.

94-

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### Comisiones y similares

El Banco cobra comisiones percibidas de los servicios que presta a sus clientes. Los ingresos por comisiones se pueden dividir en las siguientes dos categorías:

- Ingresos por comisiones obtenidos de los servicios que se prestan durante un cierto período de tiempo: Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingresos 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. Los honorarios y comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidos y amortizados como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo. Las comisiones sobre préstamos no relativas a la tasa de interés efectiva están incluidas como ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas.
- Ingresos por prestación de servicios de transacción: Honorarios derivados de negociación o la
  participación en la negociación de una transacción para un tercero, como la adquisición de acciones
  u otros valores o la compra o venta de empresas, se reconocen a la finalización de la transacción
  subyacente. Comisiones o componentes de los honorarios que están vinculados a una determinada
  actuación se reconocen después de cumplir con los criterios correspondientes.

#### Ingresos por dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

#### Resultado de operaciones netas

- Ganancia neta en activos y pasivos para negociar: La ganancia neta en activos y pasivos para negociar está compuesta por ganancias menos pérdidas en dichos instrumentos, las cuales incluyen los cambios realizados y no realizados en el valor razonable, intereses, dividendos y diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas.
- Ganancia neta en otros instrumentos financieros a valor razonable: La ganancia neta proveniente de
  otros instrumentos financieros a valor razonable que no califiquen como derivados mantenidos para
  propósito de administración de cobertura de riesgos e instrumentos financieros para negociar,
  incluyen todos los cambios de su valor razonable realizados y no realizados, intereses, dividendos y
  diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado consolidado intermedio de ganancias
  o pérdidas.

#### 2.6.20. Impuesto sobre la renta

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

#### 2.6.21. Segmentos de operación

Un segmento operativo es un componente del Banco que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

al.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### 2.6.22. Capital por acciones y reservas

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

#### 2.6.23. Distribución de dividendos

La distribución de los dividendos a los accionistas es reconocida como un pasivo en los estados financieros consolidados del Banco, en el año en que los dividendos han sido aprobados por la Junta Directiva.

#### 2.6.24. 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 consolidados. 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 como ingresos de acuerdo a los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

### 2.6.25. Uniformidad en la presentación de los estados financieros consolidados

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros consolidados.

Algunas cifras y revelaciones en los estados financieros consolidados del 2016 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del 2017.

### 3. 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 consolidado intermedio de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva y la Administración del Banco tienen la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se han establecido ciertos comités, que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco; entre estos comités están los siguientes: Comité de Administración de Riesgos, Comité de Crédito, Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital y Comité de Auditoría.

Adicionalmente, el Banco y sus subsidiarias están sujetos a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo concerniente a la gestión integral de riesgos y a la gestión del capital.

Gul

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

El Comité de Auditoría supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta el Banco. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

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

#### 3.1. Riesgo de crédito

Es el riesgo 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 procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias.

Los Comités asignados por la Junta Directiva y la Administración del Banco, vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

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

#### Formulación de políticas de crédito

Las políticas de crédito, tanto para Banca de Personas y Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes), así como para Banca de Empresas y Gobierno, son formuladas en coordinación con las unidades de negocio y las unidades de riesgo, las cuales son aprobadas por parte del Comité de Administración de Riesgos, el cual a su vez reporta a la Junta Directiva.

#### Establecimiento de límites de autorización

Los límites de autorización son aprobados por la Junta Directiva, según recomendación del Comité de Administración de Riesgos.

#### Límites de concentración y exposición

Los límites de concentración y exposición, tales como límites por industrias específicas, y límites por grupos económicos, son establecidos para aquellos segmentos que se consideren necesarios por el Comité de Administración de Riesgos, tomando en consideración el nivel de capital del Banco y el tamaño de la cartera de crédito y apegándose a las normas bancarias vigentes en Panamá.

### Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo

Las evaluaciones de riesgo se hacen en forma individual para clientes del segmento de Empresas y Gobierno y por cartera y/o producto para clientes del segmento de Personas y Pymes.

### Revisión de cumplimiento con políticas

La revisión del cumplimiento con políticas se hace mediante las evaluaciones anuales de los clientes comerciales y mediante muestreos mensuales de cartera en el caso de clientes de consumo. Esas evaluaciones y muestreos son revisados periódicamente por el Comité de Auditoría.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

### Análisis de la calidad crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro/pérdida:

	B-1 1		Inversiones	en valores			
	Préstamos 30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016	30 de septiembre 2017	nes de capital) 31 de diciembre 2016	Contingencias co 30 de septiembre 2017	n riesgo de crédito 31 de diciembre 2016	
Máxima exposición	(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)	
Valor en libros, neto	7,494,889,715	7,143,749,112	•				
A costo amortizado							
Grado 1: Normal Grado 2: Bajo- riesgo	7,112,583,171	6,628,338,030	•	•	-		
razonable	260,532,051	413,616,878	•				
Grado 3: Subnormal	72,195,521	66,957,257	-	•			
Grado 4: Dudoso	124,724,159	128,039,802	•	•	•		
Grado 5: Irrecuperable	31,168,825	28,921,834			•		
Monto bruto Menos:	7,601,203,727	7,265,873,801	•	•	•		
Reserva por deterioro	106,314,012	122,124,689		•			
Valor en libros, neto	7,494,889,715	7,143,749,112	•	-			
Préstamos renegociados y reestructurados							
Monto bruto	70.070.500						
Monto bruto Monto deteriorado	76,670,523	71,447,383	-	•	-		
Reserva por deterioro	28,573,196	23,796,075	•	•	•		
Valor en libros, neto	(27,073,087)	(11,336,495)		•			
valor en libros, neto	49,597,436	60,110,888					
Valores disponibles para la venta				,			
Grado 1: Normal No califica	•	•	622,817,675	403,279,693			
·			71,830,093	75,741,614			
Vaior en libros, neto	-		694,647,768	479,021,307			
Valores con cambios en resultados							
Grado 1: Normal		•	100,018,623	120,574,037			
Valor en libros		•	100,018,623	120,574,037			
		<del></del>		120,017,001			
Valores mantenidos hasta su vencimiento Grado 1: Normal			75 554 467	05.005.000			
No califica			35,554,167 73,220,476	35,035,000	•		
Valor en libros	-		108,774,643	72,461,176			
	<del></del>		100,774,043	107,496,176	-		
No morosos ni deteriorado Grado 1: Normal	7 440 500 474	2 242 222 242					
Sub-total	7,112,583,171 7,112,583,171	6,613,892,016		-			
0-10tal	7,112,583,171	6,613,892,016					
				<del>-</del>			

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

	Préstamos	por cobrar	inversiones (excluye accion		Contingencias con riesgo de crédito	
	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
	(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)
Morosos pero no						
deteriorado						
Grado 1: Normal	•	14,446,014	•	-	-	
Grado 2: Bajo- riesgo razonable	113,780,850	116,337,327				
Grado 3: Subnormal	66,601,920	50,706,213	-		•	
Sub-total	180,382,770	181,489,554		•		
Individualmente						•
deteriorado						
Grado 2: Bajo- riesgo						
razonable	146,751,201	295,892,799	•	•		•
Grado 3: Subnormal Grado 4: Dudoso	5,593,601	6,322,876	•	•	•	•
Grado 4: Dudoso Grado 5: Irrecuperable	95,927,186 28,216,902	99,306,840 26,097,547	•	-	•	•
Sub-total	276,488,890	427,620,062				<del></del>
	27 0,100,000	721,020,002				
Reserva por deterioro según la metodología de provisión						
Individual	37,528,920	63,971,145	•	_	-	,
Colectivo	68,785,092	58,153,544				
Total reserva por						
deterioro	106,314,012	122,124,689		-	-	
Cartera vencida						
91 a 180 días	118,731,378	73,693,773		_	_	
181 días o más	85,019,735	80,528,883		•		
	203,751,113	154,222,656				
A						
Compromisos y contingencias						
Grado 1: Normal		_			4 540 400 000	4 674 004 406
Grado 2: Bajo- riesgo		-	•	•	1,542,120,923	1,671,201,468
razonable	•	•			3,723,958	36,073,387
Grado 3: Subnormal	-		•	•	2,397,712	2,325,019
Grado 4: Dudoso	-	•	•	•	2,315,925	3,158,676
Grado 5: Irrecuperable				•	1,371,845	685,566
Valor en libros	-				1,551,930,363	1,713,444,116
Reserva contingente						
de garantías bancarias	•	•		•	98,775	7,093,482
	-				30,773	2011,050,1

Tal como se detalla en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición a riesgo e información de los préstamos e inversiones en valores y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- <u>Deterioro en préstamos e inversiones en valores</u>: Los criterios establecidos por el Banco donde la Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, están establecidas en la política de uso de estimaciones y juicios:
  - Incumplimiento contractual en el pago del capital o de los intereses;
  - Flujos 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.



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

- <u>Morosos pero no deteriorados</u>: Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir, sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuentan con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.
- Préstamos renegociados: Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- Reservas por deterioro: El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- <u>Política de castigos</u>: El Banco determina el castigo de un préstamo individual o de grupo de préstamos que presentan incobrabilidad; 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. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.
- <u>Morosos</u>: Se considerará como moroso el saldo del préstamo cuando no se haya recibido el pago al servicio de la deuda y/o los intereses dentro de los treinta (30) días después del vencimiento de dichos pagos.
- <u>Vencidos</u>: Se considerará como vencido el saldo del crédito de cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

La siguiente tabla muestra la conciliación de los créditos individualmente deteriorados:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	427,620,062	93,698,890
Nuevos	141,872,955	388,453,727
Cancelados	(242,322,945)	(20,895,322)
Castigados	(7,505,936)	(14,982,614)
Abonos	(18,286,345)	(2,200,072)
Cambio de deterioro	(24,888,901)	(16,454,547)
Saldo al final del período	276,488,890	427,620,062



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo y los instrumentos clasificados como disponibles para la venta (excluye las acciones de capital), valores a valor razonable con cambios en resultados y valores mantenidos hasta su vencimiento.

El análisis se basa en las calificaciones asignadas por las agencias calificadoras:

Efectivo y equivalentes de efectivo	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Calificados AAA	20,002,667	_
Calificados entre AA- y AA+	104,249,824	121,119,227
Calificados entre A- y A+	360,987,604	199,701,151
Calificados BBB+ y menos	497,952,114	359,642,482
Sin calificación	179,253,640	264,979,862
	1,162,445,849	945,442,722
	1,102,110,010	343,442,722
Valores disponibles para la venta Bonos soberanos		
Calificados AAA	318,105,479	94,865,952
Calificados BBB+ y menos	304,712,195	308,413,741
Sin calificación	71,830,094	75,741,614
	694,647,768	479,021,307
Valores a valor razonable con cambios en resultados Bonos corporativos Calificados entre AA- y AA+	12,857,569	15 499 040
Calificados BBB+ y menos	17,477,655	15,488,042
	30,335,224	15,027,450
	00,000,224	30,515,492
Bonos soberanos		
Calificados AAA	21,285,841	11,764,258
Calificados BBB+ y menos	48,397,558	78,294,287
	69,683,399	90,058,545
W.L		
Valores mantenidos hasta su vencimiento Bonos corporativos		
Calificados BBB+ y menos	35,554,167	35,035,000
Sin calificación	73,220,476	72,461,176
	108,774,643	107,496,176
	2,065,886,883	1,652,534,242
El veles de las assertir de la		1,000,001,242

El valor de las garantías de aquellos préstamos con saldos morosos y vencidos se presenta a continuación:

7 itado)	2016 (Auditado)
770,419 285,298	1,352,591 209,893,323 18,248,753 229,494,667
	535,263 770,419 285,298 590,980

Gil

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

### Garantías y su efecto financiero

La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías y su relación porcentual con respecto al total de préstamos garantizados:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	Tipo de garantía
Préstamos por cobrar:	8%	11%	Efectivo
	80%	81%	Propiedades
	8%	8%	Equipos
	4%	0%	Otros

### Préstamos hipotecarios residenciales

En la siguiente tabla se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de relación préstamo - valor (LTV). El valor de préstamo o "loan to value" (LTV) es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos de garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía.

El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza, excepto si el crédito se actualiza basado en los cambios en los índices de precios de la garantía:

% LTV	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Menos de 50% 51–70% 71–90% 91–100% Más de 100%	274,893,002 575,068,443 1,089,419,327 243,689,396 	264,460,327 551,081,130 1,034,096,358 287,306,300 3,408,412 2,140,352,527

#### Préstamos corporativos

La calidad crediticia general de un cliente corporativo tiende a ser el indicador más relevante de la calidad crediticia de un préstamo concedido. Sin embargo, las garantías proporcionan una seguridad adicional y el Banco pide generalmente a las empresas proporcionarla. El Banco no actualiza de forma rutinaria la valoración de las garantías tomadas para préstamos a clientes corporativos. La valoración de la garantía se actualiza cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado con mayor énfasis. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Banco obtiene avalúos de las garantías porque el valor actual de la garantía es una entrada importante en la medición del deterioro. Al 30 de septiembre de 2017, el valor neto contable de los préstamos deteriorados y compromisos no desembolsados corporativos ascendieron a B/.152,524,925 (31 de diciembre de 2016: B/.360,076,272) y el valor de las garantías de esos préstamos y compromisos asciende a B/.80,281,523 (31 de diciembre de 2016: B/.249,669,778).

90

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### Activos recibidos en garantía

A continuación se presentan los activos no financieros que el Banco tomó posesión de garantías colaterales para el cobro:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Propiedades	10,308,890	13,481,153
Mobiliarios y equipos	1,356,240	1,088,320
	11,665,130	14,569,473

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adecuados. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones.

#### 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 del riesgo de crédito de los diversos instrumentos financieros a la fecha del estado consolidado intermedio de situación financiera es el siguiente:

	Préstamos por cobrar		Inversiones (excluye accio	en valores nes de capital)	Contingencias con riesgo de crédito	
	30 da septlembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Valor en libros	7,494,889,715	7,143,749,112	903,441,034	707,091,520	1,551,930,363	1,713,444,116
Concentración por sector						
Corporativos	3,955,709,863	3,635,481,384	139,109,866	138,011,668	607,978,742	628.273.277
Consumo	3,595,717,813	3,562,692,658	•	-	915,840,559	1,075,343,708
Gobierno	49,776,051	67,699,759	764,331,168	569,079,852	28,111,062	9,827,131
	7,601,203,727	7,265,873,801	903,441,034	707,091,520	1,551,930,363	1,713,444,116
Menos:						, , ,
Reserva	106,314,012	122,124,689			•	
Valor en libros	7,494,889,715	7,143,749,112	903,441,034	707,091,520	1,551,930,363	1,713,444,116
Concentración geográfica						
Panamá América Latina v el	7,242,469,798	6,815,170,693	522,785,333	487,684,741	1,548,982,548	1,494,293,783
Caribe Estados Unidos de	358,733,929	450,703,108	39,852,120	52,134,277	2,947,815	197,257,149
América y Canada	•		340,803,581	167,272,502	_	3,143,362
Europa	•					6.347.589
Otros		-			_	12,402,233
	7,601,203,727	7,265,873,801	903,441,034	707.091.520	1,551,930,363	1,713,444,116
Menos:			• • •	, ,	111	.,,, , , , , , , , ,
Reserva	106,314,012	122,124,689	•		_	_
Valor en libros	7,494,889,715	7,143,749,112	903,441,034	707,091,520	1,551,930,363	1,713,444,116

Las concentraciones geográficas de préstamos y contingencias con riesgo de crédito están basadas en el destino de los fondos. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones, esta medida se basa en la ubicación del emisor del título.

gyl.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

### 3.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se entiende como la incapacidad para cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos y/o a la necesidad de asumir costos excesivos de fondeo. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: 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.

En línea con las mejores prácticas de gobierno, el Banco tiene establecida una división clara entre la ejecución de la estrategia de la gestión financiera, responsabilidad del área de gestión de activos y pasivos; y su seguimiento y control, responsabilidad del área de riesgos de mercado y liquidez.

Las políticas de administración de riesgo de liquidez establecen un marco de control integral, aprobado por la Administración y revisado al menos una vez al año, que incluye una metodología interna de medición del riesgo de liquidez y la determinación de un nivel mínimo de activos líquidos; indicadores que permiten realizar seguimiento a variables internas y externas, y un plan de contingencia de liquidez.

#### Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de activos que el Banco debe mantener en instrumentos de alta liquidez, para cubrir gap negativo acumulado, calculado como la diferencia entre los flujos que se vencen del activo y los flujos que se vencen del pasivo, en una banda de tiempo determinada. Dichos flujos se construyen a partir de flujos contractuales afectados por indicadores que permiten volver dichos flujos en esperados.

Las medidas para controlar el riesgo de liquidez incluyen, además, el mantenimiento de un portafolio de inversiones con la finalidad de tener una reserva de liquidez, y la definición de alertas tempranas y límites de liquidez (además del seguimiento a los requerimientos regulatorios), que permitan evaluar de manera proactiva el nivel de exposición del Banco.

Las políticas, metodologías y directrices de la gestión del riesgo de liquidez son definidas mediante las distintas instancias de Administración. Estas instancias están conformadas por la Junta Directiva, el Comité de Administración de Riesgos, y la Administración del Banco, y tienen bajo su orientación la definición del apetito de riesgo y por ende la definición de la estrategia financiera a seguir.

Periódicamente se hace una validación de las políticas, límites, procesos, metodologías y herramientas para la evaluación de la exposición al riesgo de liquidez, con el fin de establecer su pertinencia y funcionalidad, y realizar los ajustes necesarios. Las áreas de riesgos de mercado y liquidez elaboran informes periódicos para realizar seguimiento a la evolución de los niveles de exposición al riesgo de liquidez y de los límites y alertas establecidos, y apoyar el proceso de toma de decisiones.

La gestión del riesgo de liquidez busca servir de soporte a la gestión financiera y apoyar el proceso de administración de la liquidez del Banco en el día a día, proporcionando información suficiente para conocer el grado de exposición que existe a eventos de iliquidez. Para ello, se obtienen mediciones que le permiten a la Administración tomar decisiones para corregir situaciones en las que se evidencien altas exposiciones al riesgo de liquidez.



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

### Exposición del riesgo de liquidez

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Promedio del período	50.01%	48.27%
Máximo del período	60.78%	51.27%
Mínimo del período	45.78%	46.20%

La siguiente tabla analiza los vencimientos contractuales de los principales activos y pasivos financieros, en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado consolidado intermedio de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Aquellos rubros que no tienen vencimiento contractual como lo es el efectivo y efectos de caja en el activo, y los depósitos a la vista y de ahorro en el pasivo, se presentan en la primera banda.

#### 30 de septiembre 2017 (No auditado)

	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 <u>años</u>	Sin vencimiento	Total
Activos Efectivo y equivalentes de						
efectivo	1,162,445,849	•	-	-	•	1,162,445,849
Préstamos, neto	2,017,834,416	935,135,637	1,063,982,732	3,477,936,930	-	7,494,889,715
Inversiones en valores Valores comprados bajo	323,701,263	192,520,269	238,137,816	149,081,686	28,761,018	932,202,052
acuerdos de reventa			-	-	1,967,970	1,967,970
Total de activos	3,503,981,528	1,127,655,906	1,302,120,548	3,627,018,616	30,728,988	9,591,505,586
Pasivos						
Depósitos de clientes	4,839,351,514	902,992,984	659,934,499			6,402,278,997
Depósitos Interbancarios	381,498,554	159,759,031	3,403,928			544,661,513
Bonos por pagar	10,012,351	•	495,575,500	•	-	505,587,851
Financiamientos recibidos	<u>999,4</u> 33,715	144,807,325			_	1,144,241,040
Total de pasivos	6,230,296,134	1,207,559,340	1,158,913,927	-		8,596,769,401
						0,000,700,401
Compromisos de préstamos	248,925,066	679,224,947	36,277,708		•	964,427,721
Cartas de crédito	55,227,017	•	-	-	•	55,227,017
Garantías, avales y otros	266,598,431	262,729,380	2,947,814		-	532,275,625
	570,750,514	941,954,327	39,225,522		•	1,551,930,363
						.,,,,,-



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

31	de diciembre				
2016					
(Audhada)					

	(Auditado)					
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos Efectivo y equivalentes de efectivo	945,442,722					045 440 700
Préstamos, neto	1,765,230,291	967,834,204	968,494,257	3,442,190,360	_	945,442,722 7,143,749,112
Inversiones en valores	226,076,082	209,181,616	72,890,341	198,943,481	28,243,277	735,334,797
Total de activos	2,936,749,095	1,177,015,820	1,041,384,598	3,641,133,841	28,243,277	8,824,526,631
Pasivos Depósitos de clientes Depósitos interbancarios Financiamientos recibidos	4,864,053,512 346,666,861	888,064,587 2,518,318	569,184,200 50,025,000	-	•	6,321,302,299 399,210,179
Total de pasivos	1,099,286,196 6,310,006,569	85,485,463 976,068,368	619,209,200		•	1,184,771,659 7,905,284,137
Compromisos de préstamos Cartas de crédito Garantías, avales y otros	108,211,496 74,744,615 342,315,699	749,800,888 - 135,815,570	283,797,109	-		1,141,809,493 74,744,615
,,	525,271,810	885,616,458	18,758,739 302,555,848			<u>496,890,008</u> <u>1,713,444,116</u>

Las partidas fuera del estado consolidado intermedio de situación financiera, tales como cartas de crédito, garantías, compromisos de préstamos, entre otras, han sido en su totalidad incluidas en este análisis de liquidez. Con base en su experiencia histórica, la Administración no espera que la totalidad de estos compromisos resulte en desembolsos. Para revelaciones adicionales sobre compromisos y contingencias. (véase Nota 20).

Los períodos en los que se espera que se produzcan los flujos de efectivo relacionados con las operaciones de derivados, así como también en los que se espera que afecten al estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas son los siguientes:

#### 30 de septiembre 2017 (No auditado)

	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo Flujos de salida de efectivo	150,246,190 (151,374,134) (1,127,944)	31,463,850 (31,192,179) 271,671	107,669,914 (107,554,899) 115,015	54,357,875 (54,182,484) 175,391	343,737,829 (344,303,696) (565,867)



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

			31 de diciembre 2016 (Auditado)		
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 <u>años</u>	Total
Flujos de entrada de efectivo Flujos de salida de efectivo	231,571,426 (231,614,342) (42,916)	58,287,171 (58,536,104) (248,933)	25,234,380 (24,664,619) 569,761	146,684,007 (146,534,938) 149,069	461,776,984 (461,350,003) 426,981

#### Activos líquidos

Con la finalidad de garantizar la adecuada operación de las actividades del Banco y los servicios financieros, se cuenta con un nivel total de activos líquidos compuesto por: disponible, títulos de alta calidad y otros títulos, clasificados de acuerdo con sus características de liquidez en el mercado.

En la siguiente tabla se presentan los activos líquidos del Banco:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Activos de alta calidad Disponible Títulos de alta calidad Otros activos líquidos	598,124,772 336,993,143	438,191,602 106,408,033
Otros títulos Total activos líquidos	<u>371,860,626</u> <u>1,306,978,541</u>	410,502,254 955,101,889

La característica de los activos de alta liquidez la posee el disponible, compuesto por el efectivo y los depósitos a la vista; también los títulos de alta calidad que están conformados por obligaciones de gobiernos con la calificación más alta dentro del grado de inversión internacional. Mientras que los otros títulos están compuesto por instrumentos con grado de inversión.

#### 3.3. Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad que se incurra en pérdidas, se reduzca el margen financiero y/o se disminuya el valor económico del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los que se mantengan posiciones dentro o fuera del balance, cambios en los factores asociados a las tasas de interés o cambios en las mismas tasas o en los tipos de cambio. 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.

La evaluación del riesgo de mercado se hace de manera periódica usando las medidas de VaR (Valor en Riesgo) y PVBP (es una sensibilidad afectada por las tasas de interés; que se usa para describir como un cambio de un punto base en las tasas de interés afecta el valor de mercado de un instrumento), en donde la primera metodología se usa para el libro de tesorería, y la segunda para el libro bancario, para medir el riesgo de tasa de interés.

gil.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

En el Banco los riesgos de mercado son identificados, medidos, monitoreados, controlados y comunicados para adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación de los mismos y para la obtención de perfiles de riesgo-retorno acordes con las políticas de la entidad, manteniendo las pérdidas esperadas en niveles tolerables. Los lineamientos, políticas y metodologías para la gestión de riesgos de mercado son aprobados por la Junta Directiva.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR, el cual se calcula por simulación histórica, en un horizonte a 10 días para el portafolio de inversiones del Banco a la fecha del estado consolidado intermedio de situación financiera, el cual recopila tanto el riesgo de tasa de interés como el riesgo de tipo de cambio:

#### 30 de septiembre 2017 (No auditado)

			•				
	Actual	Promedio	Máximo	Mínimo			
VaR total	7,047,206	6,179,266	7,157,465	5,684,595			
		31 de diciembre 2016 (Auditado)					
	Actual	Promedio	Máximo	Mínimo			
VaR total	6,028,635	6,192,611	10,965,034	3,270,551			

El Banco realiza adicionalmente mediciones de escenarios extremos o pruebas de stress que permiten estimar pérdidas potenciales que no ocurren con una frecuencia alta pero que son aún posibles replicando para ellos crisis ocurridas en el pasado o por el contrario simulando eventos hipotéticos.

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

#### Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo 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 mitigar este riesgo, el Banco busca controlar el gap de tipo de cambio, gestionando que la posición de activos en moneda extranjera sea igual a la posición de pasivos; también contrata derivados de tipo de cambio, que son negociados por la tesorería, donde dicha área es responsable de gestionar la posición neta en moneda extranjera para las diferentes monedas aprobadas por el Banco.

al

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

El Banco mantiene operaciones activas y pasivas en el estado consolidado intermedio de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

			30 de septiembre 2017		
			(No auditado)		
	Colones	Peso		Otras	
	Costa Rica	México	Euros	monedas	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo Inversiones en valores Obligaciones de clientes por	2,750,522	9,628,584	45,642,853	7,508,020	55,901,395 9,628,584
aceptaciones				48,017	48,017
Total de activos	2,750,522	9,628,584	45,642,853	7,556,037	65,577,996
Depósitos de clientes		•	29,479,824	5,212,722	34,692,546
Depósitos interbancarios	2,185,206		•	-	2,185,206
Financiamientos recibidos	-	52,531	•	-	52,531
Aceptaciones pendientes				48,017	48,017
Total de pasivos	2,185,206	52,531	29,479,824	5,260,739	36,978,300
Posiciones netas en el estado consolidado intermedio de situación financiera	565,316	9,576,053	16,163,029	2,295,298	28,599,696
			31 de diciembre		
			2016		
			(Auditado)		
	Colones	Peso		Otras	
	Costa Rica	<u>México</u>	Euros	monedas	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo Inversiones en valores Obligaciones de clientes por	9,781,753 2,779,232	9,717 57,341,712	33,555,102 2,325,735	7,397,611	50,744,183 62,446,679
aceptaciones			224,518	868,030	1,092,548
Total de activos	12,560,985	57,351,429	36,105,355	8,265,641	114,283,410
Depósitos de clientes	•	_	36,063,490	6,652,892	42,716,382
Depósitos interbancarios	6,433,349	-	-	•	6,433,349
Aceptaciones pendientes	-		224,518	868,030	1,092,548
Total de pasivos	6,433,349		36,288,008	7,520,922	50,242,279
Posiciones netas en el estado consolidado intermedio de situación financiera	6 107 626	E7 0E1 400	(100 650)	744 710	64 041 101
SITUACION HUBUCIETA	6,127,636	57,351,429	(182,653)	744,719	64,041,131

El riesgo de tipo de cambio, es bajo, ya que el banco no tiene una exposición relevante en operaciones pactadas en divisas extranjeras, debido a las estrategias de cobertura de tipo de cambio que la Tesorería del Banco realiza a través de operaciones con derivados, basados en su apetito de riesgo.

Al 30 de septiembre de 2017, la columna "Otras monedas" incluye: yenes, francos suizos, libras esterlinas, dólares canadienses, coronas danesas, coronas noruegas, quetzales guatemaltecos, dólares australianos, dólares de Hong Kong, dólares de Singapur, pesos dominicanos, yuan offshore (China) y yuan renminbi (China).



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### Riesgo de tasa de interés

Se entiende por riesgo de tasa de interés como la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la disminución del valor económico del patrimonio o por la reducción en el margen neto de interés, como consecuencia de cambios en las tasas de interés. El impacto de estas variaciones podría reflejarse en el margen financiero y en consecuencia, en el patrimonio debido a los riesgos inherentes en las transacciones activas y pasivas.

La gestión del riesgo de tasa de interés consiste en monitorear y controlar estos posibles impactos buscando la maximización en la relación riesgo/rentabilidad del libro bancario. La aprobación, seguimiento y control de las metodologías, políticas, lineamientos y estrategias para la administración de los riesgos de tasa de interés, se encuentra a cargo del Comité de Administración de Riesgos y del Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital.

El Banco utiliza metodologías para el control y análisis del riesgo de tasa de interés, con el objetivo de mitigar los impactos que pudiesen afectar los resultados ante movimientos adversos de las tasas de interés en el mercado. Para mitigar este riesgo, el Banco utiliza modelos como el gap de tasa de interés y las sensibilidades ante cambios hipotéticos de las tasas del mercado. En los análisis se busca evaluar la exposición a la que está sujeta el Banco, con el fin de realizar un seguimiento oportuno para la gestión de estos riesgos.

La tabla que aparece a continuación resume el gap de tasa de interés, con base en los plazos de reprecios de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros, ubicados por bandas de tiempo:

#### 30 de septiembre 2017 (No auditado)

	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin <u>vencimiento</u>	Total
Activos Depósitos a plazo en						
bancos Inversiones en valores Valores comprados bajo	508,093,781 374,839,635	193,274,739	237,383,346	97,943,314	:	508,093,781 903,441,034
acuerdos de reventa Préstamos, neto <b>Total de activos</b>	3,895,026,110 4,777,959,526	678,625,876 871,900,615	635,355,497 872,738,843	2,285,882,232 2,383,825,546	1,967,970	1,967,970 <u>7,494,889,715</u> 8,908,392,500
Pasivos						
Depósitos de clientes Depósitos	4,109,266,912	1,633,077,586	659,934,499	-	-	6,402,278,997
interbancarios Bonos por pagar Financiamientos	381,498,554 10,012,351	159,759,031	3,403,928 495,575,500	:	•	544,661,513 505,587,851
recibidos Total de pasivos	1,144,241,040 5,645,018,857	1,792,836,617	1,158,913,927		·	1,144,241,040 8,596,769,401
Total de sensibilidad tasa de interés	(867,059,331)	(920,936,002)	(286,175,084)	2,383,825,546	1,967,970	311,623,099

gif

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

> 31 de diciembre 2016 (Auditado)

	(Auditado)					
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos Depósitos a plazo en bancos Inversiones en valores Préstamos, neto Total de activos	376,901,021 226,076,082 3,652,065,880 4,255,042,983	209,181,616 774,282,009 983,463,625	72,890,341 471,091,420 543,981,761	198,943,481 2,246,309,803 2,445,253,284	-	376,901,021 707,091,520 7,143,749,112 8,227,741,653
Pasivos						
Depósitos de clientes Depósitos	4,159,490,628	1,592,627,471	569,184,200	•	•	6,321,302,299
interbancarios Financiamientos	346,666,861	2,518,318	50,025,000	•		399,210,179
recibidos	1,184,771,659					1 104 771 650
Total de pasivos	5,690,929,148	1,595,145,789	619,209,200			1,184,771,659 7,905,284,137
Total de sensibilidad tasa de interés	(1,435,886,165)	(611,682,164)	(75,227,439)	2,445,253,284		322,457,516

El Banco realiza un análisis de sensibilidad del riesgo de tasa de interés estimando el impacto en el margen neto de interés en un plazo de doce meses sobre las posiciones del libro bancario, ante un cambio hipotético de las tasas de interés. Para esto, usa el criterio de reprecio y asume un cambio paralelo positivo de 100 puntos básicos (pbs) en las tasas. El criterio de reprecio hace referencia al plazo restante para que la tasa de una operación indexada sea ajustada según su referente de mercado.

La tabla a continuación nos muestra la sensibilidad de margen neto de interés:

	Incremento	Incremento de 100 bp			
	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)			
Inversiones Colocaciones y captaciones interbancarias Préstamos de clientes Depósitos de clientes Sensibilidad del margen neto de interés	436,111 (9,678,837) 28,396,154 (9,501,592) 9,651,836	311,111 (9,395,834) 27,787,744 (11,758,572) 6,944,449			

Ante un escenario de incremento en las tasas de interés, una sensibilidad neta positiva implicaría una mayor sensibilidad del activo y por lo tanto, un impacto favorable en el margen neto de interés. Una sensibilidad negativa denota una mayor sensibilidad del pasivo y por lo tanto un impacto negativo en el margen neto de interés. En caso de una caída en las tasas de interés, el comportamiento en el margen neto de interés sería opuesto al mencionado.

#### 3.4. Riesgo operacional

Riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores. Dentro de esta definición se establece la tecnología de la información como un factor o categoría de riesgo, la cual por su naturaleza debe ser gestionada de forma especializada. Para efectos del Banco, la definición de riesgo operacional también incluye el riesgo legal y reputacional cuando estén asociados a los factores previamente mencionados.

gf.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

La gestión de riesgo operacional del Banco se apoya en el desarrollo de estrategias para la gestión e implementación de políticas, metodologías y herramientas para su administración; estando cada uno de estos elementos diseñados para apoyar al Banco en el desarrollo de sus planes estratégicos, brindando análisis de los riesgos y direccionando las decisiones al cumplimiento de los objetivos a través de un manejo adecuado de los riesgos. Adicionalmente, proporciona un marco integral para asegurar que el Banco considera y administra efectivamente el riesgo operacional, de manera tal que se mantengan las pérdidas operacionales dentro de los niveles aceptables y estemos protegidos ante eventos de pérdida operacional y que sean previsibles en el futuro.

La administración del riesgo operacional comprende las etapas de identificar, medir, monitorear, mitigar, y controlar e informar; así como mantener las pérdidas dentro de los niveles aceptables y proteger a la entidad de pérdidas en el futuro previsible.

Los dueños de procesos de todas las líneas de negocio y áreas funcionales son responsables del diseño y ejecución de los controles para mitigar el riesgo operacional y de monitorear y evidenciar la efectividad de los controles que estén operando dentro de sus procesos diarios.

Los niveles de control interno adecuados podrán determinarse tomando como referencia la escala y naturaleza de cada operación de negocio, pero deben mantenerse en cumplimiento con los estándares mínimos establecidos por la entidad.

El marco de gestión de riesgo operacional comprende las siguientes responsabilidades:

- Asignación de responsabilidad a todos los niveles y bajo un modelo de tres líneas de defensa para la administración del riesgo operacional y el mantenimiento de un ambiente de control interno apropiado, bajo la supervisión de una estructura de gobierno formal.
- Identificación, medición y evaluación de los riesgos operacionales y controles en subprocesos, productos, canales, componentes tecnológicos, proveedores y casos especiales de negocio, a través de la evaluación de riesgo operacional.
- Escalamiento de eventos operacionales (pérdidas potenciales, cuasi pérdidas) e identificación y reporte de incidentes de pérdida operacional y reporte de pérdidas agregadas.
- Monitoreo continuo de los indicadores de riesgo operacional establecidos por las líneas de negocio o funciones de soporte para los principales riesgos, y seguimiento a que sean controlados dentro los límites de tolerancia establecidos por la Administración.

Adicionalmente dentro del proceso de Riesgo Operacional se incluye la gestión de la continuidad de negocio cuyo objetivo se enfoca en velar por la integridad de las personas y la imagen del Banco, cumpliendo con las regulaciones locales y garantizando a los clientes, accionistas y socios estratégicos que en condiciones de contingencia (interrupción o inestabilidad en la operación) el Banco está en capacidad de brindar una respuesta efectiva, organizada para continuar con la prestación del servicio y las operaciones críticas, a través de la definición, implementación y administración del programa de continuidad de negocio.

Dentro del alcance de gestión de la continuidad de negocio se establece la responsabilidad de todas las áreas en participar del programa de Continuidad de Negocio siendo responsables del diseño, actualización, implementación y prueba de sus estrategias de recuperación; tomando en consideración los riesgos para el negocio, análisis de impacto al negocio (BIA), las necesidades de recursos y la comunicación efectiva.

La gestión de la continuidad de negocio se efectúa tomando como referencia cuatro frentes: tecnología, infraestructura, operativo y personas.

al-

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### 3.5. Administración de capital

Los reguladores del Banco, la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores, requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos promedios ponderados en base a riesgo.

La Ley Bancaria Panameña establece un capital pagado mínimo de B/.10,000,000 para los bancos de licencia general y los fondos de capital no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para efecto de los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo No.3-2016 y las modificaciones del Acuerdo No.8-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Banco analiza su capital considerando los siguientes dos pilares de capital, conforme a la interpretación de la Administración del Acuerdo de Basilea, el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base en el Acuerdo No.1-2015 de 3 de febrero de 2015, para los Bancos de Licencia General, que establece lo siguiente:

Los fondos de capital para efectos del cálculo de los requerimientos de capital y del índice de adecuación de capital, se componen de la siguiente forma:

- Capital primario el cual estará compuesto por:
  - · Capital primario ordinario
  - Capital primario adicional
- Capital secundario
- Provisión dinámica

#### Capital primario ordinario

El capital primario ordinario se compone de los siguientes elementos:

- El capital social pagado en acciones, que incluye capital social proveniente de utilidades retenidas capitalizadas.
- Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital primario ordinario (capital pagado en exceso).
- Las reservas declaradas, es decir, aquellas clasificadas por el sujeto regulado como reserva de capital para reforzar su situación financiera, proveniente de utilidades retenidas en sus libros y sujetas a lo establecido en el artículo No. 69 de la Ley Bancaria.
- Las utilidades retenidas, que son las utilidades no distribuidas del período corriente y de períodos anteriores.
- Las participaciones representativas de los intereses minoritarios en cuentas de capital de subsidiarias consolidantes, que cumplan los criterios para su inclusión en el capital primario ordinario.
- Otras partidas del resultado integral (total) acumuladas. En particular, las ganancias o pérdidas netas no realizadas de la cartera de activos disponibles para la venta.
- Otras reservas autorizadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario ordinario, contemplados en el artículo No.9 del Acuerdo No.1-2015,

gf.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### Capital primario adicional

El capital primario adicional se compone de los siguientes elementos:

- Instrumentos emitidos por el sujeto regulado que cumplan con las características para su inclusión en el capital primario adicional y que no estén incluidos como capital primario ordinario.
- Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital primario adicional.
- Instrumentos emitidos por filiales consolidadas del sujeto regulado que se encuentren en poder de terceros, que cumplan las características para su inclusión en el capital primario adicional y que no estén incluidos en el capital primario ordinario.
- Los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario adicional contemplados en el artículo 9 del Acuerdo No.1-2015.

#### Capital secundario

El capital secundario se compone de los siguientes elementos:

- Instrumentos emitidos por el sujeto regulado que cumplan los criterios para su inclusión en el capital secundario y no incluidos en el capital primario.
- Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital secundario.
- Instrumentos emitidos por filiales consolidadas del sujeto regulado y en poder de terceros que cumplan los criterios para su inclusión en el capital secundario y que no estén incluidos en el capital primario.
- Reservas constituidas para pérdidas futuras, no identificadas en el presente. Se excluyen las provisiones asignadas al deterioro identificado de activos concretos evaluados individual o colectivamente.
- Las reservas citadas no superarán un máximo de 1.25 puntos porcentuales de los activos ponderados por riesgo de crédito. En este numeral se excluyen las reservas constituidas bajo la forma de provisiones dinámicas según lo establecido en el Acuerdo No.4-2013.
- Los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital secundario contemplados en el artículo 9 del Acuerdo No.1-2015.

En el caso de sucursales y subsidiarias de bancos panameños de Licencia General, los bancos deberán cumplir con el índice de adecuación de capital tanto para banco individual como en forma consolidada, incluyendo sus sucursales y subsidiarias de carácter financiero que consoliden.

En cuanto al cálculo de activos de riesgo, la Superintendencia de Bancos de Panamá establece las normas de capital para riesgo de crédito en el Acuerdo No.3-2016, del 22 de marzo de 2016, que regula el cálculo de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo contraparte.

Las políticas del Banco, son las de asegurar un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas, y reconociendo la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

gf.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

A continuación se presenta la posición de capital regulatorio, en el contexto de los estados financieros consolidados, según las reglas de capital establecidas en el Acuerdo No.1-2015 y las reglas de ponderación de riesgo establecidas en el Acuerdo No.3-2016, y lo reportado a la Superintendencia de Bancos de Panamá para el período terminado al 30 de septiembre de 2017:

		30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Capital primario			23
Acciones comunes		11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado		743,744,192	743,744,192
Reserva para valuación de inversiones en			
valores		30,947,649	24,326,992
Utilidades retenidas		168,659,175	144,037,766
Sub-total de capital primario ordinario(CPO)		954,676,797	923,434,731
Menos: ajustes regulatorios de CPO Activos por impuesto diferidos y créditos			
fiscales no utilizados		40,829,381	45,182,544
Plusvalía (Nota 13)		61,193,018	61,193,018
Activos intangibles (Nota 13)		14,603,747	14,135,988
Total de deducciones capital primario ordinario		116,626,146	
Capital primario adicional		110,020,140	120,511,550
Total de capital primario		838,050,651	200 000 404
Total do dapital primario		030,030,031	802,923,181
Capital secundario		-	-
Reserva dinámica		122,232,190	92,896,149
Total de capital regulatorio		960,282,841	895,819,330
Total de activos ponderados por riesgo		6,616,387,763	6,221,151,140
Índices de capital	Mínimo requerido		
Capital primario ordinario	4.50%	12.7%	10.00/
Capital primario	6.00%	12.7%	12.9%
Capital total	8.00%		12.9%
Coeficiente de apalancamiento		14.5%	14.4%
Openiciente de apaiancamiento	3.00%	8.4%	8.7%



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

### 4. Ganancia neta en valores y derivados

Las ganancias netas en valores y derivados se presentan a continuación:

	30 de se	ptiembre	30 de s	eptiembre
	2017	2016	2017	2016
	(Acum	ulado)		trimestre)
Pérdida neta en contratos de cobertura Pérdida neta en contratos de derivados Cambio en el valor razonable de la partida cubierta -cobertura de valor	(861,133) (21,104)	(5,253,608) (40,518)	(72,101) 76,136	568,746 379,331
razonable (Nota 8) Ganancia en compra y venta de	(125,243)	2,829,821	(192,492)	(1,057,269)
monedas extranjeras (Nota 9) Ganancia en venta de valores a valor	2,006,605	364,558	1,222,386	266,788
razonable Ganancia neta en valores a valor razonable con cambios en resultados	106,648	179,050	28,945	179,050
(Nota 8) Ganancia neta en venta de valores	1,864,290	3,304,294	360,692	1,180,113
disponibles para la venta (Nota 8) Ganancia neta en conversión de	3,236,740	2,392,910	647,245	1,198,236
moneda (Pérdida) ganancia en cambio de	1,046	422	462	131
moneda extranjera Dividendos sobre inversiones	(2,391)	6,057	•	(4,279)
disponibles para la venta Pérdida neta en repos	783,499 (446)	636,035	741,675 (446)	595,040
	6,988,511	4,419,021	2,812,502	3,305,887

### 5. Otros gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	30 de se	ptiembre	30 de se	ptiembre
	2017	2016	2017	2016
•	(Acum	ulado)	(Tercer t	rimestre)
Otros gastos:			·	•
Soporte de tecnología	17,679,299	12,486,688	6,408,675	4,581,713
Otros	10,987,581	9,314,970	4,514,970	3,017,020
Luz y comunicaciones	5,370,740	5,314,978	1,879,741	1,705,802
Impuestos, distintos de renta	5,396,091	5,819,588	1,939,468	2,268,320
Mantenimiento y aseo	4,385,335	5,373,861	1,376,289	1,879,475
Vigilancia	1,696,103	2,382,115	579,619	759,341
Transporte de efectivo	1,110,015	1,326,598	345,505	501,162
Seguros	1,064,210	831,269	386,162	119,662
Papelería y útiles de oficina	909,829	1,117,481	259,895	362,055
Viajes y reuniones	669,844	734,171	254,313	246,493
Transporte	397,389	429,176	143,306	175,075
	49,666,436	45,130,895	18,087,943	15,616,118

gf.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### 6. Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y sus subsidiarias están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías están exentas del pago del impuesto sobre la renta sobre 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 en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Mediante Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, por la cual se modifican las tarifas generales del impuesto sobre la renta. Para las entidades financieras, la tarifa es de 25% a partir del 1 de enero de 2014.

La Ley No.52 de 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.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, introduce la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Autoridad Fiscal que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo. El Banco y las subsidiarias han aplicado históricamente el método ordinario para el cálculo del impuesto sobre la renta.

La Ley No.33 de 30 de septiembre de 2010, modificada por la Ley No.52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley No.33.

Esta Ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (informe 930 dentro de los nueve meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el informe 930). Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la Autoridad Fiscal, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

ay.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Tal como se revela en la Nota 21 a estos estados financieros consolidados intermedios, el Banco ha efectuado transacciones con partes relacionadas. A partir del período fiscal 2012, el Banco está obligado a cumplir con la presentación del informe, aunque sus partes relacionadas sean residentes de países con los cuales la República de Panamá no haya firmado estos acuerdos.

Los análisis realizados a las transacciones entre compañías relacionadas extranjeras de los años 2013 al 2016 no han tenido impacto en las respectivas declaraciones de renta.

### 6.1. Monto reconocido en el estado de ganancias o pérdidas

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	30 de septiembre		30 de sep	tiembre
	2017	2016	2017	2016
	(Acum	iulado)	(Tercer tri	mestre)
Impuesto causado:				·
Período corriente	11,861,433	16,659,004	(143,612)	16,659,004
Ajuste de ejercicios anteriores	1,574,289	(23,972)	•	(23,972)
	13,435,722	16,635,032	(143,612)	16,635,032
Impuesto diferido:				
Reserva para pérdida en préstamos	3,910,104	(8,221,559)	8,734,317	(8,221,559)
Provisión para premios de tarjetas de		,	-7	(-,,
crédito y litigios	2,707,538	(365,918)	(124,801)	(365,918)
Provisiones otras cuentas por cobrar	263,973	` '	103,668	-
	6,881,615	(8,587,477)	8,713,184	(8,587,477)
<b></b>		<del></del>		
Total de gasto de impuesto sobre la renta	20,317,337	8,047,555	8,569,572	8,047,555

### 6.2. Conciliación del impuesto sobre la renta

La conciliación del gasto de impuesto sobre la renta con la utilidad antes de impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	30 de septiembre 2016 (No auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	75,322,638	59,465,991
Impuesto sobre la renta calculado al 25% Ingresos extranjeros, exentos y no gravables Costos y gastos no deducibles Impuesto sobre la renta años anteriores Efectos por la aplicación de diferentes rentas	18,830,660 (17,049,004) 16,887,230 1,574,289	14,866,498 (18,093,326) 11,253,094 (23,973)
impositivas locales Impuesto sobre la renta	74,162 20,317,337	45,262 8,047,555

94.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	30 de septiembre 2016 (No auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	75,322,638	59,465,991
Gasto del impuesto sobre la renta	20,317,337	8,047,555
Tasa efectiva	26.97%	13.53%

La Administración hizo sus estimaciones del impuesto sobre la renta diferido activo, utilizando la tasa impositiva vigente de acuerdo a su legislación fiscal.

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido activo del año anterior con el período actual se presenta a continuación:

		30 de septiembre 2017 (No auditado)			31 de diciembre 2016 (Auditado)	
Dononia novo návdidos so	Saldo <u>inicial</u>	Reconocimiento en resultados	Saldo <u>fina</u> l	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reserva para pérdidas en préstamos Provisión para premios de	30,224,099	(3,910,104)	26,313,995	16,578,932	13,645,167	30,224,099
tarjetas de crédito y litigios Provisiones otras cuentas por	3,744,555	(2,707,538)	1,037,017	1,769,007	1,975,548	3,744,555
cobrar	1,139,980	(263,973)	876,007	937,500	202,480	1,139,980_
	35,108,634	(6,881,615)	28,227,019	19,285,439	15,823,195	35,108,634

Con base en los resultados actuales y proyectados, la Administración considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos que se presentan en el estado consolidado intermedio de situación financiera.

#### 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado intermedio de flujos de efectivo:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista	140,564,253	203,946,735
Depósitos a plazo fijo	513,787,815 508,093,781	364,594,966 376,901,021
Menos:	1,162,445,849	945,442,722
Depósitos a la vista restringidos Depósitos a plazo fijo restringidos	(220,000) (2,760,000)	(220,000) (3,500,000)
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado intermedio de flujos de	(36,003,808)	(42,782,914)
efectivo	1,123,462,041	898,939,808

gil

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Al 30 de septiembre de 2017, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.75% y 5.00% (31 de diciembre de 2016: 0.35% y 5.85%).

Al 30 de septiembre de 2017, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (31 de diciembre de 2016: B/.220,000) garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

Al 30 de septiembre de 2017, depósitos en bancos extranjeros por B/.2,760,000 (31 de diciembre de 2016: B/.3,500,000) estaban restringidos como colateral de operaciones con instrumentos derivados swap de tasa de interés y operaciones forward de divisas con aquellas contrapartes en donde existen cláusulas de llamado al margen ("margin call"). Estos depósitos tienen vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 8. Inversiones en valores

Inversiones en valores:	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Valores a valor razonable con cambios en resultados	100,018,623	120,574,037
Valores disponibles para la venta	723,408,786	507,264,584
Valores mantenidos hasta su vencimiento	108,774,643	107,496,176
	932,202,052	735,334,797

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

#### 8.1. Valores a valor razonable con cambios en resultados

	30 de septiembre 2017 (No auditado)		31 de diciembre 2016 (Auditado)	
	Vaior razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Bonos corporativos Bonos de la República de México Bonos de los Estados Unidos de América Bonos de la República de Panamá Bonos de la República de Colombia Bonos de la República de Costa Rica	30,335,224 13,077,473 22,698,102 27,718,504 1,564,532 4,624,788 100,018,623	30,029,764 12,833,256 22,758,819 27,450,540 1,518,750 4,553,210 99,144,339	31,993,996 57,341,712 11,764,258 10,302,089 9,171,982 120,574,037	30,848,383 57,124,110 13,182,449 10,299,691 9,157,153 120,611,786

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2017, se reconoció una ganancia en los valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.1,864,290 (2016: B/.3,304,294) en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas y se presenta en el rubro de ganancia neta en valores a valor razonable con cambios en resultados. (véase Nota 4).

Los valores razonables son determinados por el precio de referencia del bono publicado en la bolsa de valores y en sistemas electrónicos de información bursátil.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2017, no se han suscitado reclasificaciones de títulos de inversión bajo esta categoría.

af-

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

### 8.2. Valores disponibles para la venta

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Bonos de la República de Panamá Bonos de la República de Colombia Bonos de la República de México Bonos de los Estados Unidos de América Certificado de participación (CERPAN) Acciones de capital	299,323,307 5,388,889 318,105,479 71,830,093 28,761,018 723,408,786	262,629,218 42,483,944 3,300,579 94,865,952 75,741,614 28,243,277 507,264,584

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.291,360 (31 de diciembre de 2016: B/.341,360), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantener las mismas en sus libros.

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período Adiciones Ventas, redenciones y otros Saldo de subsidiaria adquirida Ganancia en venta de inversiones en valores (Nota 4) Transferencias a ganancias o pérdidas del cambio en el	507,264,584 375,774,957 (168,430,347) (50,000) 3,236,740	579,342,338 216,404,000 (308,792,751) 75,000 3,217,127
valor razonable de la partida cubierta (Nota 4) Cambio neto en el valor razonable Intereses acumulados por cobrar Saldo al final del período	125,243 6,495,414 (1,007,805) 723,408,786	926,078 16,290,829 (198,037) 507,264,584

Las operaciones de venta durante el período terminado al 30 de septiembre de 2017, generaron una ganancia de B/.3,236,740 (2016: B/.2,329,910) en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas y se presentan en el rubro de ganancia neta en valores y derivados. (véase Nota 4).

Al 30 de septiembre de 2017, se reconoció una valoración acumulada del derivado de cobertura por B/.923,128 (31 de diciembre de 2016: B/.1,048,371) que representa la porción de la ganancia o pérdida no realizada atribuible al riesgo cubierto en esos valores por los derivados designados para cobertura de valor razonable.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2017, el Banco reconoció en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas, una pérdida no realizada por B/.125,243 (2016: ganancia B/.2,829,821), producto de las actividades de cobertura de valor razonable la cual se presenta en los resultados del período en el rubro de ganancia neta en valores y derivados. (véase Nota 4).

gf.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Certificados de Participación negociable (CERPANES), con valor en libros de B/.50,633,990 (31 de diciembre de 2016: B/. 60,445,391) y un valor de mercado de B/.54,831,916 (31 de diciembre de 2016: B/.64,846,598) garantizan el préstamo recibido de Citibank, N. A., por un total de B/.39,000,000. (véase Nota 16).

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilan entre 0.63% y 5.63% (31 de diciembre de 2016: 0.50% y 7.38%).

Los bonos gubernamentales locales del portafolio del Banco como Notas y Bonos del Tesoro de la República de Panamá se caracterizan por mantener buen grado de liquidez debido que estos instrumentos de deuda pública forman parte del programa "creadores de mercado".

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2017, no se han suscitado reclasificaciones de títulos de inversión bajo esta categoría.

#### 8.3. Valores mantenidos hasta su vencimiento

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Bonos corporativos	108,774,643	107,496,176

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2017, no se han suscitado reclasificaciones de títulos de inversión bajo esta categoría.

#### 9. Derivados

Tipos de instrumentos derivados	30 de septiembre 2017 (No auditado)			
	Total activos	Total pasivos		
Forward y operaciones de contado de divisas Swap de tasas de interés	1,868,240 1,378,901 3,247,141	(1,532,667) (1,776,979) (3,309,646)		
Tipos de instrumentos derivados	31 de diciembre 2016 (Auditado)			
	Total activos	Total pasivos		
Forward y operaciones de contado de divisas Swap de tasas de interés	5,728,561 1,942,307 7,670,868	(4,119,342) (2,368,776) (6,488,118)		



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### 9.1. Intercambio de moneda

El Banco realiza contratos derivados de compra/venta de divisas, con el objetivo de cumplir con las necesidades de nuestros clientes y como estrategia para la mitigación del riesgo de tipo de cambio de las posiciones del balance. En este sentido, el Banco maneja y controla el riesgo sobre estos derivados dentro de la gestión del riesgo de mercado de tesorería, al contar con límites de exposición al riesgo de tipo de cambio.

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra/venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias y de clientes como sigue:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)		31 de diciembre 2016 (Auditado)	
	Valor nominal equivalente en balboas	Valor razonable activos (pasivos)	Valor nominal equivalente en balboas	Valor razonable activos (pasivos)
Contratos a futuro – compra de moneda	.—			
Colones costarricenses Euros Libras esterlinas Pesos mexicanos Franco suizo Yen japonés Dólar canadiense Total	2,120,150 22,625,150 1,341,000 18,109,877 - 17,016,174 8,046	58,094 344,142 (2,120) 725,617 (140,518) (34) 985,181	3,000,000 44,357,440 282,321 10,233,988 24,562 36,859,429	15,569 (981,897) (40,958) (571,100) (22) (2,399,270)
Contratos a futuro – venta de moneda				
Colones costarricenses Euros Pesos mexicanos Libras esterlinas Yen japonés Franco suizo Total	5,000,000 23,300,347 27,909,679 1,342,850 17,060,784 57,581	(50,015) (247,812) (539,791) 3,970 184,165 (125) (649,608)	9,252,600 43,272,452 69,001,116 272,366 36,934,242	131,525 1,051,068 1,888,226 42,083 2,473,995 - 5,586,897

El vencimiento promedio de estos contratos es de 2.69 meses (31 de diciembre de 2016; 2.73 meses).

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2017, el Banco reconoció en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas, una ganancia por un valor de B/.2,006,605 (2016: B/.364,558) producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera. (véase Nota 4).

#### 9.2. Intercambio de tasa de interés

### Canjes de tasas de interés (Interest rate swaps):

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco mantenía registrados diez contratos (31 de diciembre de 2016: ocho contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.69,422,585 (31 de diciembre

af

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

de 2016: B/.67,057,504) y valor razonable registrado en el activo de B/.1,376,600 (31 de diciembre de 2016: B/.1,926,944) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2019 hasta febrero de 2027.

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2017, el Banco tenía registrados seis contratos (31 de diciembre de 2016: seis contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.55,422,585 (31 de diciembre de 2016: B/.61,057,504) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.836,604 (31 de diciembre de 2016: B/.1,286,942) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2019 hasta abril de 2026.

#### 9.2.1. Cobertura de valor razonable

### Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés:

El Banco usa canjes de tasa de interés para cubrir su exposición a cambios en los valores razonables de sus instrumentos o activos financieros de tasa fija atribuibles a cambios en las tasas de interés del mercado.

Los valores razonables de derivados designados como coberturas de valor razonable son los siguientes:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)		31 de dio 20 <sup>-</sup> (Audit	16
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Canjes de tasas de interés	101,930,000	(938,074)	101,930,000	(1,066,471)

### 10. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Para el Banco, sustancialmente todos los acuerdos de reventa son realizados bajo acuerdos legalmente exigibles que le dan al Banco, en caso de incumplimiento de la contraparte, el derecho a liquidar los títulos que tiene con la misma contraparte. Sin embargo, la normativa local para algunos países no es clara respectos de determinar la exigibilidad de los derechos a compensar.

El Banco no compensa las transacciones de reventa con la misma contraparte en el estado consolidado intermedio de situación financiera.

La siguiente tabla presenta transacciones de reventa, incluidas en el estado consolidado intermedio de situación financiera:

20 de sentiembre

	Activos brutos	Saldo neto en el estado de situación financiera	<u>Garantía</u>
Títulos adquiridos bajo acuerdos de			
reventa	1,967,970 1,967,970	1,967,970 1,967,970	(1,968,696) (1,968,696)

91

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### 11. Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	Interno	30 de septiembre 2017 (No auditado)		•	31 de diciembre 2016 (Auditado)	
0	<u> </u>	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Corporativo:						_
Comerciales	1,695,644,939	54,430,253	1,750,075,192	1,613,881,771	71,976,942	1,685,858,713
Industriales	449,862,575	218,676,930	668,539,505	372,898,489	270,200,630	643,099,119
Agropecuarios	141,836,097	85,626,746	227,462,843	126,816,217	101,003,255	227,819,472
Construcción	1,296,269,271	-	1,296,269,271	1,057,252,901	-	1,057,252,901
Empresas financieras	6,291,400	-	6,291,400	8,952,013	7,522,281	16,474,294
Cooperativas	7,071,652		7,071,652	4,976,885	•	4,976,885
Total corporativo	3,596,975,934	358,733,929	3,955,709,863	3,184,778,276	450,703,108	3,635,481,384
Consumo:						
Personales Hipotecarios	884,743,500	•	884,743,500	884,248,968	-	884,248,968
residenciales	2,186,419,276	-	2,186,419,276	2,140,352,527		2,140,352,527
Tarjetas de crédito	240,265,168	-	240,265,168	239,343,575	-	239,343,575
Autos	132,644,060	-	132,644,060	160,810,717		160,810,717
Arrendamientos			, .			100,010,717
financieros por cobrar	151,645,809		151,645,809	137,936,871		137,936,871
Total consumo	3,595,717,813	•	3,595,717,813	3,562,692,658		3,562,692,658
						-,,,-00
Gobierno	49,776,051		49,776,051	67,699,759	•	67,699,759
	7,242,469,798	358,733,929	7,601,203,727	6,815,170,693	450,703,108	7,265,873,801
			, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		.00,100,100	7,200,070,001

A continuación se detallan los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Tasa fija Tasa fija con opción de cambio Tasa variable	2,290,895,260 2,593,005,592 2,717,302,875 7,601,203,727	1,881,080,428 2,557,330,097 2,827,463,276 7,265,873,801

Préstamos por B/.424,255,980 (31 de diciembre de 2016: B/.494,496,769) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

94,

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

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

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	122,124,689	66,315,731
Provisión del período	70,189,470	101,927,464
Préstamos dados de baja	(98,981,229)	(60,119,876)
Recuperaciones	12,981,082	14,001,370
Saldo al final del período	106,314,012	122,124,689

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Hasta un año De 1 a 3 años De 3 a 5 años 5 años y más Total de pagos mínimos	5,116,155 47,270,075 75,609,534 42,833,044	3,387,353 38,157,296 82,737,091 31,352,301
Menos: intereses no devengados	170,828,808 (19,182,999) 151,645,809	155,634,041 (17,697,170) 137,936,871

Al 30 de septiembre de 2017, el rango de las tasas de interés anual sobre los arrendamientos financieros oscila entre 4.00% y 8.25% (31 de diciembre de 2016: 4.00% y 9.00%).

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2017, el Banco registró créditos fiscales por la suma aproximada de B/.18,487,915 (31 de diciembre de 2016: B/.19,972,128), como ingresos por intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios preferenciales. Al 30 de septiembre de 2017, mantiene pendientes por reconocer créditos fiscales ante las autoridades fiscales por la suma de B/.37,614,482 (31 de diciembre de 2016: B/.46,450,270). La Administración del Banco estima que no incurrirá en pérdidas en la recuperación de los créditos fiscales.

El detalle de crédito fiscal se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Crédito fiscal con resolución Crédito fiscal pendiente por resolución Crédito fiscal pendiente por validar	26,415,218 28,697,641 8,916,841 64,029,700	10,365,220 28,320,508 18,129,762 56,815,490

Este beneficio es el equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Banco en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado que haya estado en vigor durante ese año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses en relación con cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales.

Gif

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

# 12. Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto de depreciación

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se resumen a continuación:

#### 30 de septiembre 2017 (No auditado)

6

	Terrenos	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Edificios y mejoras	Proyectos en proceso	Total
Costo:						
Al inicio del período Adiciones	3,076,965	87,893,468 3,358,572	44,980,638 1,724,454	45,861,616	2,323,964	184,136,651
Ventas y descartes	_	(3,781,360)		·	**	5,083,026
Aumentos/disminuciones	-	(0,701,300)	(917,851)	(54,657)	•	(4,753,868)
proyectos en proceso					(876,740)	(876,740)
Al final del período	3,076,965	87,470,680	45,787,241	45,806,959	1,447,224	183,589,069
Depreciación acumulada	:					100,303,003
Al inicio del período	-	67,356,585	12,104,231	23,813,191		103.274.007
Gasto del período	-	5,923,300	2,319,877	1,563,494		9,806,671
Ventas y descartes		(3,640,284)	(664,374)	_ (16,667)	_	(4,321,325)
Al final del período		69,639,601	13,759,734	25,360,018		
			,		<del></del>	108,759,353
Saldo neto	3,076,965	17,831,079	32,027,507	20,446,941	1,447,224	74,829,716

#### 31 de diciembre 2016 (Auditado)

	Terrenos	Mobiliarios	Mejoras a locales	Edificios y	Proyectos	
Costo:	101101103	y equipos_	arrendados	<u>mejoras</u>	en proceso	Total
Al inicio del año Adiciones Reclasificación a activos	3,520,716	86,434,656 8,525,523	47,953,134 871,860	59,507,228 443,100	1,847,495	199,263,229 9,840,483
mantenidos para la venta (Nota 24) Saldo de subsidiaria adquirida		208,764	•	(7,956,549)	•	(7,956,549)
Ventas y descartes	(443,751)	(7,275,475)	(3,844,356)	(6,132,163)	-	208,764
Aumentos/disminuciones	( , ,	(1,210,710)	(0,044,000)	(0,132,163)	-	(17,695,745)
proyectos en proceso	3,076,965	07.000.400			476,469	476,469
_		87,893,468	44,980,638	45,861,616	2,323,964	184,136,651
Depreciación acumulada: Al inicio del año		64,697,069	10,444,283	00 474 740		
Gasto del año		8,762,350	2,784,316	29,474,742	•	104,616,094
Reclasificación a activos mantenidos para la		0,1 02,000	2,704,310	2,836,903	•	14,383,569
venta (Nota 24) Saldo de subsidiaria	-	-	-	(4,444,328)	•	(4,444,328)
adquirida	-	91,630	-	-	-	91,630
Ventas y descartes	-	<u>(6,194,464)</u>	(1,124,368)	(4,054,126)	-	(11,372,958)
Al final del año	-	67,356,585	12,104,231	23,813,191		103,274,007
Saldo neto	3,076,965	20,536,883	32,876,407	22,048,425	2,323,964	80,862,644

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2017, hubo descartes por B/.362,454 (31 de diciembre de 2016: B/.4,168,624) y ventas de activos por B/.70,088 (31 de diciembre de 2016: B/.2,154,163). Adicionalmente al 31 de diciembre de 2016 se generó una pérdida por descartes por B/.27,790.

### 13. Plusvalía y otros activos intangibles, netos

#### 13.1. Plusvalía

La plusvalía se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio y final del período	61,193,018	61,193,018
El detalle de la plusvalía asignada a cada unidad de negocio se	detalla a continuación:	
	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)

La plusvalía se asigna a las divisiones operativas que representan el nivel más bajo en que la plusvalía es monitoreada internamente por la Administración para efectos de gestión. Los importes recuperables de las unidades de negocio de BPP y BEG se han calculado en función de su valor de uso. El valor de uso de cada unidad de negocio se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad. El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

- Se utilizaron los resultados reales de funcionamiento del segundo trimestre de 2017, así como las
  expectativas para el resto del año en función del desempeño observado y el plan de negocios. Los
  flujos futuros de efectivo fueron proyectados utilizando tasas de crecimiento promedio basadas en
  los supuestos a largo plazo de las tasas de crecimiento. El período de pronóstico se basa en la
  perspectiva a largo plazo del Banco con respecto a la operación de estas unidades que se determinó
  en 5 años.
- La tasa de descuento (antes de efectos impositivos) del 9.50%, fue aplicada en la determinación de las sumas exigibles para las unidades de negocio de BPP y BEG. Esta tasa de descuento se calcula sobre la base del modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model) para determinar el costo del patrimonio asignado para estas unidades.
- El crecimiento de largo plazo del PIB se utilizó como supuesto de la tasa de perpetuidad.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Banco estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no se espera que afecten el importe recuperable de las unidades de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

all

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

### 13.2. Software en uso y en proceso

El resumen de los software en uso y en proceso se presentan a continuación:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Software en uso	50,933,937	54,423,145
Software en proceso	6,339,479	3,166,596
Amortización acumulada	(42,669,669)	(43,453,753)
Saldo neto	14,603,747	14,135,988

El movimiento de la amortización de los software en uso se resume a continuación:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	(43,453,753)	(59,459,113)
Amortización cargada a gasto	(2,903,758)	(5,439,970)
Disminuciones	3,687,842	21,445,330
Saldo al final del período	(42,669,669)	(43,453,753)

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2017, se reconocieron pérdidas por deterioro en los activos intangibles dados de baja por B/.163,701 (31 de diciembre de 2016: B/.1,034,102).

#### 14. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Créditos fiscales Bienes inmuebles adjudicados comercializables y no	64,029,700	56,815,490
comercializables, neto	21,096,109	14,658,191
Impuestos y gastos pagados por anticipado Otros	17,927,594	18,846,664
Fondos de cesantía	11,267,776	8,396,972
	8,143,950	7,945,902
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de débito y crédito Depósitos de garantía	3,856,899	5,149,359
	671,792	689,884
Cuentas por cobrar, operaciones de bolsa	80,237	
	127,074,057	112,502,462



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

El movimiento de los bienes inmuebles adjudicados comercializables y no comercializables se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período Adiciones Ventas y descartes Reclasificación desde activos mantenidos para la	14,658,191 6,501,426 (397,488)	3,395,914 9,908,851 (1,626,233)
venta (Nota 24) Deterioro Saldo al final del período	994,299 (660,319) 21,096,109	3,684,891 (705,232) 14,658,191

## 15. Bonos por pagar

### 30 de septiembre 2017 (No auditado)

Tipo de Bonos	Moneda	Tasas	Valor nominal	Valor en libros
Certificados negociables Bonos ordinarios globales	USD USD	2.75% 2.64% - 3.65%	10,000,000 500,000,000 510,000,000	10,012,351 495,575,500 505,587,851

El 24 de agosto de 2017, el Banco completó la emisión en el mercado internacional por USD 10 millones en certificados negociables a corto plazo, con tasa fija y vencimiento el 24 de agosto de 2018.

El 19 de septiembre de 2017, el Banco completó la emisión en el mercado internacional por USD 500 millones en bonos ordinarios a una tasa de 3.65% con vencimiento el 19 de septiembre de 2022.

Para el período terminado el 30 de septiembre de 2017, no hubo incumplimiento de los covenants relacionados con las emisiones descritas anteriormente y no existe mora por parte del Banco en relación a los pagos financieros.

g.l.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

## 16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Obligaciones con instituciones fixe	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta diciembre 2017 (31 de diciembre de 2016: hasta julio 2017) y tasas de interés entre 2.00% y 2.15% (31 de diciembre de 2016: 1.50% y 1.89%)	122,321,369	120 050 057
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta abril 2020 (31 de diciembre de 2016: hasta julio 2018) y tasas de interés entre 1.45% y 3.67% (31 de diciembre de 2016: 1.00% y 3.11%)	936,524,030	138,353,357 964,311,378
Obligaciones con instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta diciembre 2018 (31 de diciembre de 2016: hasta diciembre 2018) y tasas de interés entre 2.97% y 4.07% (31 de diciembre de 2016: 2.52% y 3.74%)	45,287,264	42,059,953
Obligaciones con organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos hasta noviembre 2018 (31 de diciembre de 2016: noviembre 2018) y tasas de interés alrededor de 3.22% (31 de diciembre de	*	
2016: alrededor de 2.81%)	40,108,377	40,046,971
	1,144,241,040	1,184,771,659

El 28 de abril de 2017, Citibank, N. A., le otorgó a Banistmo S.A., un préstamo por B/.39,000,000 con vencimiento el 27 de abril de 2018, garantizada con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 30 de septiembre de 2017, por B/.50,663,990 (31 de diciembre de 2016: B/.60,445,391) y un valor de mercado de B/.54,831,916 (31 de diciembre de 2016: B/.64,846,598). (véase Nota 8).

El 6 de octubre de 2014, The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, JP Morgan y Wells Fargo estructuraron para Banistmo S.A., un crédito sindicado global por B/.400,000,000 cancelado el 6 de octubre de 2017.

af.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### 17. Acreedores varios

El detalle de los acreedores varios se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Cuentas transitorias	57,828,625	36,087,138
Cheques en circulación	46,213,999	44,098,310
Cuentas por pagar seguros anticipados de clientes	23,696,048	22,294,721
Saldos de clientes no reclamados	21,003,048	20,294,964
Otros pasivos por pagar	21,996,877	24,087,555
Fondos retenidos por asuntos litigiosos	16,684,488	17,397,407
Gastos acumulados	14,785,046	17,406,120
Provisiones laborales por pagar	10,835,810	10,979,569
FECI por pagar	9,135,617	7,814,873
Impuesto sobre la renta y otros impuestos	6,743,725	6,845,598
Reserva de fidelización	3,643,782	7,303,177
Comisiones por diferir	2,117,819	2,220,877
Beneficios a empleados	2,090,025	2,215,809
Ventas en corto	1,968,696	-
Cheques de gerencia	1,801,104	2,122,554
C.S.S. por pagar	1,483,827	1,837,491
Cuentas por pagar operaciones de bolsa	80,237	-
	242,108,773	223,006,163

#### 18. Beneficios a empleados

Comprenden todos los tipos de retribuciones que el Banco proporciona a sus trabajadores a cambio de sus servicios. Tanto los beneficios a largo plazo como los beneficios post empleo, están medidos bajo una metodología actuarial, que involucra cálculos actuariales que requieren realizar hipótesis acerca de eventos futuros.

## Beneficios post-empleo

### Plan pensión de beneficio definido

El Banco ofrece un plan pensión de beneficio definido basado en los salarios promedios pagados durante los 120 meses más recientes previos a la fecha de retiro del empleado y los años de servicio. Este plan individual cobija cierto grupo de empleados que fueron contratados por Chase Manhattan Corporation, N.A. (fusionado con Banistmo antes "HSBC Bank Panamá" en el año 2000) al 31 de julio de 2000, y se convirtieran en empleados de Banistmo S.A. y Subsidiarias a partir de 1 de agosto de 2000. El derecho sobre este plan se obtiene cumplidos 10 años de servicio con la organización.

94

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Al 30 de septiembre de 2017, se encuentran incluidos en este plan 62 participantes (31 participantes con beneficio diferido y 31 participantes recibiendo beneficio):

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	2,215,809	2,123,462
Costo de servicio actual	-	1,000
Gasto de interés	130,199	106,000
Ganancias (pérdidas actuariales) derivados de cambios en supuestos	-	158,675
Beneficios pagados	(255,983)	(173,328)
Saldo al final del período	2,090,025	2,215,809

Dichos fondos están incluidos en las cifras de acreedores varios provisiones laborales por pagar, dentro del estado consolidado intermedio de situación financiera.

#### Plan de activos

El Banco ha establecido un plan de activos para asegurar los beneficios prometidos a sus empleados con derecho a participar en el plan de pensión para ex empleados de Chase Manhattan Corporation, bajo los términos descritos arriba y para cumplir con las obligaciones descritas en el código laboral panameño, el cual especifica los términos para asegurar la disponibilidad de recursos para el pago a realizar ante un evento de terminación de contrato del empleado (voluntario o no voluntario) o ante el retiro del mismo.

El plan de activos es invertido en certificados de depósito a término, con el objetivo de reducir el riesgo de inversión. El plan es administrado por un fondo independiente y la asignación de los activos por clase de inversión y especie, se revisa periódicamente y cuando se hace necesario, ajustándose de acuerdo a la estrategia de inversión. Los activos de inversión del plan se miden por su valor razonable utilizando datos significativos no observables y por lo tanto son clasificados como nivel 3.

El supuesto de retorno esperado de los activos representa la tasa de largo plazo de retorno basado en rentabilidades históricas, tendencia de la volatilidad del activo y la experiencia pasada del fondo.

Los componentes del costo neto periódico de los planes antes mencionados y el total de los cargos (créditos) reconocidos en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas se muestran a continuación:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,859,064	1,932,826
Ingresos por intereses	25,478	99,566
Beneficios pagados	(255,983)	(173,328)
Saldo al final del período	1,628,559	1,859,064

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Los supuestos económicos utilizados en la determinación del valor presente actuarial de la obligación de pensiones y las obligaciones de pensiones proyectados para los años del plan, en términos nominales, han sido las siguientes:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Tasa de descuento	3.10%	3.10%
Incremento salarial	3.00%	3.00%
Inflación de precio de largo plazo	2.00%	2.00%
Crecimiento de las pensiones	0.00%	0.00%

El tipo de interés a utilizar para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores para planes con y sin activos debe determinarse utilizando como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha del balance, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para tales títulos, deberá utilizarse el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por las Administraciones Públicas, en la fecha de balance. En cualquier caso, tanto la moneda como el plazo de los bonos empresariales o públicos deben corresponderse con la moneda y el plazo de pago estimado para el pago de las obligaciones por prestaciones post-empleo.

De acuerdo con la información correspondiente al día 30 de septiembre de 2017, la tasa apropiada para el período de maduración de los pasivos de los planes de pensiones y prima de antigüedad (estimado en 8 años) es 3.10% anual (aproximado al 0.10% más cercano), la cual es consistente con la curva de rendimiento de dichos bonos para 7 años (3.07%) y 15 años (3.35%).

#### Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficio definido (DBO) fueron calculadas utilizando el método de Crédito Unitario Proyectado. Las obligaciones y gastos cambiarán en el futuro como resultado de los métodos actuariales y supuestos, información de los participantes, provisiones del plan y regulación o como resultado de futuras ganancias y pérdidas.

(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO	
Tasa de descuento	3.10%	Aumento de 0,50%	(4.9%)
Tasa de descuento	3.10%	Reducción de 0,50%	5.4%
Incremento salarial	3.00%	Aumento de 0,50%	0.0%
Incremento salarial	3.00%	Reducción de 0,50%	(0.0%)
Mortalidad	RP-200	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan.	3.00%

#### 19. Acciones comunes

La composición de las acciones comunes de capital se resume así:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una	20,000,000	20,000,000
Acciones emitidas	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado Total capital	743,744,192 755,069,973	743,744,192 755,069,973

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

## 20. Compromisos y contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado consolidado intermedio de situación financiera, para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías y compromisos de préstamos que involucran, en diferentes grados, elementos de riesgo de crédito.

Las garantías emitidas por orden de clientes, las cartas de crédito comerciales y los compromisos de préstamos conllevan ciertos elementos de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco para el otorgamiento de créditos contingentes son las mismas que aquellas utilizadas al extender préstamos. La Administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de créditos contingentes en beneficio de clientes.

Los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado intermedio de situación financiera se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Cartas de crédito	55,227,017	74,744,615
Garantías, avales y otros	532,275,625	496,890,008
Compromisos de préstamos	964,427,721	1,141,809,493
	1,551,930,363	1,713,444,116

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado intermedio de situación financiera clasificados bajo las categorías de normal y mención especial en cumplimiento con el Acuerdo No.4-2013. Para esta última categoría, el Banco ha establecido una reserva por B/.98,775 (31 de diciembre de 2016: B/.7,093,482) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado intermedio de situación financiera. (véase Nota 3).

Al 30 de septiembre de 2017, existían reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias sobre casos categorizados por un monto de B/.1,176,003 (31 de diciembre de 2016: B/.4,326,949) más intereses y costas legales. La Administración del Banco y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos generen un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada del Banco. Para los casos con probabilidades de un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva por B/.285,289 (31 de diciembre de 2016: B/.1,228,294) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado intermedio de situación financiera.

El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos años son los siguientes:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
2017	3,316,071	12,649,290
2018	12,680,948	11,738,604
2019	10,480,256	9,945,693
2020	9,086,919	8,765,913
Más de 5 años	134,472,005	134,456,760

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2017, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.9,889,006 (2016: B/.9,905,473).

#### 21. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El estado consolidado intermedio de situación financiera y el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas. Las partes relacionadas con el Grupo Bancolombia incluyen transacciones con Bancolombia, S.A. (Casa Matriz – Colombia), Banco Agrícola, S.A. El Salvador, Bancolombia (Panamá), S.A., Bancolombia Cayman S.A., Bancolombia Puerto Rico, Banco Agromercantil de Guatemala, S.A., Mercom Bank LTD, Valores Bancolombia S.A. y G.A.H. (Grupo Agromercantil Holding), las cuales se resumen así:

	Directores y per cla	rsonal gerencial ve	Grupo Ba	ncolombia
	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Activos Efectivo y equivalentes de efectivo		•	15,509,601	11,213,377
Inversiones en valores Préstamos	6,362,780	6,914,435	2,338,869	470,651

No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

Los préstamos a directores y personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito.

Los préstamos a los directores al 30 de septiembre de 2017 ascienden a B/.6,362,780 (31 de diciembre de 2016: B/.6,914,435) y tienen una tasa de interés anual promedio de 3.27% (31 de diciembre de 2016: 3.04%). No se han otorgado beneficios de largo plazo o post-empleo a directores ni personal gerencial clave.

	Directores y per	sonal gerencial			
	cla	ve	Grupo Bancolombia		
	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diclembre 2016 (Auditado)	
Pasivos					
Depósitos de clientes	862,097	829,038	8,094,128	13,465,030	
Depósitos interbancarios	•	•	227,814,895	209,621,006	
Financiamientos recibidos	-	•	100,878,163	151,268,541	
Acreedores varios	-		190,228	233,297	

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descritas:

	Directores y personal gerencial clave		Grupo Bai	ncolombia
	30 de septiembre 2017 (No auditado)	30 de septiembre 2016 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (No auditado)	30 de septiembre 2016 (No auditado)
Ingresos por intereses sobre: Préstamos	151,126	102,543	•	•
Depósitos en bancos	•	•	45,431	62,653
Ganancia neta en valores y derivados	•	•	1,513	-
Otros ingresos netos	-		33,833	
Gastos por intereses sobre:				
Depósitos	4,737	7,949	2,348,599	1,590,854
Financiamientos recibidos	-	-	3,318,450	2,341,359
Gastos por servicios bancarios y otros:				
Gastos por comisiones			1,561,970	519.575
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros costos del personal	3,371,211	2,161,857		•
Beneficios a empleados - corto plazo	•	238,712		-
Alquiler	-		-	642,156

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017, se pagaron dietas por B/.54,000 (2016: B/.35,500), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y comités de apoyo.

#### 22. Activos bajo administración

El Banco mantiene en cuentas de orden las cuentas de los fideicomisos que administra. El total de fideicomisos netos administrados ascendía a B/.2,083,360,476 (31 de diciembre de 2016: B/.3,380,105,868), tal y como se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Total de activos	2,795,477,223	4,176,679,812
Total de pasivos	(712,116,747)	(796,573,944)
Total de fideicomisos netos	2,083,360,476	3,380,105,868

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 30 de septiembre de 2017, el valor de los activos en administración ascendía aproximadamente a B/.1,887,083,298 (31 de diciembre de 2016: B/.1,271,007,164).

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### 23. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios de mercado cotizados o cotizaciones de precios de un proveedor. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación.

#### 23.1. Modelos de valuación

El Banco establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los
  que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: Esta categoría contempla todos los activos o pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. 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.

La medición del valor razonable de los instrumentos financieros generalmente implica un alto grado de complejidad y requiere la aplicación de juicios, en especial cuando los modelos utilizan datos de entrada no observables (nivel 3) construidos a partir de los supuestos que serían utilizados en el mercado para determinar el precio del activo o pasivo.

Las transferencias entre los niveles del valor razonable mencionados son asumidas como ocurridas al final del período contable.

Los activos y pasivos financieros registrados al valor razonable en el estado consolidado intermedio de situación financiera del Banco, incluyen principalmente derivados, títulos de deuda y patrimonio clasificados al valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en resultado integral respectivamente.

#### Títulos de deuda

Las técnicas de valoración incluyen el valor neto actual y los modelos de flujos de efectivo descontados, la comparación con instrumentos similares para los que hay precios observables en el mercado, y otros modelos de valoración. Los supuestos y los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen las tasas de interés libres de riesgo y de referencia, los márgenes de crédito y otras primas utilizadas en la estimación de las tasas de descuento, precios de los bonos y acciones, tipos de cambio de moneda extranjera, acciones y los precios de índices de renta variable, y las volatilidades y correlaciones de precios esperados.

#### Títulos participativos

Las técnicas de valoración incluyen metodologías tales como:

 Regresión lineal, la cual permite encontrar un valor de empresa que recoge no solo los indicadores de la compañía, sino también su desempeño relativo frente a las empresas de la muestra.

af

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

- Muestra comparable, a través de la cual se encuentra el múltiplo de la muestra de valor patrimonial/valor en libros. Este valor se ajusta a la entidad según la rentabilidad que esta compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía similar.
- En el caso de los fondos de inversiones se utiliza el valor de mercado del fondo revelado en el estado consolidado intermedio de cambios en el patrimonio de la entidad.

#### <u>Derivados</u>

Los derivados en los que ingresa el Banco son contratos forwards y swaps negociados OTC y como tal son valorados utilizando técnicas de valoración internas puesto que no existen precios cotizados para tales instrumentos. Para los derivados OTC las transacciones en mercados líquidos son valoradas usando modelos de valoración estándar de la industria. En cuanto sean aplicables, estos modelos proyectan flujos de caja futuros y descuentan las cantidades futuras trayéndolas a valor presente, usando los insumos observables basados en el mercado que incluyen curvas de tasas de interés, tasas de cambio de monedas extranjeras, y precios forward y spot para las monedas.

Adicionalmente, el Banco mide los efectos del riesgo de crédito de sus contrapartes y su propio riesgo para determinar el valor razonable de los derivados afectados por riesgo de crédito, a través de un ajuste por riesgo de crédito de la contraparte (credit value adjustment - CVA), y por el cual el Banco constituye una reserva frente al posible incumplimiento de la contraparte o por el riesgo de crédito del Banco (debit value adjustment - DVA).

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones actuales de mercado.

La decisión de si un mercado se considera 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 transacciones. 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.

Un instrumento en su totalidad está clasificado como valuado utilizando variables no observables (esto es, Nivel 3) si, en opinión de la Administración, una parte significativa del valor razonable del instrumento y/o ganancia inicial ("la ganancia o pérdida el día 1") es impulsada por las variables no observables.

"No observables" en contexto significa que hay pocos o no hay datos actuales disponibles en el mercado para determinar cuál sería el precio de una transacción. Por lo general, esto no significa que no haya ninguna clase de datos de mercado disponibles en los cuales basar la determinación del valor razonable (pueden usarse, por ejemplo, datos de precios).

Además, en algunos casos, la mayoría de los valores razonables derivados de una técnica de valoración con importantes datos de entrada no observables pueden ser atribuibles a las variables observables. En consecuencia, el efecto de la incertidumbre en la determinación de las variables no observables se restringirá a la incertidumbre sobre el valor razonable general del instrumento financiero que se está midiendo.

El valor razonable de una cartera de instrumentos financieros cotizados en un mercado activo se calcula como el producto del número de unidades multiplicado por su precio de cotización.

Para todos los demás instrumentos financieros, cuyo cálculo del valor razonable utiliza otras técnicas de valuación se considera lo siguiente: cuando los precios de mercado no estén disponibles incorporan ciertos supuestos que el Banco cree que serían usados por un participante en el mercado para establecer el valor

af

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

razonable. Se efectúan ajustes cuando el Banco considera que existen consideraciones adicionales no incluidas en el modelo de valoración.

La falta de liquidez y la falta de actividad en el mercado de valores respaldados por activos se han traducido en menos datos observables disponibles.

#### 23.2. Marco de valuación

El Banco cuenta con un marco de control establecido con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco incluye una función de control, que es independiente de la plataforma de servicios ("Front Office") y que tiene la responsabilidad general de realizar una verificación independiente de los resultados de la negociación y las operaciones de inversión y todas las mediciones significativas del valor razonable.

Estos controles específicos incluyen:

- La verificación de los precios observables a través del proceso de impugnación.
- Un proceso de revisión y aprobación de las metodologías de valoración por parte de la instancia correspondiente.
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en la valuación diaria.
- Análisis del deterioro.
- Valoración y sensibilización de los instrumentos nivel 3.
- Verificación de la valoración de las inversiones.

## 23.3. Instrumentos financieros medidos a valor razonable - niveles de valor razonable

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 basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados:

30 de septiembre 2017 (No auditado)

		(110 225	illado)			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		
Valores a valor razonable con cambios en resultados:			<u> </u>			
Bonos corporativos	30,335,224	26,083,688	2,840,101	1,411,435		
Bonos de la República de México	13,077,473	13,077,473	•	_		
Bonos de los Estados Unidos de América	22,698,102	22,698,102	•			
Bonos de la República de Panamá	27,718,504	-	27,718,504			
Bonos de la República de Colombia	1,564,532	1,564,532				
Bonos de la República de Costa Rica	4,624,788	•	4,624,788			
Instrumentos derivados activos	3,247,141	-	1,707,611	1,539,530		
Valores disponibles para la venta:						
Acciones de capital	28,469,658	•		28,469,658		
Bonos de la República de México	5,388,889	5,388,889	•	-		
Bonos de los Estados Unidos de América	318,105,479	318,105,479	•	•		
Bonos de la República de Panamá	299,323,307	18,473,333	280,849,974	-		
Certificados de participación (CERPAN)	71,830,093	•	71,830,093			
Total	826,383,190	405,391,496	389,571,071	31,420,623		
Instrumentos derivados pasivos	(3,309,646)	-	(2,261,900)	(1,047,746)		



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

31	de diciembre	
	2016	
	(Auditeda)	

	(Additado)			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	31,993,996	27,904,654		4,089,342
Bonos de la República de México	57,341,712	57,341,712		1,000,012
Bonos de los Estados Unidos de América	11,764,258	11,764,258	-	_
Bonos de la República de Panamá	10,302,089	2,033,866	8,268,223	-
Bonos de la República de Costa Rica	9,171,982	2,928,850	6,243,132	•
Instrumentos derivados activos	7,670,868	•	3,334,945	4,335,923
Valores disponibles para la venta:				
Acciones de capital	27,901,917		•	27,901,917
Bonos de la República de México	3,300,579	3,300,579	-	-
Bonos de la República de Colombia	42,483,944	42,483,944	•	
Bonos de los Estados Unidos de América	94,865,952	94,865,952		
Bonos de la República de Panamá	262,629,218	8,782,133	253,847,085	
Certificados de participación (CERPAN)	75,741,614		75,741,614	
Total	635,168,129	251,405,948	347,434,999	36,327,182
Instrumentos derivados pasivos	(6,488,118)		(5,011,226)	(1,476,892)

La Administración utiliza las siguientes técnicas de valoración para instrumentos financieros de Nivel 2:

Instrumento financiero	Técnica de valoración
Instrumento de deuda - gobierno, instituciones financieras multilaterales y corporativos	El precio se toma del proveedor principal contratado por el Banco, y se evalúa la liquidez del bono.
Certificados de participación (CERPAN)	Valor cuota de los CERPANES publicados de forma semanal por el Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos multiplicado por el número de cuotas de cada CERPAN.
Instrumentos derivados - swaps	Modelo de flujos de caja entre tasa fija y variable utilizando sus respectivas curvas de rendimientos del proveedor de precios seleccionado por el Banco.
Instrumentos derivados - forward compra/venta de divisas	Modelo de flujos descontados los cuales utilizan datos de mercado del proveedor de precios, seleccionado por el Banco, para la construcción de curvas implícitas o tasas de descuento de cada divisa.



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

#### 23.4. Medición a valor razonable de Nivel 3

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:

### 30 de septiembre 2017 (No auditado)

	Acciones de capital	Bonos corporativos	Derivados activos	Derivados pasivos	Total
Saldo al inicio del período Ganancias (pérdidas) totales: En el estado consolidado de	27,901,917	4,089,342	4,335,923	(1,476,892)	34,850,290
ganancias o pérdidas En el estado consolidado de	-	110,300	•	-	110,300
utilidades integrales Transferencia de saldo a valor	1,423,860	•	•	-	1,423,860
de mercado de nivel 2 Ganancia/pérdida neta de	•	(2,138,119)	•	•	(2,138,119)
negociación	-	-	(10,866)	253,640	242,774
Compras	-	1,986,950	858,570	(423,117)	2,422,403
Liquidaciones y otros	(856,119)	(2,427,332)	(3,644,097)	598,623	(6,328,925)
Primas y descuentos Intereses acumulados por		(221,654)	-	•	(221,654)
cobrar	-	11,948		-	11,948
Saldo al final del período	28,469,658	1,411,435	1,539,530	(1,047,746)	30,372,877

### 31 de diciembre 2016 (Auditado)

<i>7</i> 1	Acciones de capital	Bonos corporativos	Derivados activos	Derivados pasivos	Total
Saldo al inicio del período Ganancias (pérdidas) totales:	7,911,359	5,331,000	•	-	13,242,359
En el estado consolidado de ganancias o pérdidas En el estado consolidado de	•	(64,459)		-	(64,459)
utilidades integrales Transferencia de acciones de	13,962,258	•	•		13,962,258
costo a valor razonable Transferencia de saldo a valor	6,056,402	•	•	•	6,056,402
de mercado de nivel 2	-	•	4,335,923	(1,476,892)	2,859,031
Compras	•	7,798,649			7,798,649
Liquidaciones y otros	(28,102)	(9,116,849)	•	-	(9,144,951)
Primas y descuentos Intereses acumulados por	•	155,607	•	•	155,607
cobrar	•	(14,606)		<u> </u>	(14,606)
Saldo al final del período	27,901,917	4,089,342	4,335,923	(1,476,892)	34,850,290



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

A continuación, se detallan las partidas del total de ganancias del período que se presentan en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas y en el estado consolidado intermedio de utilidades integrales:

30 de septiembre

	2017 (No auditado)				
	Acciones de capital	Bonos corporativos	Derivados	Total	
Total de ganancias incluidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas: Ganancia en instrumentos financieros, neta		7,210	999,124	1,006,334	
Total de ganancias reconocidas en el estado consolidado de utilidades integrales:  Cambio neto en valuación de los					
valores disponibles para la venta	1,423,860	<del></del>	-	1,423,860	
	5	31 de dici	embre		
		2010	-		
	Acciones de	(Audita Bonos	100)		
	capital	corporativos	Derivados	Total	
Total de ganancias incluidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas: Ganancia en instrumentos financieros, neta	•	54,450	(1,068,478)	(1,014,028)	
Total de ganancias reconocidas en el estado consolidado de utilidades integrales:					
Cambio neto en valuación de los valores disponibles para la venta	13,962,258	<u> </u>		13,962,258	



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

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

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - medida de sensibilidad a los insumos
Bonos corporativos	Valoración de flujos descontados.	Cálculo para obtención del margen teniendo en cuenta el precio de mercado y la curva de referencia o el precio teórico y la curva de referencia.	1.8% - 2.1% en los escenarios favorables y márgenes entre 2.6% y 2.3% en	disminuir en puntos básicos el margen por riesgo aplicado a una curva de
Valores de renta variable		valor de la acción no observable.	muestra de valor	inferior o superior sobre los valores de

Para las estimaciones de sensibilidad al valor razonable de Nivel 3 sobre instrumentos de deuda cuya cotización carece de liquidez y disponibilidad de información objetiva, el Banco considera el uso de la metodología de flujos futuros de efectivo descontados basados en insumos como curvas de rendimiento más un margen.

Otros instrumentos como las acciones o instrumentos de capital catalogadas en el Nivel 3 son valoradas bajo el siguiente método: se toma una muestra comparable, y se encuentra el múltiplo de la muestra de valor patrimonial/valor en libros. Este valor se ajusta a la entidad según la rentabilidad que esta compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía de estas características ubicada en el país. El valor resultante es el múltiplo de patrimonio que se aplica.

af

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Aunque el Banco considera que sus estimaciones del valor razonable son adecuadas, el uso de diferentes metodologías o supuestos podría conducir a diferentes mediciones de valor razonable. Para las mediciones de valor razonable en el Nivel 3, el cambio de uno o más de los supuestos utilizados para supuestos alternativos razonablemente posibles tendrían los siguientes efectos:

30 de septiembre 2017 (No auditado)

	Efecto en gana (pérdidas) Favorable (Des			otras utilidades egrales (Desfavorable)	
Renta fija	22,725	(13,602)			
Renta variable		•	1,423,483	(2,846,966)	
		31 de diciembre 2016 (Auditado)			
	Efecto en ganai (pérdidas) Favorable (Desi			tras utilidades egrales (Desfavorable)	
Renta fija	93,079	(24,705)			
Renta variable			1,395,096	(2,790,192)	

Los efectos favorables y desfavorables de la utilización de supuestos alternativos razonablemente posibles para la valoración de los instrumentos de deuda, han sido asignados al modelo en lo que respecta al uso de datos no observables basados en un porcentaje de variación del precio obtenido o cambios del margen, según sea el caso de la técnica de valoración. Para los instrumentos de capital con precio de referencia, pero que carecen de liquidez, el Banco considera un 5% de variación porcentual favorable y 10% desfavorable sobre su valor de mercado.

94

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

## 23.5. Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

La siguiente tabla analiza el valor razonable de los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable clasificados por nivel:

### 30 de septiembre 2017 (No auditado)

	Nivel 1	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos  Efectivo y equivalentes de efectivo Inversiones en valores Valores comprados bajo acuerdos de	37,578,450	1,162,445,849 72,085,190	1,162,445,849 109,663,640	1,162,445,849 108,774,643
reventa Préstamos	-	1,967,970 7,408,753,519	1,967,970 7,408,753,519	1,967,970 7,494,889,715
Total de activos	37,578,450	8,645,252,528	8,682,830,978	8,768,078,177
Depósitos de clientes Depósitos interbancarios Bonos por pagar Financiamientos recibidos Total de pasivos	499,820,000	6,505,443,793 550,587,938 9,992,323 1,129,387,914 8,195,411,968	6,505,443,793 550,587,938 509,812,323 1,129,387,914 8,695,231,968	6,402,278,997 544,661,513 505,587,851 1,144,241,040 8,596,769,401

## 31 de diciembre 2016 (Auditado)

A saltere o	Nivel 1	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos Efectivo y equivalentes de efectivo Inversiones en valores Préstamos Total de activos	36,224,438	945,174,551 71,847,805 7,153,137,061 8,170,159,417	945,174,551 108,072,243 7,153,137,061 8,206,383,855	945,442,722 107,496,176 7,143,749,112 8,196,688,010
Pasivos Depósitos de clientes Depósitos interbancarios Financiamientos recibidos Total de pasivos	· ·	6,359,576,158 401,205,300 1,184,465,383 7,945,246,841	6,359,576,158 401,205,300 1,184,465,383 7,945,246,841	6,321,302,299 399,210,179 1,184,771,659 7,905,284,137



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Valores a

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

#### Instrumentos financieros

## Técnica de valoración y datos de entrada utilizados

Efectivo, depósitos a la vista o a plazo en bancos, depósitos a la vista o de ahorro de clientes y valores comprados bajo acuerdo de reventa.

Se utiliza el valor en libros de estos instrumentos siempre que los mismos cuenten con un corto período de vencimiento.

Préstamos, depósitos a plazo de clientes o bancos, financiamientos recibidos y bonos por pagar.

Representa los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente, utilizando curvas de mercado apropiadas. El valor razonable representa la mejor estimación basada en metodologías desarrolladas internamente.

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

30 de septiembre 2017 (No auditado)

	Préstamos	valor razonable con cambios en resultados	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Otros a costo amortizado	Valor en libros	Valor
Activos				TONOMINANO	amortizado	ASIOL GII HOLOS	razonable
Efectivo y equivalentes de							
efectivo	•		_		1 160 446 040	4 400 445 040	
Inversiones en			•	•	1,162,445,849	1,162,445,849	1,162,445,849
valores Valores comprados	•	100,018,623	723,408,786	108,774,643	-	932,202,052	933,091,049
bajo acuerdos de							
reventa	-	•	-	•	1,967,970	1,967,970	1,967,970
Préstamos	<u>7,494,889,715</u>		<u> </u>			7,494,889,715	<u>7,408,753,519</u>
Total	7,494,889,715	100,018,623	723,408,786	108,774,643	1.164,413,819	9,591,505,586	9,506,258,387
	_						3,000,200,007
Pasivos Depósitos de							
clientes	-		_	_	6,402,278,997	6 400 070 007	0.505 440 700
Depositos					0,402,210,331	6,402,278,997	6,505,443,793
interbancario	-	5.5	•	•	544,661,513	544,661,513	550,587,938
Bonos por pagar Financiamientos					505,587,851	505,587,851	509,812,323
recibidos		•			1,144,241,040	1,144,241,040	1,129,387,914
Total							
					8,596,769,401	8.596.769.401	8.695.231.968



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

2016 (Auditado) Valores a valor razonable Valores **Valores** con disponibles mantenidos cambios en para la hasta su Otros a costo Valor Préstamos resultados venta vencimiento amortizado Valor en libros razonable Activos Efectivo y equivalentes de efectivo 945,442,722 945,442,722 945,174,551 Inversiones en valores 120,574,037 507,264,584 107,496,176 735,334,797 731,846,902 Préstamos 7,143,749,112 7,143,749,112 7,153,137,061 Total 7,143,749,112 120,574,037 507,264,584 107,496,176 945,442,722 8,824,526,631 8,830,158,514 **Pasivos** Depósitos de clientes 6,321,302,299 6,321,302,299 6,359,576,158 Depósitos interbancarios 399,210,179 399,210,179 401,205,300 **Financiamientos** recibidos <u>1,184,771,659</u> 1,184,771,659 1,184,465,383 **Total** 7,905,284,137 7,905,284,137 7,945,246,841

31 de diciembre

## 24. Activos mantenidos para la venta

El detalle de los activos mantenidos para la venta se presenta a continuación:

30 de septiembre 2017 (No auditado)	Bienes inmuebles	Bienes muebles	Total
Saldo al inicio del período Adiciones Ventas y descartes Reclasificación a otros activos comercializables y	5,708,070 3,807,464 (819,752)	787,158 1,356,240 (1,251,509)	6,495,228 5,163,704 (2,071,261)
no comercializables (Nota 14) Deterioro Al final de período	(994,299) (203,270) 7,498,213	(68,005) 823,884	(994,299) (271,275) 8,322,097

94

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

31 de diciembre 2016 (Auditado)	Bienes inmuebles	Bienes muebles	Total
Saldo al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Reclasificación a otros activos comercializables y no comercializables (Nota 14)	4,816,372 3,555,065 (2,411,150) (3,684,891)	565,709 1,071,520 (728,799)	5,382,081 4,626,585 (3,139,949)
Reclasificación de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación (Nota 12) Deterioro Saldo al final del año	3,512,221 (79,547) 5,708,070	(121,272) 787,158	(3,684,891) 3,512,221 (200,819) 6,495,228

Por requerimiento regulatorio al 30 de septiembre de 2017, el Banco mantiene una reserva patrimonial para bienes adjudicados por B/.3,291,918 (31 de diciembre de 2016: B/.2,244,067).

## 25. Saldo de subsidiaria adquirida

A continuación se presentan los activos y pasivos netos de Valores Banistmo S.A. al 06 de julio de 2016:

	06 de julio 2016
Efectivo, efectos de caja y depósitos	6,435,999
Inversiones disponibles para la venta	75,000
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados Mobiliarios y equipos, neto de depreciación acumulada	11,000,771
Cuentas por cobrar y otros activos varios	117,134
Otros pasivos	428,669
Activos y pasivos, neto	(520,270)
	17,537,303
Efectivo pagado por adquisición de subsidiaria Menos: efectivo adquirido	(17,537,303)
	6,435,999
Flujos de efectivo de la adquisición, neto del efectivo adquirido	(11,101,304)

# 26. Principales leyes y regulaciones aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá, se detallan a continuación:

#### 26.1. Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos 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 No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.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.

ayl

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

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.

#### 26.2. Ley de Fideicomiso

El ejercicio del negocio fiduciario y la figura del fideicomiso en Panamá están regulados y supervisados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de conformidad con la Ley No.1 de 5 de enero de 1984, modificada por la Ley No.21 de 10 de mayo de 2017.

#### 26.3. Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 de 1 de septiembre de 2011, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura. Adicionalmente el 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores, emitió el Acuerdo No.8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011 sobre adecuación de capital y sus modalidades.

#### 26.4. Normas regulatorias

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

- Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual 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).
- Acuerdo No.4-2013 de 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera, incluyendo los 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.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de septiembre de 2014.

#### Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013, 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, a partir del 31 de diciembre de 2014, 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.

ay!

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

En el Artículo 34 de dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, e Irrecuperable 100%.

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.

La tabla a continuación muestra la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos según lo requerido en el Artículo 29 Acuerdo No.4-2013:

30 de septiembre	31 de diciembr
2017	2016 (Auditado)
(No auditado)	(Auditado)
	- · D-

	(No auditado)		(Addita	uoj
Clasificación	Cartera	Reservas	Cartera	Reservas
Normal Mención especial Subnormal Dudoso Irrecuperable Monto bruto Total subsidiarias Subtotal	6,866,147,473 257,827,162 81,430,633 69,315,733 48,921,222 7,323,642,223 352,710,778 7,676,353,001	24,370,860 11,710,352 28,785,428 10,058,728 74,925,368 8,719,351 83,644,719	6,394,583,137 393,804,807 80,846,525 64,561,265 70,213,878 7,004,009,612 322,737,275 7,326,746,887	28,547,517 13,795,888 24,764,761 35,198,967 102,307,133 5,685,737 107,992,870
Más: Intereses acumulados por cobrar Menos:	30,401,975	•	34,055,393	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas Total	105,551,249 7,601,203,727	83,644,719	94,928,479 7,265,873,801	107,992,870

A continuación se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF's y el Acuerdo No.4-2013 que resulta de las provisiones regulatorias:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Metodología de provisiones conforme NIIF's Individual Colectiva Total de provisiones NIIF's	37,528,920 68,785,092 106,314,012	63,971,145 58,153,544 122,124,689
Provisiones regulatorias  Diferencia entre provisiones NIIF's y regulatorias	83,644,719 22,669,293	107,992,870



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

A continuación se detalla la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento, con base en el Acuerdo No.4-2013:

### 30 de septiembre 2017 (No auditado)

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos Préstamos al consumidor Subsidiarias Subtotal Más:	3,880,674,261 3,067,656,855 334,644,264 7,282,975,380	8,932,699 160,874,754 9,603,115 179,410,568	106,293,423 99,210,232 8,463,398 213,967,053	3,995,900,383 3,327,741,841 352,710,777 7,676,353,001
Intereses acumulados por cobrar Menos: Intereses y comisiones	-	•	-	30,401,975
descontadas no ganadas Total	-	-	-	105,551,249 7,601,203,727
Reserva específica Subsidiarias Total	30,792,936 2,561,417 33,354,353	6,611,347 1,155,054 7,766,401	37,521,085 5,002,880 42,523,965	74,925,368 8,719,351 83,644,719

## 31 de diciembre 2016 (Auditado)

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	3,601,484,845	9,541,967	79,467,362	3,690,494,174
Préstamos al consumidor	3,084,212,365	145,818,949	83,484,124	3,313,515,438
Subsidiarias	292,450,869	22,044,420	8,241,986	322,737,275
Subtotal	6,978,148,079	177,405,336	171,193,472	7,326,746,887
Más:				
Intereses acumulados por				
cobrar	20	-		34,055,393
Menos:				- 1,-00,000
Intereses y comisiones				
descontadas no ganadas	-	-	₩	94,928,479
Total				7,265,873,801
				7,200,070,001
Reserva específica	40,042,955	4,649,001	57,615,177	102,307,133
Subsidiarias	1,702,746	1,025,225	2,957,766	5,685,737
Total	41,745,701	5,674,226	60,572,943	
a war a qual	41,140,701	3,074,220	00,372,943	107,992,870

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Por otro lado, con base en el Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora más de 90 días; y
- Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

El total de préstamos Banistmo S.A y Subsidiarias, en estado de no cálculo asciende a B/.174,369,517 (31 de diciembre de 2016: B/.418,637,281). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.3,491,234 (31 de diciembre de 2016: B/.4,170,530).

#### Provisión dinámica

El Acuerdo No.4-2013 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, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.

El Acuerdo No.3-2016 establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte que se deben aplicar en la provisión dinámica. Este Acuerdo entro en vigencia a partir del cierre del mes de septiembre 2016.

El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

- Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.
- Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.
- Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica es la suma de los dos componentes, obtenidos en los numerales 1 y 2 menos el tercer componente, con su signo, del monto obtenido en el numeral 3, es decir, que si este último componente es negativo, debe sumarse. El monto de la provisión dinámica debe cumplir las restricciones:

- No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. 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 de Bancos de Panamá.

94

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias al 30 de septiembre de 2017:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Banistmo S.A.	114,304,914	84,968,873
Leasing Banistmo S.A.	3,666,471	3,666,471
Financomer, S.A.	4,260,805	4,260,805
	122,232,190	92,896,149

El requisito de establecer provisiones dinámicas no es aplicable a los bancos de microfinanzas, los que deberán mantener una provisión adicional de 1% sobre la cartera de préstamos que hayan clasificado en categoría normal siguiendo la metodología de clasificación de préstamos que este acuerdo ha establecido para estos bancos de microfinanzas.

#### Reserva regulatoria de préstamos en patrimonio

La Resolución General de Junta Directiva de la Superintendencia de Bancos de Panamá SBP-GJD-0003-2013 para presentar sus estados financieros en conformidad con NIIF establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, seguirá la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF.
- Cuando el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará en una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el párrafo anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF y normas prudenciales que la originaron.

#### Bienes adjudicados

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, sobre reserva patrimonial de bienes adjudicados:

A partir de agosto de 2009, el Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes disponibles para la venta en base al Acuerdo No.3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien disponible para la venta de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público.

94-

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán las siguientes asignaciones de las utilidades no distribuidas con base en el valor del bien disponible para la venta: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

#### 27. Entidades estructuradas no consolidadas

La siguiente tabla describe el tipo de entidad estructurada en la cual 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 mantenida por el Banco
Vehículos separados - Fideicomisos privados	Generar comisiones por los servicios de administración, agente de cobro y pagos.	Ninguna
	Garantizar el pago de las sumas que en concepto de capital, intereses o en cualesquiera otro conceptos les adeude el Fideicomitente.	

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

#### 28. Hechos relevantes

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, un Grupo Económico con exposición crediticia con el Banco fue incorporado a la lista OFAC. La Superintendencia de Bancos de Panamá, a través de los comunicados SBP-DR-N-3824-2016 de 30 de junio de 2016 y SBP-DR-N-4072-2016 de 13 de julio de 2016, ha expresado las categorías de clasificación regulatorias a aplicar a los créditos de los deudores incluidos en la lista OFAC. En adición, el Banco ha efectuado las evaluaciones relacionadas conforme a NIIF y clasificado estos créditos según los criterios aplicables.

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo Económico mantenía una exposición en el Banco por valor de B/.204,076,174. Las provisiones requeridas según NIIF y según normas regulatorias fueron incorporadas en nuestros libros al cierre de 31 de diciembre de 2016, según se revela en las notas 3 y 26 de estos estados financieros consolidados.

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2017 y después de recibir pagos de capital, intereses y otros conceptos producto de la liquidación de la garantía, la exposición remanente con dicho Grupo Económico es inferior a B/.100,443 y se encuentra totalmente provisionada.

gf!

BANISTHO, S.A. Y SYRSPIARIAS BALANCE DE SITUACIÓN CUNSHLIDADO

1000000000000000000000000000000000000		9.00 (0.254-27) 12.00(27) 41.100(27) 41.100(27) 41.100(27) 41.200(27) 91.200(	### ##################################	(1728),299 (1728),299 (1728),299 (1729),531 (1729),531 (1729),531 (1729),531 (1729),531 (1729),531 (1729),531 (1729),531 (1729),531	Machine ( ) 1 minute over 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	Layerman 6.4.	i	
100,044,255   100,044,255		0.564.21) 12.004.21 13.004.21 13.004.21 13.004.21 13.004.21 14.004.21 15.004	(43,5423) 19.37,114 (13,5423) 19.36,114 (13,5423) 19.36,114 (13,5423) 19.45,123.86 (13,5423) (13,5423) (13,5423) (13,5423) (13,5423) (13,5423) (13,5423)	17.101.290 17.101.290 17.101.211 17.101.211 17.101.211 17.101.211	HERES	10011100	s	
### ##################################		(4.54.21)  12.44.21)  13.44.24)  14.42.24)  14.42.24)  14.42.24)  14.42.24)  14.42.24)  14.42.24)  14.42.24)  14.42.24)  14.42.24)  14.42.24)  14.42.24)  14.42.24)  15.42.24)  16.42.24)	(40,54,23) (1,10,4,13) (1,10,4	(1281,299 (1281,299 (1281,299 (128,99) (128,999 (128,999)	HALLS STATES OF THE STATES OF	4271.104		
19,000,000   19,		11,000,121 (11,000	9.57,114 11.56,023 11.56,023 11.56,023 11.56,023 11.56,033 11.56,0	17,101,270 17,101,270 17,101,270 17,101,270 17,101,270 18,101,270 18,101,270	Lines Les Jan Lines Line	1001,104		
TALANANE		11,100,121 11,100,121 11,100,120	9937,314 115 9937,314 115 993,317 116 993,317 116 993,317 116 993,317 116 993,316 116 993,316 116 993,316 117,311 117,311 117,311 117,311 117,311 117,311 117,311 117,311 117,311 117,311 117,311 117,311 117,311 117,311	17,01,279 17,01,279 17,00,011 17,00,011 17,00,011 17,00,011 17,00,011 17,00,011	PORTE LEADER OF THE PROPERTY O	1271,104		
114,000,000   114,000,000		11,10,40,007 12,00,007 13,40,2,41 14,40,2,41 14,40,41 14,	11 Jack 197 155 40202 151 40202 151 40202 152 40202 152 40202 152 10202 153 10202 153 10202 154 10202 154 10202 154 10202 155 10202	17,127.276 17,126.731 17,126.731 17,126.731 19,126.291 16,126.291	1100011 1100011 1100011 1100011 1100011		111 000000	
151,467746   151,151,151,151   151,151,151,151   151,151,151,151   151		9 (2010)  11 (2011)  12 (2011)  13 (2011)  14 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)  15 (2011)	115 90 0.0.0.1 11 19 5.2.7.16 11 19 5.2.7.16 10 5.2.10 10 10 5.2.10	13.124-3.11 13.124-3.11 13.124-3.11 13.124-9 14.124-9 14.124-9	234-318 234-318 234-319 24-251		0.000	99
1,14,12,14,14   1,14,14,14,14   1,14,14,14,14   1,14,14,14,14   1,14,14,14,14   1,14,14,14,14   1,14,14,14,14   1,14,14,14,14   1,14,14,14,14   1,14,14,14,14   1,14,14,14,14   1,14,14,14,14   1,14,14,14,14   1,14,14   1,14,14		11,000,706 14,002,613 14,002,613 15,002,613 15,002,613 16,002,613 16,002,613 17,002 17	131 act No. 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	13.12.576 13.12.69.318 13.10.89.31 12.10.899 16.13.69.99	25.05.54 6.296.79 6.296.79	and the second		
All All All All All All All All All Al		18.902.631 90.20.631 12.726.631 190.1296 10.013.99 17.90.199 17.90	1.194.22.744  W. 4-42.104  1.62.104  1.03.12.416  1.03.12.416  1.03.12.416  1.03.12.416  1.03.12.416  1.03.12.416  1.03.12.416  1.03.12.416		18 5 (20.05.2) 18 5 (20.05.2)	New July		
10,000,000   10,		12.724.43 12.724.43 12.724.43 12.724.43 12.724.43 12.724.149	10 AND 100 100 100 100 100 100 100 100 100 10	171299-733 171299-739 3.140.887 19.182.989 148.746.989	8 1907.9 1607.9	til elle tot	100.000	
T19.545.453		99.020.521 12.724.431 12.724.431 190.1399 10.01393 12.41.918 12.41.918 12.51.299 13.718.918	10 ACO   10	171,094,713 171,094,714 171,094,714 10,112,009	15053	271,190	10.454.833	
111 11254.423 111354.423 1113 1113 1113 1113 1113 1113 1113 1		12.7%.431   m1.3%   m1.3%   m1.3%   m1.41.943   m2.41.943   m2.41.943   m2.41.943   m2.41.943   m2.41.943   m3.41.943   m3.41.	10/2/10/10/10/10/10/10/10/10/10/10/10/10/10/	171894-711 171709-711 3.170,877 10.113,999 140,746,999	180779			
1597,2994  1597,2994	8.7	100   100	104,124,016 194,792,816 194,792,816 197,944,01 11,784,15 12,843,15	(71,094,711   11,094,711   11,09,099   14,746,949	0-11-1			
7.217-242.55 7.217-242.55 7.217-242.55 7.217-242.55 7.217-242.57 7.212.27 7		1901.346 00.013.493 04.791.848 07.516.249 07.516.249	1 004 (23.816 1942/03.815 1942/03.815 1973/1461 1170/155	171,054,711 171,014,715 171,0167 161,174,049 161,744,049				
7.315.262.56  12.56.36.263  12.56.36.263  13.215.263	93	0.0.83.543 50.750.845 47.40.818 50.51.582.246	104,12416 14270,145 174,124161 174,145 174,145 174,145 174,145	171,074,711 171,074,743 31,101,077 10,102,009 181,781,049	0.0000			
7.219.04.246 7.219.04.246 7.219.04.246 7.219.04.047 7.24.24.77.248	(3)	00.833.543 94.740.848 04.740.848 06.316.246 38.716.877	703(1218)6 25,202 345 7,391 273 161 97,294 361 11,73,254,165	121,059-2113 121,059-2113 121,02,000 10,102,000 101,704,000				
7.179.002.69  1.06.700.249  1.06.700.249  1.06.700.249  1.06.700.249  2.	93	ma 833-93 94,750,345 27,40 7-918 20,331-200 38,716,477	70%(22816 9%29%34 7,94275.66 97,94461 31,74318	171,094,711 171,074,743 3,170,697 19,102,899 (40,746,049	1 6 9 060			
124,796.36   124,725.36   17   185,512.36   17   185,512.36   17   185,512.36   17   185,723.36   18   185,723.36   18		94,740,145 47,40,148 04,316,012 53,531,240	194,792,115 194,792,115 197,94,461 11,793,115 7,265,94,118	174,079-711 1740-74-349 3,140,597 10,102,009 140,746,040	e a cos			
10.04.51.04 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	-	47,401.918 47,401.918 57,531.246 55,716,677	1,74,273,161 97,24,461 11,73,1163 7,365,34,185	17 (174) 249 3.1 (4.0.477 10.10.2 (49) 1.48.746.040			11(0160110	
104,016.01 104,016.01 105,012.00 105,01		04,311.240 05,331.240 05,711.6877	1,73,4461 11,73,115 12,53,01,105	17 (24)		**		
10.511.24 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1		06,316 2 to 25,316,2 to 36,716,6 77	1,710,115	3,110,547 [6,10,249 (40,746,640			110,161,011	1
24.27.24  24.27.24  24.27.24  24.27.24  24.27.24  24.27.24  24.27.24  24.27.24  24.27.24  24.24.27  24.24.		35,716,677	7,265,540,103	148,746,640			5.548 A55	
2,4,2,5,7,5,00		35,716,677	1,2655.40,105	145,746,049	-		SLAIT 916	
23,179,16 23,179,16 23,179,199 23,179,199 23,179,199 24,179,199 27,179,199 27,179,199 27,179,199 27,179,199 27,179,199 27,179,199 27,179,199 27,179,199							321,424,443	
24,27-216 24,27-216 25,477-299 42,417 24,417 24,417 24,417 27,417								
24.17.976 25.47.919 27.47.949 42.48.879 74 45.48.879 74 45.48.879 74 45.48.879 75.48.8	84.279,349 8	84.275 345	84.279.349		- 5			
24,27,216 24,27,245 27,245 24,417 24,41,27 24,417 27,241,241 27,241 27,24			Š					
\$3,27,249 \$2,431 \$2,431 \$2,431 \$4,532 \$1,534,294 \$1,594,294 \$1,594,294 \$1,594,294 \$1,594,294 \$1,594,294	17	24.829.716	71,095,369		102,458		115.031	1,286.661
25,272.985 6,24.815 72 6,42.815 73 6,43.817 73 73,84.19 73,84.19 73,84.19 73,74.16 613,772 613,772								
13.421.945 13.421.945 13.421.94 14.421.941 15.421.944 17.574.145 17.574.145 17.574.145 17.574.145 17.574.145								
1, 172,295 1, 12,4115 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1, 1	~	410,717,614	28 Pull 182	TB2.614			1,197,164	
43.4815 38.481579 43.2471 71.598.159 71.798.159 61.775 61.775	9.812	13912,207	10,475,547	76,207	1,000,179	23,264	413.410	100.5
24.481577 74.481577 74.451477 71.294179 71.2941 71.394179 61.1795 61.1795		7						
70,4845777 17,24477 11,042,944 17,774,145 61,1792 61,1792	9 10,196.1	1,154,046	424.019		PLI NA	77 10		
74 6.52.477 71.58.2784 71.58.2784 71.58.2784 671.772 671.772	20704)	30 60 m m3	IN SAPPLOYS					
1139(13) 1139(13) 1139(13) 1237(13) 137(13)	į,	Lt.	14					
15.00(19) 15.00(19) 15.00(19) 15.00(19) 15.00(19)	900£ 478	7128,500	7003 112		97.210			
tt.	1 900,517	SE JOHNSON	NEXESTR.		195,065	251.00		
F		11.042444	11042-064					
	-	25 704, 765	71 114 624	827 674	216.016		200.000	
		671,792	621103		POTENT	76,000	9.7	
lencish, cesanda	7	6 (43,99)	7 961,286		12.60			
101,577.24.1	P.280.962 In	104.344.433	103,120,702	441 924	176 177	247.00.0	47.00.7	200.130
Activus minimuskin para la vensa		6.322,097	8.291,497	4897 (4	( -			į
200,200,300	145440 m	Da ful fun	264 1.66 974	1411411	1 361 001	000 000		1
Todab Artifras	*	30.701.012.36.9	0.036.043.412	147 34.4 770	100 000 00	0.0000000	744 000 127	Mr. Date

BANISTMO, S.A. Y SUBSIDIARIAS BALANCE DE SITI ACIÓN CONSOLIDADO Western de BITI

			-									
1,20,0,55,20   1,20,0,5,20   1,20,0,5,20   1,20,2,10,2,11   1,20,2,10,2,11   1,20,2,10,2,11   1,20,2,10,2,11   1,20,2,10,2,11   1,20,2,10,2,1   1,20,2,10,3   1,20,2,10,4   1,20,2,10,		1	Demonstration of the last		1	Bartelling 5.4.	1			į	1-Parimen	110
1,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0	Parkers y Founders de Combiné											1
	10-10-10-10-10-10-10-10-10-10-10-10-10-1											
Comparison	hydalion dy effentes											
	th vote funds	1,420,536,010	11,240,423		1.454.219.121	1 354 314 324						23
1271-004-144	la vista estraspiros	MATTER			M 272.131	Mary 171						
	spalestos de altumo	1,373,884,364			1471404 164	1 473 And 144						
	plano fijo katales	3.173,002,478	Ph Seature		121130.08	3 211 302 476						
State   Stat	Phato Spo currangerus	157,714,267			143 310 3h 3	442 525 762		•				
	spiedes a pinas (Spieserhammeta					A Revenue of the land						
SAGLON   S	calco	151,500,057			151,303,807	151 923 967						
Selection   Sele	- Kanpertos	305,140,754	-		M& 10h, 754	Little No.						
	and depotents	6.904.720.777	72,790,423	9	4,977,316,200	6 WIT 310 NO						I
												1
	minus prox pages	55°1161'05	132.004.113	4	411, v11, 7mh	204.mm.525		•				
	and removator for theirs opus	1,137,516,104	11.210.11		1,500,140,040	1.130,003,446		346.305		OTH ATTA (T)		
Column		0.642.847,397	204.717.490	171	1.547.064.007	1343104.974		\$46.00		Filtroam		L
Active	to pushes											ĺ
6.22,556   207-00   6.22,556   207-00   6.22,556   207-00   207-	righest on creculation	46,213,999		,	44.213.999	44.20.90						
	KIME 1 page - feathcrommones	6,334,936	207 (46)		0.517.030	A PAGES						
March   Marc	mam a pagar chemen	ITAMATI	530,064		17.891.855	17 ad 1 254				202.5MLS		
Salara   S	actem a pages - impropanciation	1.051.042			\$403.3 88.2	\$1001.002		•				
	Actual it paper-Busine	CALATA	602.475		129/075	A 16 40 F	8477.478					
THE ABSTRACT OF TAXABLE STATEMENT OF THE STATEMENT OF THE STATEMENT OF TAXABLE STATEMENT OF T	Types notice periodicates	18,942,954		,	11042.994	14.027.962						
(W.1364) 127414 201401 11155410 11155410 111555 624.73 503.04 359471 1559471 11155547 541.74 1115574 1	presto sobre la resa daleralo											
312.457.470 2.418.253 318.252.63 270.4445 424.470 404.470 404.470	restares varion	147,384,419	1,274.114		300,479,154	101 904.100	h 117.045	a 14 77 c	form had	100000		
	the etters produces	312.637.670	2.615.263		315.252.962	T're and State	7,414.010	Jiha 1917	200	2) Julyan	1.5200	

		The Part of the last								
					P. Address 1, 131	140,705,764	673,576	948,340	96,714.854	6.528.679
Tondes de capital										
ACTION COMMAND	11.33.71	43 1333 773		(4.11) (6.1	*** ***					
				74. F33.3413	18727791	20, 243, 130	CHICAGO	0.0145,000	1.130,010	1,7 01,5 172
- April approximal property	243,744,192	17,5ull,700		764,112,940	741 741 167		14000	0.000.000		a description of
24th Samuelo em acciones							1,000,130	PAN C	B. 274 429	4
			•	•	>					
langed as the capital	٠	13 364 023	,	15,484.028	4		41 252.00			
esers a regulatoria para berses adjudici alto	3,291,911		,	3.291.916	7 than 1 to 1	41 477	Part Land	•		
lesen a regularara para pendala en pressama.	•				200	2				19117
		4								
Cherra painting daman daman a	(11.232.170			122,232,1903	200 000 000	1444 171			:	
Valención actuanal de fenericos decinadas	. 73114419		0.700 0	4 1 1 4 1		į			Can ner-y	
All the latest and th	en rees		- CM-7	730, 045	715,179		1963		1.197	
WALLANDS PERMINISTE	141,459,175	13.20.110	47.17	170,172,17	- W. C. C. C.	4.410.613	0.00 0.00	1000		
Reserva de valuación de enversaciones en salvires	MACAGE	٠	٠	***************************************	Promet Park			1 17 13 mls	177.18172	10,257,040
obstant flato de Edectivo					24,747 Mpp					
		4		,						
ACCRETATION OF COMPANY AND ADDRESS OF THE PARTY OF THE PA	. (1201.342	٠	JD1 541 +	12 201 504	1	000 001	1			
employee en el partacono echassos a activos ao					1.741,773	97470	2797	405.08	1,742,014	13,709
menes materiales para la vena	•		Ģ							
Tratal funds at the Carrelal	1044 614 546	01 400 430								
	1070100001	1100000	(STACO)	1,131 178,70	1000111155	26,079,010	M.527,426	17.565,467	29.614.463	3 075 676
United presidency is company, the conjugate	0.927.Bed_175	371,302,703	7,316,7%	10.291.032.343	9.928,543.432	167.264.778	Ve 2mb 701	14 071 414	114 9 104 4 104	

171.301.713

BANISTAIN, S.A., Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADO CONSOLÁDADO 30 de septiembre de 2017

	1				BANETHO, EA.	11.11.11.11	Annual St. ( Section )		Parent I.	
								Lappendary 3.4		
Regresse										
Printegal activities at	100									
Dyposatus	6.272.44	2,876,160	,	200 748,714	332,919,730	6.435.164	2		14,317,874	
(averages on valers)	11.054.33	3,447,310		71 601 477	5,193,452		220.02	101.044		
Fundo de cesanda	100.134			#[gi	HTTL		145.01		-	
Ртсилятия у встрактомея	2,121,179	2.5		2,123,179	2.826.879				1997	
	573,1077,940	6,192,042		379 799 943	61/101/14	8,495 164	610,023	235 844	in to the tast	
Charles de Martiness										
Course Contess	11,000,127		497	15,009,544	11,000,344	1				
Pastifie	200717.000		77	23.Lcq	13,000		7			
baserbasecurso	7.110 thu		(0).113	42.00.313	1730110					
Repo-plants	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1			7.418.129	1,440.129				12	
Unversamines	44044		11.7	2	6					
Forzactamentales	24.974.794		100	674.044	659,636					
Subtestal de Casta de l'aterraes	136.366.961		A the san	At, we was	29 J.M. 795	1,501,020	2410		2.141.180	
Margon Seasonana, anto de provincianos	274.441.410	t letters	06 0 0 0	141.209.712	10,541,601	1,949,030	2480		2.168.161	
Provisedia para proseccida de canera	78,117,478	Part of the last	W4 P4 430	2000	22 20 20 542	2915.144	940/168	125,864	8,154,186	
Provide para cultivipation	4,594,387			Olevania.	1000000	200		100	111/UK?	
Proviside para largeos	101.929			101.010	101,999,701		5			
Provisión para desenviro de Actavo I no					626.101					
Christiano de canos activos	931,594			431 544	927.795	(1.43)				
Number financiario, después de provisiones	172617210	6,913,042	0,496.490	112546302	106,114,630	1,345.969	Bellias	100 000	ince ent	414
				,					- CANALA	100
Opposite (picker) per Servicias Baserarias y Obras ; Combinent des consistes and servicias and servicias ;										
Continued area on reference or done about	75,752,857	111.529	٠	29,917,502	71,515,702		1,309.634	952930	SMIMS	
Canton de compressor	THE STATE OF	,		2000	4.065.178		1,339,134			
Designation recollection	THE ASS.	٠	142,840 -	20 miles	28.057.752 ·	12/21	1,989,157	2.559	151.334	
Oroxaeto	F 2021 510	41011		100 100	172.123		11,172			
Total de lagraces per Servicias Baserarias y Organ, a	55.151.797	\$11,429		1000	162.579	\$12.623	18,101	7,923	18,163	40,090
			AL POST	25,731,779	11.447,534	500.414	1,946,214	935,795	415.921	445.00
Total die mgreeze die operagones	227,776,8897	7,167,714	4.503.140	272 004 244	fed man 144					
			1	100	217,074484	1201.465	1845,007	1264.199	4,570,395	48.461
Califor gamer sted y activities as										
Salamos y coras resimuntaciones	44.633.436		,	64.031.6.26	6,2490019	N.340	1 45 6 10 11			
topalay	100,000			1,064.210	1,283,170	01110	rar car		741 M2	
Papeterra y mahes de ofacina	478.199			W28 829	462.700		LIT.			
200	1,725.539			1.725.530	1,391,441				4107	155
December 1992	Lection			104.9 301	1,541,330		15 072		14 017	
Personal production of the control o	131,121	;		131(20)	1,311.614		1,116		15.449	
African a series bearings	N I TANKE			12,074,190	12319,127	17,921	104.124		1000	111-011
Mannament	4 704 1.14		13 164	11,546.810	HL 441 452		225 864	23	179.003	
Digus	48.745.240	00	2	4,305,119	101745	016,910	254,364		41977	61,076
Total de gastos generales y adiemistrateros	10.40144		200.000	44,070,51	117/07/11	2 (0.356	474.833	112.766	341.112	21 110
				130,440,451	1-40 UNA 702	111142	2923140	192,708	082 820 1	137.104
URICAL artest del Impuestra pubpe la ranga	TS AUTAN	2,107,314	M4701	75.330.064	a for a second	3		ı		
;						190 0771	17,541	E111.743	3,344 646 =	206,647
Appetite (are interpretated the experiences admiritizates	1,574,289	8		1,574,280 =	1,374,240	313	3.103	200		
Personal to the Parameter of Advantage	11,341,433			11361,411	9.518,037	176.038	14312	207.100	47171	
* CUMCANO PRODUCT OF THE PRODUCT OF	1171077			LED(214	7,640.018	230,4%			\$02.500	
Total efficiency schools make				E						
	1000		±1	20.107,137	18.777.295	527.857	11.5/0	345.764	819 248	
Commercia del perciodo peracedenses de actividades cos	100,200.28	7,107,214	1,112,288	55.mmt.727	94,973,577	1,461,196.1	201	1	100	1
Operations decreationales									a chroning	in the second
Connects the periods procedure de actividades den		×		1	•					
Umidad neta	55 Amd 389	7,597,734	1,112,500	55.mm.727	20071.027					
					100000	0.0077	765-64	101.006	2.565.578	274,447

BANISTAIO, S.A., Y SUBSIDIARRAS ESTARO DE UTILIDADES RETENIDAS M de especiente 2017

		d Transcensor			Bu MBTTHO, S.s.				Planners S.A.	1 to Byla (Provest
	1	E .	t,	Test.						
Sakto at inscio del remiodo	144.077.744	******		14 PE 181	113461743	or a local	10 474 411	-		0000
Calde Links of secondaries do seels the des descen-					*	2.00018.7	1.000	1474	t and b see a y	
							-			
SANDEL I THICKER'S PARTICULAR SANDARGINALLY L CITTODS-	5									
Days transactions patronously										
'tolodiad ourta	187905.301	1,829,784	1111,244	\$9.mg.727	175 679 02	- 40° (m)	204.64	State pulls	1,909,175	CH407
Sebratal	199.843.847	15,284,178	7,112,288	247,310,549	114,149,380	4.486.364	19.486.339	11,815,909	27,647,231	16,211,928
Prishendos capitalizados	*									
Devidendos pagados										
Acromis collumns										
Acciones preferidas										
Reterra de capital	C									
Reversas Regulaconas-Prénagas	*			0	0					
Amen's painmental designers	27,334,442			24.3 M.042	ZP.336.042					
Learn as Regulations - Adjusticados -	1567,351			157,144	1,079 %2	(41)				13,041
Cambion nation en accounts disposibles para la ver	40									
*hes-aka	d									
Pago hasado en acciones										
Fransferencia										
I hikitates Resembles procedemen de acto idades de										
Saidto as Brust chal connection	148 409 170	45 746 73	2 5 5 7 7md	194 277 867	100 000 000	4 114 10	900 100 40		400 000 000	100000