REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 30 de junio de 2018

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999
Y EL ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000

Razón social del emisor:	**BANISTMO S. A.**
Valores que ha registrado:	Bonos Corporativos Rotativos
Resoluciones de SMV:	Resolución SMV No. 616-17 del 07 de noviembre de 2017
Número de teléfono:	263-5855 (Teléfono)
Dirección del emisor:	Edificio Torre Banistmo, Calle 50, Panamá, República de Panamá CEO Aimeé T. Sentmat aimee.t.sentmat@banistmo.com CFO Juan Gonzalo Sierra Ortiz jgsierra@banistmo.com

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

I. PARTE

Información General

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 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 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 Panamá 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 de Panamá, 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, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo que deben atender las Casas de Valores y sus modalidades.

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.
- La Superintendencia Financiera de Colombia, mediante resolución No.0044 de 14 de enero de 2015, autoriza la realización de actos de promoción y publicidad de los productos y servicios bancarios como: préstamos, operaciones de tesorería, emisión de cartas de crédito de importación y exportación, standby y garantías bancarias, entre otros, a través de la figura de Representación por medio de la red Bancolombia, S.A.

Hechos de importancia

En el marco de un proceso de reorganización corporativa emprendido por el Banco, sobre las sociedades que forman parte del Grupo Económico del que forma parte el emisor, el 16 de abril de 2018, se perfecciona la fusión por absorción, entre las sociedades BANISTMO CAPITAL MARKETS GROUP, INC., WILLIAMSBURG INTERNATIONAL CORP., INMOBILIARIA BICKFORD, S.A. Y VAN DYKE OVERSEAS, S.A., en la cual resulta como sociedad sobreviviente BANISTMO CAPITAL MARKETS GROUP INC., Dicho hecho de importancia fue puesto en conocimiento a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y a la Bolsa de Valores de Panamá el 17 de abril de 2018.

Por otro lado, en la Reunión Ordinaria de Junta Directiva de Banistmo, S.A. celebrada el 19 de abril de 2018, se aprueba la actualización en la Estructura Organizacional del emisor, separando la Dirección de Estrategia de la Vicepresidencia de Estrategia y Finanzas, de manera tal que la Dirección de Estrategia comienza a reportar directamente a Presidencia a partir de dicha fecha. Por motivo de dicha actualización, la Vicepresidencia de Estrategia y Finanzas en adelante será denominada Vicepresidencia de Finanzas.

Adicionalmente, con base la revisión de la información financiera auditada al 31 de diciembre de 2017, el 23 de mayo de 2018, el Comité de Calificación de Equilibrium Calificadora de Riesgo, decide otorgar la calificación AA+.pa al Programa de Bonos Corporativos Rotativos de hasta US$ 150,000,000.00 millones de Leasing Banistmo, S.A., quien se constituye como subsidiaria del emisor. Se precisa que la calificación otorgada corresponde a una calificación local comparable con otras entidades panameñas.

Como último evento dentro del II trimestre del 2018, el 24 de mayo de 2018 se presentan los términos y condiciones de la Serie T de la Oferta Pública correspondiente al Programa Rotativo de Bonos Corporativos de Leasing Banistmo, S.A., (subsidiaria del emisor), el cual fue autorizado mediante Resolución CNV No. 153-10 del 3 de mayo de 2010. Dentro de las características que presenta esta emisión, se destacan:
Monto: US$ 30,000,000.00
Tasa de interés: 3.80%
Plazo: 4 años
Fecha de emisión: 31 de mayo de 2018
Fecha de vencimiento: 31 de mayo de 2022

Los términos y condiciones completos fueron remitidos a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el 24 de mayo de 2018.

Análisis de los resultados financieros y operativos

A. Liquidez

La Administración de Riesgos de Banistmo S. A. y Subsidiarias, establece un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como límites de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de duración. En este sentido, el Banco mantiene un control constante de sus activos y pasivos a corto plazo, y los niveles de liquidez se miden y se ajustan con base diaria en función de evaluaciones periódicas de las fuentes y usos proyectados de efectivo.

El siguiente cuadro resume los principales indicadores de liquidez de Banistmo S. A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2018:

Liquidez	jun-18	mar-18	dic-17	sep-17	jun-17
Activos líquidos /Total de Activos	17.6%	18.6%	18.1%	21.0%	17.2%
Activos líquidos /Depósitos de clientes e interbancarios	23.8%	24.9%	24.5%	30.3%	23.5%
Activos líquidos /Depósitos de clientes y financiamiento	22.2%	23.2%	22.8%	26.1%	21.5%
Activos líquidos /Total Pasivo	19.7%	20.9%	20.5%	23.6%	19.4%
Préstamos /Total de Activos	79.9%	79.2%	78.8%	76.3%	80.2%
Préstamos /Total de depósitos de clientes e interbancarios	108.3%	105.9%	106.8%	109.6%	109.7%
Préstamos /Depósitos y Financiamientos	100.8%	98.8%	99.3%	94.5%	100.2%
Préstamos /Total Pasivo	89.8%	88.8%	89.2%	85.4%	90.4%

En millones B/.	jun-18	mar-18	dic-17	sep-17	jun-17
Efectivo	146.7	134.6	191.4	140.6	120.5
Depósitos en bancos	514.7	596.4	619.3	1,021.3	735.2
Inversiones en Valores y Derivados	994.1	1,037.9	906.8	927.6	755.0
Total Activos líquidos	**1,655.5**	**1,768.9**	**1,717.6**	**2,089.5**	**1,610.7**

Al 30 de junio de 2018, los activos líquidos de Banistmo S. A. y Subsidiarias ascienden a B/.1,655.5 millones, incrementando B/.44.8 millones (2.8%) frente a los activos líquidos reportados al 30 de junio de 2017 por B/.1,610.7 millones.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo y los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 17.6% de los activos totales y al 23.8% de los depósitos de clientes e interbancarios al 30 de junio de 2018.

Al 30 de junio de 2018, los préstamos representaron el 79.9% de los activos totales y el 89.8% de los pasivos totales.

B. Recursos de Capital

Capitalización y Endeudamiento

En millones B/.	jun-18	mar-18	dic-17	sep-17	jun-17
Depósitos de clientes	6,436.2	6,601.3	6,494.1	6,402.3	6,335.1
Depósitos Interbancarios	564.5	560.3	550.7	544.7	548.2
Financiamientos recibidos	510.6	502.1	561.3	1,144.2	1,193.3
Títulos de Deuda	576.4	570.2	519.8	505.6	-
Otros pasivos	298.9	245.8	257.8	263.5	229.7
Patrimonio	1,031.8	1,029.3	1,101.4	1,066.8	1,048.6
Total Pasivos y Patrimonio	**9,418.4**	**9,509.0**	**9,485.1**	**9,927.0**	**9,354.9**

Depósitos de clientes e interbancarios

La principal fuente de fondos de Banistmo S. A. son los depósitos de clientes, recursos que provienen de una amplia gama de productos históricamente estables. Al 30 de junio de 2018, los depósitos de clientes conformaban el 76.7% de los pasivos totales y financiaban el 85.1% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 53.4% en depósitos a plazo fijo, 25.1% en cuentas de ahorros y 21.5% en cuenta corriente.

Los depósitos de clientes aumentaron B/.101.1 millones (1.6%) pasando de B/. 6,335.1 millones al 30 de junio de 2017 a B/. 6,436.2 millones al 30 de junio de 2018. Dicha variación se explica por el incremento en depósitos a la vista por B/.108.6 millones (8.5%) y cuentas de ahorro por B/.65.9 millones (4.2%), compensado por la disminución de depósitos a plazo por B/.73.5 millones (2.1%).

Los depósitos interbancarios incrementaron B/.16.3 millones (3.0%), pasando de B/.548.2 millones al 30 de junio de 2017 a B/.564.5 millones al 30 de junio de 2018.

Títulos de deuda emitidos

El 01 de agosto de 2017, el Banco completó la estructuración de un programa de emisión de certificados negociables en el mercado internacional, el cual consta de un cupo global cuyos certificados podrán ser emitidos en un rango no menor a 30 días ni mayor a 5 años. El 19 de septiembre de 2017, el Banco emitió bonos ordinarios en el mercado internacional por USD 500 millones a una tasa de 3.65% con vencimiento el 19 de septiembre de 2022.

El 27 de febrero de 2018, el Banco emitió la serie A de bonos rotativos en el mercado local por USD 50 millones a una tasa de 3.75% con vencimiento el 02 de febrero de 2023. La misma corresponde al programa rotativo de bonos por USD 300 millones aprobados bajo Resolución SMV 616 de 7 de noviembre de 2017.

30 de junio 2018
(No auditado)

Tipos de Bonos (En millones)	Moneda	Tasas	Valor nominal	Valor en libros
Certificados negociables	USD	1.7% - 2.75%	24.5	24.9
Bonos ordinarios globales	USD	3.65%	500.0	500.9
Bonos rotativos locales	USD	3.75%	50.0	50.6
			574.5	**576.4**

Financiamientos

Al 30 de junio de 2018, los financiamientos reportados disminuyeron B/.682.7 millones (57.2%), pasando de B/. 1,193.3 millones al 30 de junio de 2017 a B/.510.6 millones al 30 de junio de 2018. Esta disminución se debe a la cancelación en octubre de 2017 del crédito sindicado global por USD 400 millones estructurados el 6 de octubre de 2014 por The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, JP Morgan y Wells Fargo, financiamiento sustituido por la emisión de bonos ordinarios globales.

En su mayoría, estas operaciones corresponden a financiamientos otorgados por diversas entidades financieras internacionales y entes multilaterales a distintos plazos y a tasas de mercado acorde con el plazo promedio de la financiación y es administrada en función de las necesidades de liquidez derivadas de la dinámica de la cartera y las captaciones de depósitos de clientes.

Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

(En Millones de Balboas)	**30 de junio 2018 (No auditado)**	**31 de diciembre 2017 (Auditado)**
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta junio 2019 y tasas de interés entre 2.76% y 3.62% (En 2017 con vencimientos hasta diciembre 2018 y tasas entre 2.49% y 2.76%)	156.5	40.0
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta abril 2021 y tasas de interés entre 2.46% y 4.77% (En 2017 con vencimientos hasta abril 2020 y tasas entre 1.48% y 3.80%)	273.8	441.0
Obligaciones con instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimiento hasta junio 2021 y tasas de interés de 4.50% (En 2017 con vencimientos hasta junio 2018 y tasas de interés entre 3.14% y 4.10%)	40.0	40.2
Obligaciones con organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimiento hasta noviembre 2018 y tasas de interés de 4.24% (En 2017 con vencimiento hasta noviembre 2018 y tasa de interés de 3.32%)	40.2	40.1
	510.5	**561.3**

Otros pasivos

Al 30 de junio de 2018 los otros pasivos totalizaron B/.298.9 millones, un incremento de B/.69.2 millones (30.1%) con respecto a los B/.229.7 millones reportados al 30 de junio de 2017. Este aumento se atribuye principalmente al rubro de acreedores varios.

Patrimonio de los accionistas

Banistmo S. A. mantiene compromisos fundamentales para el mantenimiento constante del patrimonio, de forma tal que sea (i) cónsono con el tamaño de la institución y (ii) los riesgos que puedan afectar las operaciones, igualmente que (iii) asegure el cumplimiento de la capitalización bancaria, exigido por las disposiciones del Sistema Bancario Panameño y los estándares internacionales "Comité de Basilea de Regulaciones Bancarias y Práctica de Supervisión".

A continuación, un cuadro que presenta el desglose del patrimonio del Banco al 30 de junio de 2018:

En millones B/.	**jun-18**	**mar-18**	**dic-17**	**sep-17**	**jun-17**
Acciones Comunes	755.1	755.1	755.1	755.1	755.1
Valuación actuarial de beneficios definidos	(0.5)	(0.5)	(0.5)	(0.8)	(0.8)
Reservas	159.8	162.3	163.5	156.5	123.9
Utilidades Retenidas	117.5	112.4	183.4	156.1	170.4
Total fondos de capital	**1,031.8**	**1,029.3**	**1,101.5**	**1,066.8**	**1,048.6**

Acciones comunes

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

	jun-18	**dic-17**
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una	20,000,000	20,000,000
Acciones emitidas con valor nominal de B/.1 cada una		
Saldo al inicio del período	11,325,781	11,325,781
Emisión de acciones	-	-
Saldo al final del período	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado		
Saldo al inicio del período	743,744,192	743,744,192
Aporte a capital	-	-
Saldo al final del período	743,744,192	743,744,192
Total capital	755,069,973	755,069,973

Adecuación de Capital

La legislación panameña establece que los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8.0% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo 3-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Al 30 de junio de 2018, el índice de adecuación de capital consolidado es de 13.65%.

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos por Intereses

Al 30 de junio de 2018, Banistmo S. A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados por B/.261.5 millones, lo que representa un aumento de B/.14.1 millones (5.7%) con relación a los B/.247.5 millones obtenidos el 30 de junio de 2017; a consecuencia del incremento en ingresos provenientes de la cartera de préstamos por B/.7.1 millones (3.0%) por mejoras en balances y tasa, inversiones por B/.5.1 millones (42.4%) por incrementos en inversiones al vencimiento y depósitos en bancos por B/.1.9 millones (56.0%) por mayor rendimiento.

Gastos por Intereses

El gasto por intereses al 30 de junio de 2018 fue de B/.95.8 millones lo que representa un aumento de B/.7.8 millones (8.9%) con relación a B/.88.0 millones pagados al 30 de junio de 2017. Esta variación obedece al incremento de intereses pagados a depósitos de clientes e interbancarios por B/. 4.9 millones (6.8%) debido a aumento en balances y tasa, y por el rubro de títulos de deuda y financiamientos emitidos por B/.2.9 millones (18.2%) debido a incremento en costo de fondeo.

Margen Financiero e Ingreso Neto de Intereses

El margen financiero (o ingreso neto de intereses) es la principal fuente de ingresos de Banistmo, S.A. y Subsidiarias y representa la diferencia o margen entre los intereses devengados por los activos productivos y los intereses pagados por los depósitos captados (con costo), y demás financiamientos recibidos.

Al 30 de junio de 2018, el margen financiero acumulado alcanzó un total de B/.165.7 millones lo cual representa aumento de B/.6.3 millones (3.9%) con relación a los B/.159.5 millones registrados al 30 de junio de 2017.

Provisiones para Insolvencias

La provisión para pérdidas al 30 de junio de 2018 alcanzó un monto de B/.37.8 millones, lo que representa una reducción de B/.5.0 millones (11.6%) frente a los B/.42.8 millones registrados al 30 de junio de 2017.

Estas provisiones buscan proteger ante insolvencias en un determinado período; reflejan principalmente la evaluación de la Administración en lo que respecta a la suficiencia de las reservas frente a pérdidas potenciales. Al 30 de junio de 2018, la reserva para protección de cartera alcanzó B/.230.9 millones; estas reservas sumadas con la provisión dinámica de B/.123.5 millones registrada en patrimonio, representan el 173.2% del total de la cartera vencida y al 4.6% del total de cartera de préstamos.

Otros Ingresos

Las empresas del grupo generan otros ingresos principalmente en concepto de (i) ganancias en la venta de valores, (ii) por la venta de servicios y productos bancarios y otros ingresos misceláneos.

Al 30 de junio de 2018, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto totalizaron B/.34.6 millones, registrando una reducción de B/.1.6 millones (4.4%) con respecto a los B/.36.1 millones reportados al 30 de junio de 2017.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzaron los B/.100.9 millones, presentando un aumento de B/.1.4 millones (1.5%), en comparación a la cifra de B/.99.4 millones registrada al 30 de junio de 2017.

El índice de eficiencia financiera al 30 de junio de 2018 fue de 50.4%, una disminución con respecto al índice de 50.8% reportado al 30 de junio de 2017.

Utilidad

Al 30 de junio de 2018, Banistmo S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad antes de impuesto por B/.61.6 millones, una mejora de B/.8.2 millones (15.4%) en comparación con los B/.53.4 millones registrados al 30 de junio de 2017.

El impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2018, fue de B/.12.2 millones, lo que representa un aumento de B/.0.4 millones (3.5%) con relación a la cifra reportada al 30 de junio de 2017 de B/.11.7 millones, principalmente explicado por incremento en utilidades.

Al 30 de junio de 2018, Banistmo S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta después de impuesto de B/.49.4 millones, lo que representa un aumento de B/.7.8 millones (18.7%) sobre la ganancia neta registrada al 30 de junio de 2017 de B/.41.6 millones.

D. Análisis de las Perspectivas

El entorno financiero en el que el Banco desarrolla su negocio está influenciado por las condiciones del mercado local así como el internacional. A nivel local se refleja un menor crecimiento medido por el indicador mensual de actividad económica con un crecimiento acumulado de 3.5% al cierre de mayo de 2018. Por otra parte, las expectativas de crecimiento PIB para 2018 son de 4.5% según el Fondo Monetario Internacional, nivel inferior al alcanzado en años anteriores.

El Sistema Bancario Nacional al cierre de mayo 2018, refleja un desempeño modesto con un aumento anual de 1.1% en términos de activos totales, donde se destaca el crecimiento de 3.0% en la cartera de préstamos, impulsado principalmente por el crédito local que aumenta 4.9%. De igual forma se observa un crecimiento moderado en los depósitos locales, que incrementan 3.6% frente a mayo de 2017.

II PARTE. RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE RESULTADOS (en millones de B/.)	Trimestre terminado en jun-18	mar-18	dic-17	sep-17	jun-17
Ingresos por intereses y comisiones	134.0	127.6	131.2	125.9	126.4
Gastos por intereses	(48.4)	(47.4)	(48.1)	(48.8)	(45.3)
Ingreso neto por intereses y comisiones	**85.5**	**80.2**	**83.1**	**77.2**	**81.1**
Total de Provisiones, neto	(22.0)	(15.9)	(6.4)	(20.4)	(21.5)
Ingreso neto por Intereses y Comisiones después de provisiones	**63.6**	**64.3**	**76.7**	**56.8**	**59.6**
Total de Ingresos por servicios bancarios y Otros Ingresos	**19.0**	**15.5**	**19.0**	**18.2**	**20.3**
Gastos generales y administrativos	(51.7)	(49.2)	(57.8)	(53.0)	(48.0)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**30.9**	**30.7**	**38.0**	**21.9**	**32.0**
Impuesto sobre la renta	(6.0)	(6.1)	(10.6)	(8.6)	(8.1)
Utilidad neta	**24.9**	**24.6**	**27.4**	**13.4**	**23.8**
Acciones emitidas y en circulación	11.3	11.3	11.3	11.3	11.3
Utilidad por acción (en balboas)	**2.19**	**2.17**	**2.42**	**1.18**	**2.10**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (en millones de B/.)	jun-18	mar-18	dic-17	sep-17	jun-17
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	661.7	731.6	811.1	1,162.4	856.2
Inversiones en valores	1,000.4	1,043.9	914.5	934.2	760.3
Préstamos	7,563.6	7,562.7	7,508.4	7,601.2	7,531.5
Reserva para pérdidas en préstamos	(230.9)	(207.9)	(92.4)	(106.3)	(141.4)
Préstamos, neto	7,332.7	7,354.8	7,416.0	7,494.9	7,390.1
Otros activos	423.5	378.7	343.5	335.5	348.3
Total de activos	**9,418.3**	**9,509.0**	**9,485.1**	**9,927.0**	**9,354.9**
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos de clientes	6,436.2	6,601.3	6,494.1	6,402.3	6,335.1
Interbancarios	564.5	560.3	550.7	544.7	548.2
Financiamientos recibidos y títulos de deuda	1,086.9	1,072.3	1,081.1	1,649.8	1,193.3
Otros pasivos	298.9	245.8	257.8	263.5	229.7
Patrimonio	1,031.8	1,029.3	1,101.4	1,066.8	1,048.6
Total Pasivos y Patrimonio	**9,418.3**	**9,509.0**	**9,485.1**	**9,927.0**	**9,354.9**

Banistmo

RAZONES FINANCIERAS	jun-18	mar-18	dic-17	sep-17	jun-17
Rendimiento sobre patrimonio promedio (1)	9.6%	9.8%	10.0%	5.0%	9.2%
Rendimiento sobre activos promedio (1)	1.1%	1.0%	1.1%	0.5%	1.0%
Margen financiero (1) (2)	3.8%	3.5%	3.7%	3.5%	3.7%
Comisiones y Otros Ingresos / Total de Ingresos	18.2%	16.2%	18.6%	19.1%	20.0%
Eficiencia Financiera (3)	49.5%	51.3%	56.5%	55.6%	47.3%
Eficiencia Operativa (4)	2.2%	2.1%	2.4%	2.1%	2.1%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	7.8	8.0	7.4	8.1	7.7
Préstamos / Activos totales	80.3%	79.5%	79.2%	76.6%	80.5%
Reserva préstamos / Préstamos vencidos	115.2%	115.0%	57.6%	52.0%	71.5%
Reserva préstamos / Total préstamos	3.1%	2.7%	1.2%	1.4%	1.9%
Índice de Solvencia (5)	13.7%	13.8%	15.2%	14.5%	14.5%
Liquidez (6)	38.2%	40.2%	39.8%	54.1%	42.3%

(1) Porcentajes anualizados

(2) Interés neto entre el total de activos productivos promedio

(3) Gastos generales y administrativos entre total de ingresos antes de provisiones

(4) Gastos generales y administrativos entre total de activos promedio

(5) Capital regulatorio como porcentaje de activos ponderados por riesgo

(6) Liquidez regulatoria, la cual equivale a activos líquidos entre total de depósitos a la vista y depósitos a plazo con vencimiento menor de 186 días

Banistmo

III. PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Banistmo, S.A. y Subsidiarias al cierre del 30 de junio de 2018 se anexan al presente informe como parte integral del mismo. (Ver anexo)

IV. PARTE
DIVULGACIÓN

1. Identifique el medio de publicación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización.

Este informe será divulgado al público mediante la página de internet de Banistmo S. A.: **www.banistmo.com**

Fecha de divulgación: agosto 2018

FIRMA(S)

El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

Juan Gonzalo Sierra Ortiz
Apoderado General
Banistmo, S.A.

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Informe de Revisión y Estados Financieros
Consolidados Intermedios al 30 de junio de 2018
(No auditado)

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Índice por los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de junio de 2018

Contenido **Páginas**

Informe de Revisión sobre la Información Financiera Intermedia	1
Estados Financieros Consolidados Intermedios:	
Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera	2
Estado Consolidado Intermedio de Ganancias o Pérdidas	3
Estado Consolidado Intermedio de Utilidad Integral	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 – 145

INFORME DEL CONTADOR

Señores
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S. A.
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios que se acompañan de Banistmo S. A., y Subsidiarias (el "Banco") al 30 de junio de 2018, 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 seis 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 junio de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Nº 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

31 de agosto de 2018
Panamá, República de Panamá

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera
30 de junio de 2018
(Cifras en Balboas)

	Notas	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	3,4,25,26,28	661,675,222	811,074,425
Inversiones en valores, neto	3,5,25,26,28	1,000,353,148	912,402,465
Derivados	6,26,28	5,011,294	2,650,356
Préstamos	3,7,25,28,29	7,563,564,032	7,508,423,941
Reserva para pérdidas en préstamos	3,7,28	(230,873,595)	(92,425,306)
Préstamos, neto	3,26,28	7,332,690,437	7,415,998,635
Activos mantenidos para la venta	8	9,996,792	5,553,380
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	9	71,388,424	76,383,103
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	3,10	77,409,993	75,530,607
Impuesto sobre la renta diferido	3,24,28	59,940,435	24,712,745
Obligaciones de clientes por aceptaciones		25,758,385	24,439,428
Cuentas por cobrar a costo amortizado	3,12,25,26,28	46,813,745	11,481,640
Otros activos	11	127,229,456	124,866,856
Total de activos	19	9,418,267,331	9,485,093,640
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	3,25,26,28	6,436,185,794	6,494,086,771
Depósitos interbancarios	3,25,26,28	564,497,537	550,696,772
Derivados	6,26,28	2,373,808	1,936,803
Títulos de deuda emitidos	3,13,26,28	576,379,735	519,842,986
Financiamientos recibidos	3,14,25,26,28	510,550,883	561,296,452
Aceptaciones pendientes		25,758,385	24,439,428
Acreedores varios	15,25	270,740,202	231,375,290
Total de pasivos	19	8,386,486,344	8,383,674,502
Patrimonio			
Acciones comunes	3,17	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	3,17	743,744,192	743,744,192
Reservas regulatorias	29	127,525,505	125,574,761
Valuación actuarial de beneficios definidos		(519,790)	(519,790)
Utilidades retenidas	3,28	117,454,646	183,362,803
Reserva para valuación de inversiones en valores	3	32,250,653	37,931,391
Total de patrimonio		1,031,780,987	1,101,419,138
Total de pasivos y patrimonio		9,418,267,331	9,485,093,640

Las notas en las páginas 7 a 145 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Intermedio de Ganancias o Pérdidas
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Cifras en Balboas)

		(Acumulado)		Segundo trimestre	
	Notas	2018	2017	2018	2017
			(No auditado)		
Ingresos por intereses sobre:					
Préstamos		239,095,803	232,039,850	122,577,849	118,557,755
Depósitos en bancos		5,179,525	3,199,770	2,382,443	1,717,597
Valores y otros		17,269,418	12,249,000	8,994,596	6,102,744
Total de ingresos por intereses	25	261,544,746	247,488,620	133,954,888	126,378,096
Gastos por intereses sobre:					
Depósitos		76,804,160	71,926,814	38,858,841	36,988,288
Financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos		19,002,173	16,081,930	9,573,498	8,280,868
Total de gastos por intereses	25	95,806,333	88,008,744	48,432,339	45,269,156
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	19	165,738,413	159,479,876	85,522,549	81,108,940
Provisión por deterioro en activos financieros	19	37,840,415	42,808,421	21,970,339	21,473,675
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	19	127,897,998	116,671,455	63,552,210	59,635,265
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Ingresos procedentes de contratos	19,20	50,893,993	49,607,356	26,316,876	27,155,165
Ganancia neta en valores y derivados	22	3,648,604	4,175,425	2,600,542	1,967,018
Otras provisiones y deterioro	23	(1,045,231)	(284,513)	(771,206)	(116,373)
Gastos por comisiones	23,25	(20,219,429)	(18,457,499)	(10,093,639)	(9,220,259)
Ingresos no procedentes de contratos	19,21,25	1,277,939	1,096,847	971,660	671,727
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	19	34,555,876	36,137,616	19,024,233	20,457,278
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	23,25	40,676,514	43,019,604	20,895,972	20,005,428
Alquileres	16	7,236,703	7,307,646	3,689,438	3,735,224
Publicidad y promoción		2,296,761	1,941,080	1,154,282	1,103,662
Honorarios y servicios profesionales		8,464,511	6,935,249	5,118,310	3,473,863
Depreciación y amortización	9,10	8,119,846	8,636,631	4,070,300	4,403,327
Otros gastos	23	34,069,683	31,578,493	16,782,834	15,417,240
Total de gastos generales y administrativos	19	100,864,018	99,418,703	51,711,136	48,138,744
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		61,589,856	53,390,368	30,865,307	31,953,799
Impuesto sobre la renta	19,24	12,154,980	11,747,765	6,006,308	8,129,918
Utilidad neta		49,434,876	41,642,603	24,858,999	23,823,881
Utilidad neta por acción básica	17	4.36	3.68	2.19	2.10

Las notas en las páginas 7 a 145 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de utilidad integral
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Cifras en Balboas)

	Notas	2018	2017
		(No auditado)	
Utilidad neta		49,434,876	41,642,603
Otras partidas de utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales		(6,210,582)	4,421,684
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	5,22	2,015,700	(67,249)
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a ganancias o pérdidas	5,22	(1,485,856)	(2,589,495)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales, neta		(5,680,738)	1,764,940
Total de utilidad integral		43,754,138	43,407,543

Las notas en las páginas 7 a 145 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de cambios en el patrimonio
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Cifras en Balboas)

	Notas	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Reservas Regulatorias	Valuación Actuarial de Beneficios Definidos	Reserva para Valuación de Inversiones en Valores	Utilidades Retenidas	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado)		11,325,781	743,744,192	95,140,216	(783,982)	24,326,992	133,963,856	1,007,717,055
Utilidad integral:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	41,642,603	41,642,603
Otras utilidades integrales:								
Reserva para valuación de inversiones en valores:								
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		-	-	-	-	4,421,684	-	4,421,684
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	22	-	-	-	-	(67,249)	-	(67,249)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	22	-	-	-	-	(2,589,495)	-	(2,589,495)
Total de otras utilidades integrales		-	-	-	-	1,764,940	-	1,764,940
Total de utilidad integral		-	-	-	-	1,764,940	41,642,603	43,407,543
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva patrimonial dinámica		-	-	2,229,861	-	-	(2,229,861)	-
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	417,453	-	-	(417,453)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	2,647,314	-	-	(2,647,314)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:								
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(2,528,452)	(2,528,452)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	-	(2,528,452)	(2,528,452)
Saldo al 30 de junio de 2017 (No auditado)		11,325,781	743,744,192	97,787,530	(783,982)	26,091,932	170,430,693	1,048,596,146
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)		11,325,781	743,744,192	125,574,761	(519,790)	37,931,391	183,362,803	1,101,419,138
Ajuste por adopción de NIIF 9	28	-	-	-	-	-	(110,939,925)	(110,939,925)
Saldo reexpresado al 1 de enero de 2018 (No auditado)		11,325,781	743,744,192	125,574,761	(519,790)	37,931,391	72,422,878	990,479,213
Utilidad integral:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	49,434,876	49,434,876
Otras utilidades integrales:								
Reserva para valuación de inversiones en valores:								
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales		-	-	-	-	(6,210,582)	-	(6,210,582)
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	22	-	-	-	-	2,015,700	-	2,015,700
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	22	-	-	-	-	(1,485,856)	-	(1,485,856)
Total de otras pérdidas integrales		-	-	-	-	(5,680,738)	-	(5,680,738)
Total de utilidad integral		-	-	-	-	(5,680,738)	49,434,876	43,754,138
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva patrimonial dinámica		-	-	1,305,137	-	-	(1,305,137)	-
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	645,607	-	-	(645,607)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	1,950,744	-	-	(1,950,744)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:								
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(2,452,364)	(2,452,364)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	-	(2,452,364)	(2,452,364)
Saldo al 30 de junio de 2018 (No auditado)		11,325,781	743,744,192	127,525,505	(519,790)	32,250,653	117,454,646	1,031,780,987

Las notas en las páginas 7 a 145 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de flujos de efectivo
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Cifras en Balboas)

	Notas	2018	2017
		(No auditado)	
Actividades de operación			
Utilidad neta		49,434,876	41,642,603
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación	9	6,317,977	6,538,613
Amortización de software, proyectos y otros	10	1,801,869	1,934,317
Pérdidas por descarte de activos intangibles	10	-	163,701
Descarte de activos fijos	9	195,733	366,349
Descarte de activos intangibles	10	783,206	1,506,195
Provisión por deterioro en activos financieros		37,840,415	42,808,421
Otras provisiones y deterioro	23	1,045,231	284,513
Ganancia neta en valores y derivados	22	(3,648,604)	(4,175,425)
Ganancia en venta de activos fijos	9	(85,740)	(26,936)
Impuesto sobre la renta	24	12,154,980	11,747,765
Ingresos por intereses		(261,544,746)	(247,488,620)
Gastos por intereses		95,806,333	88,008,744
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses		27,000,000	11,051,360
Depósitos a plazo fijo restringidos		20,000	550,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados		(17,792,306)	50,029,504
Préstamos		(82,274,640)	(284,703,316)
Depósitos		(47,551,926)	158,055,252
Otros activos		(47,994,627)	(2,334,010)
Otros pasivos		16,248,454	(36,021,936)
Intereses recibidos		261,898,062	236,837,752
Intereses pagados		(90,076,952)	(84,262,412)
Impuestos pagados		-	(1,872,345)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(40,422,405)	(9,359,911)
Actividades de inversión			
Compras de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	(251,200,000)	(193,774,957)
Ventas y redenciones de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	170,628,638	124,258,877
Venta de valores a costo amortizado	5	3,600,000	-
Adquisición de propiedades y equipos	9	(1,519,118)	(2,365,926)
Ventas de propiedades y equipos	9	85,827	30,835
Adición de activos intangibles	10	(4,464,461)	(3,170,876)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(82,869,114)	(75,022,047)
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		260,690,633	599,002,933
Repago de financiamientos recibidos		(312,328,120)	(589,326,396)
Títulos de deuda emitidos	13	55,151,000	-
Impuesto complementario		(2,452,364)	(2,528,452)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		1,061,149	7,148,085
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(122,230,370)	(77,233,873)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		773,900,745	898,939,808
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	651,670,375	821,705,935

Las notas en las páginas 7 a 145 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

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 junio de 2018, el Banco y sus subsidiarias mantenían un total de 2,241 (31 de diciembre de 2017: 2,217) colaboradores.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados condensados 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 condensada intermedia sea leída en conjunto con los estados financieros consolidados auditados del Banco por el año terminado el 31 de diciembre de 2017. Los resultados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

Eventos y transacciones significativas

El Banco incluye en su información financiera intermedia una explicación de los sucesos y transacciones, producidos desde el final del último período anual sobre el que se informa, los cambios significativos para comprender la situación financiera y el rendimiento de la entidad.

Uso de estimaciones y supuestos críticos

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios, 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 afecta al mismo; o en períodos futuros.

Base de presentación

Los estados financieros consolidados intermedios son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los derivados de cobertura y los valores que se miden 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, y 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 intermedios 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. Materialidad

Al determinar las revelaciones que deben hacerse sobre las diversas partidas en los estados financieros consolidados intermedios y sobre otros asuntos, de acuerdo con la NIC 34, el Banco ha tomado en cuenta su importancia relativa con los estados financieros consolidados intermedios.

2.3. 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 del Banco.

El estado consolidado intermedio de utilidad integral presenta los importes de partidas de otros resultados integrales 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.

2.4. Principios de Consolidación

2.4.1. Subsidiarias

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 su valor razonable 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.

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 NIIF 9 en el resultado del período.

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.

- *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.

  Mediante Resolución No.0004-2018 de 22 de enero de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá autoriza a Banistmo S.A. y Banistmo Investment Corporation S.A., entidades que pertenecen a un mismo Grupo Económico, compartir de manera definitiva oficinas y personal específicamente de diversas instancias del Banco. Se exceptúan de esta autorización las áreas y personal de atención al público.

- *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.

  Mediante Resolución No.0075-2018 de 7 de junio de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autoriza a Banistmo S.A. y Leasing Banistmo S.A., entidades que pertenecen a un mismo Grupo Económico, compartir de manera definitiva oficinas y personal específicamente de diversas instancias del Banco. Se exceptúan de esta autorización las áreas y personal de atención al público.

- *Valores Banistmo 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.

  Mediante resolución SBP-0024-2018 de 8 de marzo de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá otorga la no objeción para que Valores Banistmo S.A., traspase a título gratuito el cien por ciento (100%) de las acciones comunes emitidas y en circulación de Banistmo Capital Markets Group, Inc. a favor de Banistmo S.A., como parte de la reorganización corporativa del Grupo Económico.

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.

2.4.2. 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 el estado intermedio de utilidad integral se reclasifican al estado intermedio de ganancias o pérdidas.

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.

2.5. 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:

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 las instancias respectivas. 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 26).

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 importe recuperable de las compañías adquiridas son sensibles a los cambios en los supuestos y 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 10.1).

Deterioro de activos financieros

La medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales requieren el uso de modelos complejos y suposiciones significativas sobre las condiciones económicas futuras y el comportamiento crediticio.

También se requieren varios juicios significativos al aplicar los requerimientos contables para medir la pérdida esperadas, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo de crédito.
- Elección de modelos apropiados y suposiciones para la medición de la pérdida esperada.
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios futuros para cada tipo de producto / mercado y la pérdida esperada asociada; y
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida esperada.

Las explicaciones de los insumos, las suposiciones y las técnicas de estimación usadas para medir la pérdida esperada se detallan en la política 2.18.

Modelo de deterioro bajo enfoque simplificado para las cuentas por cobrar

Para las cuentas por cobrar del Banco, se aplica un modelo simplificado de deterioro de acuerdo con el enfoque de soluciones prácticas bajo NIIF 9, el cual estipula que para aquellas cuentas por cobrar donde por su naturaleza no sea posible encontrar modelos para los componentes de la pérdida esperada, es posible utilizar matrices de provisiones que especifiquen una tasa de provisión por rangos dependiendo del número de días de morosidad.

El Banco estima la pérdida crediticia esperada (PCE) de las cuentas por cobrar diversas tomando como base los porcentajes de probabilidad de incumplimiento (PI) resultantes de carteras de crédito (porcentajes de cobertura). Aplicamos como monto de provisión el resultado de la acumulación de días vencidos por el % correspondiente de PI: para 0 días un 1.74%, de 1 a 29 días 3.5%, de 30 a 59 días un 13.82%, de 60 a 89 días un 18.05% y 90 días en adelante al 100% de provisión sobre los saldos adeudados. El monto de PCE es actualizado en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de la cartera desde el reconocimiento inicial.

El Banco tiene cuentas por cobrar relacionadas con pagos por cuentas de clientes asociados a la cartera de crédito a las cuales se le aplica la metodología colectiva de pérdidas crediticias esperadas.

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 intermedios. 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 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 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 está 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 16).

Estimaciones para la determinación del precio en las comisiones de contratos con clientes

El Banco le asigna a cada uno de los servicios el importe que represente el valor que espera recibir como contraprestación por cada compromiso de forma independiente, es decir con base en el precio relativo de venta independiente. El precio que determina el Banco a cada obligación de desempeño lo hace definiendo el costo de cada servicio, impuestos relacionados y los riesgos inherentes asociados a la operación o a la transacción, más el margen que espera recibir en cada uno de los servicios, tomando como referencia los precios y las condiciones de mercado, así como la segmentación del cliente.

2.6. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

Nuevas normas adoptadas por el Banco

- **NIIF 9 - Instrumentos Financieros:** el Banco adoptó desde el 1 de enero de 2018 la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:

  - La clasificación y medición de los instrumentos financieros basados en los modelos de negocios establecidos y en las características de los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros.

  - Incluye tres categorías: costo amortizado (CA), valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y valor razonable con cambios en resultados (VRCR) como nueva clasificación y medición posterior, aplicable a activos financieros.

  - Nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas crediticias esperadas, para la cual se aplicaba los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.

  - Los nuevos requerimientos alinean la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, establecen un enfoque basado en principios para la contabilidad de coberturas y abordan incongruencias y debilidades del modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39.

  El impacto de la adopción de esta norma se revela en la nota 28.

- **NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes:** el Banco establece 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.

  En el proceso de implementación de la NIIF 15 en el Banco, 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.

- 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 los cumplimientos de los requerimientos de contabilización y revelación sobre la base de nuevos productos y servicios que se desarrollan al interior del Banco para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes.

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 consolidados intermedios, 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 la NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

El Banco cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la entidad a medida que la entidad lo realiza.

- El Banco, mediante su prestación, crea o mejora un activo (por ejemplo, productos o trabajos en curso) que está bajo el control del cliente durante su creación.

- Con su prestación, la entidad no crea un activo que tenga una aplicación alternativa para sí misma, pero tiene derecho al pago por la prestación realizada hasta la fecha.

Cuando el Banco cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

Activos por contratos

Un activo por contrato es el derecho del Banco a recibir un pago a cambio de los servicios que han sido transferidos a un cliente. El Banco percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Pasivos por contratos

Los pasivos por contratos constituyen la obligación del Banco a transferir los servicios a un cliente, por los cuales el Banco ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

El Banco evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Banco y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

Para las actividades anteriores, se identificó que no hay impactos que generen modificaciones al reconocimiento de los ingresos, dado que las políticas contables se encuentran conforme lo establecido en la NIIF 15.

Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por el Banco

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatarias para el período terminado el 30 de junio de 2018 y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **NIIF 16 - Arrendamientos**: en enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 que reemplaza la NIC 17, efectiva a partir del 1 de enero de 2019, la cual modifica el reconocimiento de un arrendamiento a los arrendatarios de la siguiente manera: las distinciones de los arrendamientos operativos (fuera de balance) y los arrendamientos financieros (en el estado intermedio consolidado de situación financiera) se eliminan y se sustituyen por un modelo en el que los arrendatarios deben reconocer un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente.

  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.

  En contraste con la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente lleva adelante los requisitos de contabilidad del arrendador en la NIC 17 y continúa requiriendo que un arrendador clasifique un arrendamiento como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

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

- **Modificación a la NIIF 9, Cancelación Anticipada con Compensación Negativa:** la modificación propone una excepción limitada a la NIIF 9 para activos financieros que tendrían, en otro caso, flujos de efectivo contractuales que son solo pagos del capital e intereses, pero que no cumplen esa condición solo como consecuencia de la característica de cancelación anticipada.

  Al aplicar las propuestas, algunos activos financieros, serían elegibles para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, sujetos a la evaluación del modelo de negocio en el que se mantienen, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

  - El importe por la cancelación anticipada es incongruente solo porque la parte que opta por finalizar el contrato de forma anticipada (o provoca la finalización anticipada del contrato por otro medio) puede recibir una compensación adicional razonable por hacerlo así; y

- Cuando la entidad reconoce inicialmente el activo financiero, el valor razonable de la característica de cancelación anticipada es insignificante.

La fecha efectiva para esta modificación es 1 de enero de 2019, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

- **Modificación al Marco Conceptual:** el marco conceptual emitido en el año 2018, establece conceptos de información financiera que guían al Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en el desarrollo de las NIIF. Algunos de los objetivos al emitir este marco conceptual revisado son los siguientes:

  - Conceptos de presentación y revelación de información en los estados financieros, incluyendo cuándo se deben clasificar los ingresos y gastos en el otro resultado integral.

  - Contribuir a la transparencia mejorando la comparabilidad internacional y la calidad de la información financiera, permitiendo a los inversores y otros participantes del mercado tomar decisiones económicas informadas.

  - Fortalecer la rendición de cuentas al reducir la brecha de información entre los proveedores de capital y las personas a las que les han confiado su dinero.

  - Modifica las definiciones de activos y pasivos, más enfocados en los derechos y obligaciones del Banco. La definición de pasivo es más amplia pero no modifica la actual distinción entre pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

  - Elimina las definiciones de activo y pasivo referentes al flujo esperado de los beneficios económicos, facilitando la identificación de la existencia de un activo o pasivo de forma que sea la valoración la que recoja la incertidumbre.

  - Analiza los aspectos como la incertidumbre, la baja en el balance, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados.

  La fecha efectiva para esta modificación es 1 de enero de 2020, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

2.7. 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. (Véase Nota 4).

2.8. 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.

2.9. 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 la pérdida o ganancia, también se reconocerá en los resultados del período.

2.10. Reconocimiento y Medición de Instrumentos 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. El Banco usa la fecha de liquidación de los contratos de manera regular durante el registro de las transacciones con activos financieros.

2.11. Clasificación de Instrumentos Financieros

Políticas contables utilizadas antes del 1 de enero de 2018

Las inversiones en valores se clasificaban a la fecha de negociación, e inicialmente eran 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.

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

- Valores disponibles para la venta (DPV): en esta categoría se incluían 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 medían a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado consolidado intermedio de utilidad integral 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.

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

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

  El valor razonable de una inversión en valores era 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 era estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujo de efectivo descontado.

- Valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCR): en esta categoría se incluían aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento. Estos valores se presentaban a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocían en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia o pérdida neta en valores y derivados en el período en el cual se generan.

Políticas contables utilizadas a partir del 1 de enero de 2018

El Banco clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros a costo amortizado (CA)

Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de capital e intereses sobre el saldo vigente.

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales solo si cumple las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de capital e intereses sobre el saldo vigente.

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales como se describen anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Una ganancia o pérdida en una inversión que posteriormente se mide a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas.

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El Banco puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias o pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (IPVRCOUI)

El Banco posteriormente mide todas las inversiones de capital a valor razonable. La Administración ha elegido presentar las ganancias o pérdidas del valor razonable en inversiones de capital con cambios en otras utilidades integrales, no hay una reclasificación posterior de las ganancias o pérdidas del valor razonable a resultados después de la baja de la inversión.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros con cambios en resultados se reconocen en otras ganancias o pérdidas en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas según corresponda. Las pérdidas y reversión por deterioro en inversiones de capital medidas a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales no se informan por separado de otros cambios en el valor razonable.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar solo pago de capital e intereses, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- Cómo se evalúan e informan al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento en portafolios;

- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos);

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de como los objetivos del Banco establecidos para manejar los activos financieros son logrados y como los flujos de caja son realizados.

Modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales

Un portafolio de activos financieros se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo mediante pagos de capital e intereses a lo largo de la vida del instrumento, incluso cuando las ventas de los activos financieros tengan lugar o se espera que ocurran en el futuro.

Modelo de negocio cuyo objetivo es lograr la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros

En este tipo de modelo de negocios, existen diferentes objetivos que se pueden ver enmarcados, por ejemplo, un objetivo de gestionar las necesidades de liquidez diarias, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros junto con los pasivos que dichos activos están financiando.

En comparación con el modelo de negocio en el cual el objetivo sea mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo mediante pago de capital e intereses, este modelo de negocio involucra habitualmente mayor frecuencia y valor de ventas, sin necesidad de tener un umbral de frecuencia o valor definido, ya que se combinan las ventas y el cobro de los flujos contractuales de manera que permitan lograr el objetivo del modelo de negocios.

Otros modelos a valor razonable con cambios en resultados

Cuando los activos financieros no se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de conservarlos para cobrar los flujos de efectivo, o dentro de un modelo de negocios con el objetivo de obtener los flujos de efectivo mediante pago de capital e intereses y la venta de activos, estos se miden a valor razonable con cambios en resultados. En este modelo de negocios la entidad tiene por objetivo cobrar los flujos de efectivo mediante pago de capital e intereses a través de la venta de activos, tomando decisiones basadas en los valores razonables de los activos y en la gestión para obtener dichos valores.

Cambio del modelo de negocio

Cuando se cambie el modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, todos los activos afectados se deben reclasificar prospectivamente desde la fecha de reclasificación y no se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos, incluyendo las ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

Evaluación sí los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principales e intereses - SPPI

El Banco considera si los flujos de efectivo son consistentes con la contraprestación del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio y otros riesgos básicos asociados al préstamo. No se introduce la exposición a los riesgos o volatilidad que no están relacionados en los acuerdos básicos de cada préstamo, las tasas de interés no tienen características particulares orientadas a ciertos tipos de segmentos de clientes, además las variables definidas en dicha metodología no se encuentren sujetas a cambios en los precios de patrimonio, o indexadas a variables como rendimientos del deudor o índices de patrimonio, al igual que no se tiene en cuenta el nivel de endeudamiento con el fin de evitar que dentro de la tasa se considere el apalancamiento.

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

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo, acuerdos de activos sin recursos; y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés.

Los créditos tienen una tasa de interés contractual basada en una duración que no supera la vida restante del instrumento. En la gran mayoría de las operaciones del Banco no se contempla un restablecimiento periódico de las tasas de interés y en caso de darse una operación de este tipo, se sustenta en la evaluación del riesgo de crédito, y en la moneda en la que se denomina el activo, validando que el período en el cual se establece la tasa de interés corresponda a su vigencia. En estos casos, el Banco evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo capital e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de pre-pagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes.

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente, pero no pagados, lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada, y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

2.12. 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 instrumentos financieros activos, ni pasivos.

2.13. Baja en Cuenta de Activos y Pasivos Financieros

Activos financieros

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 del activo financiero 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 transfiere o retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continuará reconociendo el activo financiero separadamente y también reconocerá 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.

Pasivos financieros

El Banco dará de baja a un pasivo financiero o una parte de éste cuando, y solo cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada, cancelada, o haya expirado.

Una permuta entre un prestamista y un prestatario de instrumentos de deuda con condiciones sustancialmente diferentes, se contabilizará como una cancelación del pasivo financiero original, reconociéndose un nuevo pasivo financiero. De forma similar, una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero existente o de una parte del mismo (con independencia de si es atribuible o no a las dificultades financieras del deudor) se contabilizará como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero (o de una parte del mismo) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el estado intermedio de ganancias o pérdidas del período.

2.14. Activos Financieros Modificados

Cuando se renegocian los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero o se modifican de otro modo y la renegociación o modificación no da lugar a la baja en cuentas de ese activo financiero de acuerdo con la NIIF 9, se recalcula el importe en libros bruto del activo financiero y se reconoce una ganancia o pérdida por modificación en el estado intermedio de ganancias o pérdidas del período.

El importe en libros bruto del activo financiero deberá recalcularse como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales modificados o renegociados que están descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero (o tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia para activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados). Cualquier costo o comisión incurrida ajusta el importe en libros del activo financiero modificado y se amortiza a lo largo del plazo restante de éste.

En algunas circunstancias, la renegociación o modificación de los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero pueden llevar a la baja en cuentas de un activo financiero existente de acuerdo con la NIIF 9. Cuando la modificación de un activo financiero da lugar a la baja en cuentas de un activo financiero existente y el reconocimiento posterior de un activo financiero modificado, éste se considera un activo financiero "nuevo".

2.15. 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 consiste en las 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. (Véase Nota 26).

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.

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.

2.16. 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 6).

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 el estado intermedio de ganancias o pérdidas inmediatamente a menos que el derivado sea designado 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.

El Banco aplica las reglas de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 en su totalidad.

En la designación inicial de la cobertura, el Banco documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y los elementos cubiertos, incluido el objetivo y la estrategia de gestión del riesgo en la cobertura, junto con el método que se utilizará para efectividad de la relación de cobertura. El Banco realiza una evaluación, tanto al inicio de la relación de cobertura como en forma continua, de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo de los respectivos riesgos durante el período para el cual se designa la cobertura.

A medida que el Banco entra en una relación de cobertura, el primer requisito es que el instrumento de cobertura y la partida cubierta se muevan en la dirección opuesta, como resultado del cambio en el riesgo cubierto. Esto se debe basar en una razón económica, como podría ser el caso si la relación se basa sólo en una correlación estadística. Este requisito se cumple en muchas de las relaciones de cobertura realizadas por el Banco cuando el subyacente del instrumento de cobertura es igual o está estrechamente alineado con el riesgo cubierto. Incluso cuando existen diferencias entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, la relación económica a menudo será capaz de ser demostrado mediante una evaluación cualitativa.

Para la evaluación de la efectividad de la cobertura, bajo pruebas prospectivas, el Banco utiliza un análisis de regresión lineal sobre data histórica. Estableciendo el cumplimiento de un margen de efectividad tanto al momento de la incepción de la cobertura, así como un margen al momento del monitoreo mensual.

La evaluación cualitativa o cuantitativa considera lo siguiente:

- El vencimiento;
- Importe nominal;
- La programación de flujo de efectivo;
- Base de la tasa de interés; y
- El riesgo de crédito, incluyendo el efecto de la garantía, entre otros.

La exposición de los activos y pasivos reconocidos y la estrategia de cobertura se detalla a continuación:

Activos y pasivos reconocidos	Estrategia de cobertura
Activo a tasa fija - exposición a la variabilidad en el valor razonable del activo	Convertir el interés recibido a variable ingresando un swap de tasa de interés pagando fija/recibiendo variable. Bloquear un valor mínimo comprando el derecho de venta de una opción para vender el activo a un precio específico.
Pasivo a tasa fija - exposición a la variabilidad en el valor justo de la responsabilidad	Convertir el interés pagado en variable ingresando un swap de tasa de interés recibiendo fijo/pagando variable. Bloquear un valor máximo comprando una opción con tasa de interés piso.
Pasivo a tasa fija designado en una moneda no funcional - exposición a la variabilidad en el valor justo de la responsabilidad	Convertir el interés pagado en variable ingresando un swap de tasa de interés recibiendo fijo/pagando variable.

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 intermedios. 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 valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, 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.

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.

- 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 medida en que el instrumento de cobertura es efectivo en lograr el objetivo de compensar los cambios en el valor razonable o de flujos de efectivo debe ser evaluada al menos trimestralmente. Cualquier inefectividad debe ser registrada en los resultados del período.

La Nota 6 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

2.17. 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 a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto cuando exista un cambio en los modelos de negocios el Banco reconocerá los préstamos y adelantos a valor razonable con cambios en resultados.

Con dicho método se calcula el costo amortizado de un activo y se asigna el ingreso o costo por la transacción 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.

2.18. Deterioro de la Cartera de Crédito

Políticas contables utilizadas antes del 1 de enero de 2018

Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinaban con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro era calculada comparando el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados y de realización de la garantía (en caso de haberla), descontados a la tasa original del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconocería como una provisión para pérdidas en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebajaba mediante el uso de la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

Préstamos colectivamente evaluados

Para la evaluación colectiva de deterioro, el Banco aplica la metodología a aquellos activos que se pueden considerar significativos dentro de la cartera vigente o aquellos con características homogéneas en la cartera vigente o vencida. Se utilizan modelos estadísticos donde se considera la probabilidad de incumplimiento, las pérdidas históricas, recuperaciones, rodamientos de la morosidad en una ventana de tiempo determinada y factores socioeconómicos sobre las condiciones económicas actuales del país.

Políticas contables utilizadas a partir del 1 de enero de 2018

El Banco ha definido que la medición de deterioro de la cartera de crédito puede hacerse a través de una evaluación colectiva o individual de acuerdo con el monto y las características del crédito.

La medición del deterioro se realizó por medio de modelos de evaluación colectiva e individual, con la suficiente sofisticación requerida para cada portafolio; los modelos colectivos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento, y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo. La metodología de análisis individual se aplica en exposiciones significativas e incluye la evaluación de escenarios de pérdida ponderados, teniendo en cuenta las expectativas macroeconómicas y las condiciones particulares de cada deudor.

Metodología individual

El Banco evalúa los créditos clasificados en incumplimiento que superan los B/.5 millones de balboas analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información financiera y del comportamiento crediticio del cliente y del sector. Los activos financieros significativos son considerados incumplidos 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 incumplido el monto de la pérdida es medido como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado de los flujos futuros de efectivo esperados bajo tres escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada.

Los créditos clasificados a valor presente, neto individual, serán evaluados mínimo dos veces al año y adicionalmente cada vez que ocurra un evento relevante que se refleje en cambios significativos en su nivel de riesgo y que conlleven a un cambio en los escenarios analizados previamente, los eventos relevantes pueden ser:

- Cambios significativos en el valor de la garantía.
- Cambios adversos o existentes previstos en el negocio.
- Cambios regulatorios potencialmente impactantes para el negocio.

- Cambios en su dinámica comercial y operativa.
- Pagos significativos.

Para establecer los flujos futuros de efectivo esperados del cliente se presentan dos enfoques, lo cuales puede ser vía generación de flujos de efectivo o vía ejecución de algún tipo de garantía o liquidación de activos, es decir, enfoque "Going Concern" o "Gone Concern".

Metodología colectiva

Para créditos incumplidos y que no se consideran individualmente significativos 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 presente neto ponderado del valor esperado de la garantía afectado por múltiples escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada que resultan en una pérdida esperada ponderada.

Para créditos no incumplidos y créditos incumplidos que no se consideran individualmente significativos ni que la fuente fundamental de cobro es una garantía, se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares. Este modelo de pérdida esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento significativo en el riesgo (ISRC) a toda la vida de un instrumento, de forma previa a la identificación de una evidencia objetiva del deterioro (EOD).

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas de manera colectiva se realiza de acuerdo con: la clasificación de las etapas, los grupos homogéneos definidos en cada tipo de cartera y el nivel de riesgo del cliente.

La segmentación de grupos homogéneos se realiza por tipo de cliente, para créditos de personas se agrupa por producto y para créditos corporativos por segmentos definidos a partir del nivel de ventas del cliente, se presenta a continuación:

Personas	Corporativos
Préstamo Personal	Empresas
Tarjeta de Crédito	Pymes Mediana-Grande
Préstamo Auto	Pymes Pequeñas
Vivienda	
Sobregiro	
Préstamos garantizados	
Arrendamiento/ leasing	

Igualmente, el nivel de riesgo se asigna por tipo de cliente, para los clientes personas se mide el riesgo a partir de un modelo de scoring de comportamiento para los productos de consumo y vivienda, la función de estos modelos es ordenar los clientes de acuerdo al riesgo y así tener un mejor seguimiento de ellos, los scoring se alimentan de variables de comportamiento históricas y manejo de cada uno de los productos. De acuerdo con el puntaje arrojado para cliente se realizan las agrupaciones en las siguientes categorías:

Agrupación Consumo	**Grupo**	**Nivel de Riesgo**
Puntaje < 906	1	Alto
906<= Puntaje < 938	2	Medio
938<= Puntaje < 958	3 a 5	Bajo

Agrupación Vivienda	**Grupo**	**Nivel de Riesgo**
Puntaje < 910	1	Alto
910<= Puntaje < 955	2	Medio
955<= Puntaje < 1008	3 a 7	Bajo

En los créditos corporativos el nivel de riesgo se mide a partir de un modelo de calificación interna, el cual utiliza variables cualitativas y cuantitativas como indicadores financieros del cliente para luego ser enmarcados en una escala de 10 niveles. Intervienen en este proceso los programas de calificación de la región, factores del mercado local y el conocimiento que se tenga del cliente en la plaza, más allá de sus cifras financieras.

Para estimar las provisiones bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente fórmula:

Deterioro: EOD (Evidencia objetiva de deterioro) * PI (Probabilidad de incumplimiento) * PDI (Pérdida dado el incumplimiento).

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas tiene en cuenta los siguientes factores:

- Probabilidad de incumplimiento (PI): probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según el estado de riesgo del instrumento. Estas etapas se resumen a continuación:

    - Etapa 1: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. El Banco según la norma define su utilización para la cartera sana que no presente incremento significativo del riesgo ni ninguna evidencia de deterioro. Para la estimación de la probabilidad de incumplimiento de 12 meses, el Banco utiliza técnicas tradicionales como la regresión logística, modelizando el comportamiento del portafolio por nivel de riesgo para cada uno de los segmentos.

- Etapa 2: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente de un instrumento, siendo esta dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. El Banco según la norma define su utilización para la cartera con un incremento significativo en el riesgo de crédito. El Banco estima este factor a través de modelos de supervivencia los cuales plantean un análisis estadístico para cuantificar la tasa de supervivencia de una cartera para un período determinado. Una de las ventajas que presenta el modelo es la inclusión de datos censurados dentro del análisis, es decir aquellos instrumentos que dentro del período de observación salen de la cartera por diversos motivos (cancelaciones, ventas y otros).

- Etapa 3: los clientes evaluados por la metodología colectiva tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.

- Pérdida dado el incumplimiento (PDI): es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder el Banco en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la PDI es PDI=1- % de recuperación, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los flujos recibidos de la operación descontados a la tasa de la obligación en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del incumplimiento.

- Evidencia objetiva de deterioro (EOD): es el valor expuesto del activo valorado a costo amortizado (incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar). Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la (EOD) considera el uso del factor de conversión de riesgo (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

Incremento significativo del riesgo de crédito

El Banco determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Cuando un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación, la entidad puede suponer que tal riesgo crediticio no se ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Lo anterior ocurre cuando el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento, el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo mediante pago de capital e intereses en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujos de efectivo.

La cartera clasificada en etapa 2 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incremento significativo del riesgo.

Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, estos factores son:

- Activos con altura de mora de más de 30 días, excepto para la cartera hipotecaria donde se considera una altura de mora mayor a 60 días.

- Activos reestructurados por riesgo, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras.

- Clientes en lista de observación (Administración Especial de Clientes) con nivel de riesgo medio.

- Instrumentos con incremento del riesgo desde el origen a través de la identificación de un umbral en el cambio de la probabilidad de incumplimiento de la vida del activo.

- Adicionalmente el Banco revisa semestralmente si existen criterios colectivos para la migración de un grupo de clientes a etapa 2.

Definición de incumplimiento

La cartera clasificada en etapa 3 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incumplimiento.

Un activo se considera en incumplimiento cuando presenta alguna de las siguientes características:

- Los clientes que tienen una altura de mora de más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones, excepto para la cartera hipotecaria, en donde se considera incumplido en una altura de mora de más de 180 días.

- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.

- Clientes en estados especiales de acuerdos de ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia.

- Clientes en lista de observación (Administración Especial de Clientes) con nivel de riesgo alto.

- Clientes calificados en categoría de incumplimiento de acuerdo con los modelos de calificación interna.

Información prospectiva

El Banco ha incorporado escenarios macroeconómicos en el cálculo de la pérdida esperada con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de pérdida esperada se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas. El Banco ha realizado la proyección de tres escenarios macro (base, pesimista y optimista). Cada escenario cuenta con una probabilidad de ocurrencia plausible con el fin de evaluar la mejor estimación de la pérdida crediticia esperada bajo condiciones económicas futuras posibles.

Para realizar las proyecciones el equipo de Investigaciones Económicas Corporativas ha definido un proceso de generación de estimaciones bajo dos perspectivas:

- Perspectiva temática: en primera instancia, se define una serie de variables exógenas, que son aquellas cuyos valores se establecen a nivel global y en cuya definición no tienen incidencia las dinámicas idiosincráticas del país analizado. Por tratarse de temas cuyo estudio detallado está por fuera del alcance, se toman como referencia las estimaciones realizadas por analistas externos, las cuales son consignadas en Bloomberg. Las proyecciones del escenario base corresponden a la estimación media de los analistas, en tanto que para el escenario pesimista se toma la observación del percentil 20 y para el escenario optimista el percentil 80.

- Perspectiva analítica: consiste en la recopilación de la información histórica para las variables económicas y financieras más relevantes del país. Las bases de información se recopilan a partir de las fuentes oficiales, que en su mayoría corresponden a autoridades oficiales, tales como la Superintendencia de Bancos de Panamá. El Banco estima los pronósticos a partir de modelos de series de tiempo ampliamente utilizados en la econometría.

Como resultado final se obtienen proyecciones para las variables económicas de interés, las cuales se formulan con una periodicidad trimestral en un horizonte temporal que incluye el año en curso y tres años más.

Con el propósito de incorporar no solo una perspectiva, sino que además reconozca la incertidumbre existente alrededor del contexto económico de corto y mediano plazo que vivirá el país, el trabajo de proyecciones incorpora tres escenarios: base, optimista y pesimista. Se busca que cada uno de ellos obtenga expectativas razonables y que estén asociadas a un nivel de probabilidad relevante. En otras palabras, se busca formular escenarios posibles, no extremos.

El escenario base corresponde al de mayor probabilidad de ocurrencia, y proviene directamente de los resultados de los modelos de proyección desarrollados para cada indicador. Por su parte, tanto el escenario optimista como el pesimista se determinan con base en los valores del escenario base ajustados de acuerdo con el error estándar de las proyecciones.

Entre las principales variables macros que muestran correlación y que son usadas para incorporar la información prospectiva, se encuentran:

- Crecimiento del PIB
- Inflación
- Tasa de intervención
- Desempleo
- Tasa de Cambio
- Exportaciones
- Importaciones
- Balance en cuentas corriente
- Balance fiscal

2.19. Deterioro de Inversiones

Políticas contables utilizadas antes del 1 de enero de 2018

Deterioro de inversiones disponibles para la venta

El Banco determinaba en la fecha de cada estado consolidado intermedio de situación financiera si había 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 era considerado al determinar si los activos estaban deteriorados.

Para los activos financieros disponibles para la venta en los que la disminución en su valor razonable era 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 era 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 era 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 reconocía en otras utilidades integrales.

Deterioro de inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento

El Banco consideraba 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 hasta su vencimiento eran evaluados por deterioro específico. Aquellos que no se han observado deteriorados específicamente se evaluaban colectivamente en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido, pero que aún no hayan sido identificado. Los instrumentos de inversión mantenidos hasta su vencimiento que no sean individualmente significativos eran evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares. Las pérdidas por deterioro del valor se reconocían en los resultados.

Si las condiciones de una inversión mantenida hasta su vencimiento se modificaban a causa de dificultades financieras del prestatario o emisor, se debía 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 consideraba 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 daba de baja en cuentas y se reconocía un nuevo activo financiero a valor razonable.

Políticas contables utilizadas a partir del 1 de enero de 2018

Las inversiones se clasifican en etapas de acuerdo a la calificación de la siguiente manera:

- Etapa 1: las inversiones que se encuentren calificadas en grado de inversión.
- Etapa 2: las inversiones que se encuentren calificadas en grado de especulación y
- Etapa 3: las inversiones que se encuentren calificadas en incumplimiento.

Para estimar el deterioro de los instrumentos, si la emisión cuenta con calificación externa, se provisiona con probabilidad de incumplimiento (PI) de la calificadora externa, si no cuenta con calificación externa se provisiona con el modelo interno de calificación y la probabilidad de incumplimiento de cartera.

Deterioro: EOD (Evidencia objetiva de deterioro) * PI (Probabilidad de incumplimiento) * PDI (Pérdida dado el incumplimiento).

- A todos los instrumentos clasificados en la etapa 1 se les asignará una probabilidad de incumplimiento a 12 meses.
- A todos los instrumentos clasificados en etapa 2 se les asignará una probabilidad de incumplimiento por la vida del instrumento.

- A todos los instrumentos clasificados en etapa 3 se les asignará una probabilidad de incumplimiento del 100%.

En todos los casos la pérdida dado el incumplimiento (PDI) es el parámetro calculado en el proceso de deterioro de cartera de créditos.

2.20. 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
PYMES	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.

2.21. 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 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 de 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 a la 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.

- 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.

2.22. Pasivos Financieros

Certificados negociables y títulos de deuda emitidos

Los certificados negociables 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 otras utilidades integrales el efecto de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo.

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 y compromisos de préstamos

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 por el importe de la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9 y el importe reconocido inicialmente, menos la amortización acumulada reconocida de acuerdo con la NIIF 15.

Para compromisos de préstamo sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre: los flujos de efectivo contractuales que se deben a la entidad si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la entidad espera recibir si dispone del préstamo.

Para determinar la corrección de valor por pérdidas de los instrumentos financieros reconocidos inicialmente (o compromisos de préstamo o contratos de garantía financiera de los que la entidad pasa a ser parte del contrato) con anterioridad a la fecha de aplicación inicial, en la transición y hasta la baja en cuentas de esas partidas, una entidad considerará la información interna y externa que sea relevante para determinar o aproximar el riesgo crediticio en el momento del reconocimiento inicial.

2.23. 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 y se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

Esta condición se cumple si el activo y el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales para su venta inmediata, la transacción de venta es altamente probable 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.

2.24. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto

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.

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.

2.25. 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.

Plusvalía

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 a 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.

2.26. 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.

2.27. Otros Activos

Se encuentran en este rubro, los gastos pagados por anticipado en que incurre el Banco en el desarrollo de su actividad con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se amortizan durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos; y los bienes comercializables y no comercializables que no cumplen con lo requerido para ser reconocidos como activos no corrientes mantenidos 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.

2.28. Operaciones Repos Activas

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

2.29. 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.

2.30. 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.

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.

2.31. 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.

Bajo la NIIF 9 no se requiere la suspensión del devengamiento de intereses para los préstamos deteriorados.

En los casos de incumplimiento para los activos financieros a costo amortizado en etapa 3, el Banco reconoce los ingresos por intereses utilizando una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia, considerando todos los flujos contractuales del instrumento financiero y las pérdidas crediticias esperadas.

Ingresos procedentes de contratos

El Banco clasificó los ingresos ordinarios reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que muestran como la naturaleza, el importe, el calendario y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos. El Banco también divulgó información sobre la relación entre la revelación de ingresos desglosados y la información de ingresos revelada para cada segmento.

Los ingresos se clasifican en las siguientes categorías:

- Servicios bancarios: los servicios bancarios están relacionados con comisiones provenientes por uso de canales digitales o físicos, una vez el cliente realiza una transacción. La obligación de desempeño se cumple una vez el servicio es entregado a su beneficiario y se genera el cobro de la comisión a cargo del cliente, el cual es un importe fijo. El compromiso se satisface durante toda la vigencia del contrato con el cliente.

- Tarjetas débito y crédito: en los contratos del producto tarjeta débito se identificó que el precio asignado a los servicios comprometidos por el Banco con los clientes es fijo, se establece con base en la tarifa interbancaria nacional e internacional. No todas las tarjetas pagan lo mismo, por lo que el precio puede variar ya que algunas están exoneradas comercialmente y depende del tipo de comercio y tarjeta utilizada. Se satisface el compromiso en la medida que el cliente tenga saldo en la tarjeta, con el fin de que pueda transar con ella.

  El ingreso percibido por el producto de tarjeta de crédito es la comisión generada cada vez que el cliente realice un retiro a nivel nacional o internacional, en cajeros propios y no propios, o a través de una sucursal física. Los derechos y obligaciones de cada parte respecto a los bienes y servicios a transferir son claramente identificados, las condiciones de pago son explicitas y totalmente claras, y es probable, es decir se toma en consideración la capacidad del cliente y la intención que tiene de pagar la contraprestación al vencimiento a la que se tiene derecho a cambio de los bienes o servicios transferidos. Los ingresos se prestan durante un momento determinado, es decir que el "control" de los bienes o servicios fue transferido al cliente dando por satisfecha la obligación de desempeño.

- Captaciones: las captaciones están relacionadas con los servicios generados desde la red de oficinas del Banco, una vez el cliente realiza una transacción. El Banco se compromete en general, a mantener activos los canales para los productos del Banco que tiene el cliente, con el propósito de que haga pagos y traslados, se envíen extractos y se hagan transacciones en general. Las comisiones se cobran de acuerdo a la periodicidad pactada con el cliente, es un precio fijo y se actúa como principal.

- Servicios electrónicos y cajeros: los ingresos percibidos por los servicios electrónicos y cajeros surgen por la prestación del servicio para que los clientes puedan realizar las transacciones requeridas y que estén habilitadas por el Banco. Entre ellas se encuentran el pago en línea y en tiempo real por parte de clientes del Banco, titulares de una cuenta corriente o de ahorros, con tarjeta débito o crédito de los productos y servicios que el Banco ofrezca. Cada transacción tiene un precio único, para un único servicio. La prestación de los servicios de recaudo u otros servicios diferentes prestados por el Banco, según se trate, a través de los equipos electrónicos, generan la contraprestación a cargo del cliente establecido contractualmente por el Banco como una tarifa.

- Casa de Valores: los servicios de la Casa de Valores ponen a disposición su fuerza comercial para la captación, reinversión de recursos mediante instrumentos financieros a la compañía emisora. Se recibe un pago por la venta de valores a terceros. Se satisface el compromiso del contrato en la medida que se consigan los recursos solicitados por el emisor a través de las mesas de distribución de Valores. El cobro se realiza en un momento determinado y por un importe fijo.

  A su vez ofrece un grupo de servicios que se encargan de la negociación y administración de operaciones de compra de títulos de renta fija, renta variable, operaciones con derivados a nombre propio, pero por cuenta ajena y servicio de custodia de valores. Las obligaciones de desempeño se cumplen, cuando la comisionista al hacer su mejor esfuerzo logra ejecutar el negocio encomendado por el cliente en las mejores condiciones. Como contraprestación se pactan pagos fijos y para los casos de custodia de valores son satisfechas a lo largo del tiempo ya que son pagos percibidos anualmente. Se actúa generalmente como principal y en algunos casos especiales como agente.

- Aceptaciones, garantías y cartas de crédito: son los servicios bancarios provenientes de aceptaciones, garantías y cartas de crédito que no son parte de la cartera del Banco. Existen diferentes obligaciones de desempeño, cuya satisfacción se da cuando el control del servicio se transfiere al cliente. Los ingresos se prestan durante un momento determinado, es decir que el "control" de los bienes o servicios fue transferido al cliente dando por satisfecha la obligación de desempeño. La contraprestación en este tipo de contratos puede incluir importes fijos, importes variables, o ambos.

- Actividades fiduciarias: los ingresos relacionados con las actividades fiduciarias como lo son las comisiones por administración, aceptación, enmienda y gestión de liberación de dicho fideicomiso. Los compromisos se encuentran establecidos en los contratos de forma independiente y de manera explícita y los servicios prestados por el Banco no están interrelacionados entre los contratos. La obligación de desempeño corresponde a realizar la mejor gestión en cuanto a los servicios a prestar con relación a las características del fideicomiso.

- Banca seguros: el Banco recibe una comisión por recaudar las primas de seguro y por permitir el uso de su red para vender los seguros de las diferentes compañías aseguradoras. El Banco en estos contratos actúa como agente (intermediario entre el cliente y la compañía aseguradora), ya que es la compañía aseguradora quien asume los riesgos y quien atiende las reclamaciones y siniestros de los clientes inherentes a cada seguro. Por lo tanto, la compañía aseguradora actúa como principal ante el cliente. Los precios pactados en banca seguros están definidos como un porcentaje fijo sobre el valor de las primas de las pólizas, por lo tanto, el valor a recibir no es fijo ya que el pago estará atado a las primas recaudadas, vendidas o tomadas para el caso de los seguros de empleados. Lo anterior significa entonces que el precio es fijo, sin embargo, la remuneración es variable porque dependerá de la cantidad de pólizas o cálculos realizados por las compañías de seguros.

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.

2.32. 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.

2.33. 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.

Las operaciones del Banco incluyen servicios de apoyo y soporte por parte de su Casa Matriz. El costo de estas funciones se distribuye a las diferentes líneas de negocio bajo bases sistemáticas y consistentes, donde sea apropiado. En adición, los ingresos y gastos generados por estos segmentos que interaccionan entre sí en el curso normal de operaciones y que tienen un impacto financiero en sus resultados, son considerados en esta distribución, ya que forman parte integral del Banco.

La información por segmentos del Banco se presenta por línea de negocio, tal como se detalla a continuación:

Banca de Personas y PYMES

Esta línea de negocios ofrece productos y servicios enfocados a satisfacer las necesidades financieras de personas naturales y jurídicas. Las personas naturales son atendidas a través de cuatro segmentos que son: Personas, Plus, Preferencial y Privada; por otro lado, los clientes jurídicos están segmentados en: PYME pequeño, PYME interior y PYME grande. Entre los productos que ofrece esta línea se encuentran: cuentas corrientes y de ahorro; depósitos a plazo fijo; préstamos personales, de auto e hipotecarios; arrendamiento y préstamos comerciales.

Banca de Empresas y Gobierno

Esta línea de negocios se encarga de atender personas jurídicas locales e internacionales, así como el gobierno panameño e instituciones del sector público. La banca de empresas y gobierno ofrece una plataforma de servicios bancarios integrada por una gran variedad de productos tales como: préstamos comerciales, depósitos y servicios de manejo de efectivo, cartas de crédito y arrendamiento; así como servicios de banca de inversión y fideicomisos.

2.34. 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.

2.35. Distribución de Dividendos

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

2.36. 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 intermedios. 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.

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.

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 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.

Análisis de la calidad crediticia

La siguiente tabla presenta los activos financieros y las reservas por pérdidas crediticias esperadas:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Máxima exposición					
Valor en libros, neto	6,777,388,582	434,291,542	121,010,313	7,332,690,437	7,415,998,635
Préstamos por cobrar a costo amortizado					
Grado 1: Normal	6,774,413,559	271,749,415	31,286,342	7,077,449,316	7,045,640,807
Grado 2: Bajo- riesgo razonable	67,194,396	112,020,478	59,968,575	239,183,449	220,358,593
Grado 3: Subnormal	-	69,615,873	22,515,712	92,131,585	86,808,093
Grado 4: Dudoso	-	37,341,626	77,469,175	114,810,801	116,594,591
Grado 5: Irrecuperable	-	-	39,988,881	39,988,881	39,021,857
Monto bruto	6,841,607,955	490,727,392	231,228,685	7,563,564,032	7,508,423,941
Menos:					
Reserva por deterioro	64,219,373	56,435,850	110,218,372	230,873,595	92,425,306
Valor en libros, neto	6,777,388,582	434,291,542	121,010,313	7,332,690,437	7,415,998,635
Valores a costo amortizado					
Grado 1: Normal	-	34,875,341	-	34,875,341	184,514,706
Sin calificación	218,144,414	-	-	218,144,414	72,475,047
Valor en libros	218,144,414	34,875,341	-	253,019,755	256,989,753
Valores con cambios en otras utilidades integrales*					
Grado 1: Normal	619,817,394	-	-	619,817,394	474,327,399
Sin calificación	-	-	-	-	68,708,677
Valor en libros, neto	619,817,394	-	-	619,817,394	543,036,076
Valores con cambios en resultados					
Grado 1: Normal	74,796,806	15,872,072	-	90,668,878	73,462,990
Sin calificación	167,723	-	-	167,723	986,232
Valor en libros	74,964,529	15,872,072	-	90,836,601	74,449,222

*Excluye acciones de capital por B/. 36,679,398 (2017: B/. 37,927,414).

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Compromisos y contingencias					
Grado 1: Normal	1,450,031,600	26,219,175	2,896,210	1,479,146,985	1,464,198,766
Grado 2: Bajo- riesgo razonable	1,224,675	2,967,927	44,609	4,237,211	3,112,202
Grado 3: Subnormal	1,119,945	31,972	514,929	1,666,846	2,106,973
Grado 4: Dudoso	519,232	19,418	613,538	1,152,188	1,314,697
Grado 5: Irrecuperable	264,238	5,162	145,647	415,047	1,378,137
Valor en libros	1,453,159,690	29,243,654	4,214,933	1,486,618,277	1,472,110,775
Reserva de contingencias	8,376,907	2,648,506	151	11,025,564	98,775

La siguiente tabla muestra las calificaciones del efectivo y equivalentes de efectivo y los instrumentos clasificados como valores con cambios en otras utilidades integrales (excluye las acciones de capital), valores a valor razonable con cambios en resultados y valores a costo amortizado.

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

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificados entre AA- y AA+	2,094,628	57,330,538
Calificados entre A- y A+	200,021,714	133,240,626
Calificados entre BBB+ y BBB-	189,266,056	290,498,799
Calificados BB+ y menos	64,682,672	41,117,859
Sin calificación	205,610,152	288,886,603
	661,675,222	811,074,425
Valores con cambios en otras utilidades integrales		
Bonos soberanos		
Calificados AAA	274,193,479	159,458,558
Calificados entre A- y A+	13,195,101	-
Calificados entre BBB+ y BBB-	332,428,814	314,868,841
Sin calificación	-	68,708,677
	619,817,394	543,036,076
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	4,429,029	6,260,959
Calificados entre A- y A+	319,639	-
Calificados entre BBB+ y BBB-	21,816,179	15,349,754
Calificados BB+ y menos	5,948,939	4,784,541
Sin calificación	167,723	986,232
	32,681,509	27,381,486
Bonos soberanos		
Calificados AAA	25,096,350	23,888,990
Calificados entre BBB+ y BBB-	23,135,608	13,588,933
Calificados BB+ y menos	9,923,134	9,589,813
	58,155,092	47,067,736
Valores a costo amortizado		
Bonos corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	-	149,479,706
Calificados BB+ y menos	34,875,341	35,035,000
Sin calificación	218,144,414	72,475,047
	253,019,755	256,989,753
	1,625,348,972	1,685,549,476

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 junio 2018 (No auditado)		
Tipo de garantía	**Monto**	**%**
Efectivo	366,860,886	7%
Propiedades	4,258,596,957	82%
Equipos	425,114,441	8%
Otros	165,234,141	3%

31 de diciembre 2017 (Auditado)		
Tipo de garantía	**Monto**	**%**
Efectivo	406,986,968	8%
Propiedades	4,157,898,381	80%
Equipos	429,733,118	8%
Otros	172,345,609	4%

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 junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Menos de 50%	286,217,018	276,574,826
51–70%	593,128,865	579,266,984
71–90%	1,125,357,175	1,103,098,173
91–100%	167,213,072	218,072,086
Más de 100%	3,004,179	3,406,945
	2,174,920,309	2,180,419,014

Exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios deteriorados de consumo por porcentaje de relación préstamo - valor (LTV).

% LTV	30 de junio 2018 (No auditado)
Menos de 50%	5,428,662
51–70%	5,521,732
71–90%	16,336,994
91–100%	5,457,398
Más de 100%	805,402
	33,550,188

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 junio de 2018, el valor neto contable de los préstamos deteriorados y compromisos no desembolsados corporativos ascendieron a B/.124,395,992 (31 de diciembre de 2017: B/.254,047,814) y el valor de las garantías de esos préstamos y compromisos asciende a B/.98,030,725 (31 de diciembre de 2017: B/.129,726,263).

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

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Efectivo	2,238,811	464,247
Propiedades	289,823,247	238,232,176
Equipos	16,037,914	18,582,431
	308,099,972	257,278,854

Activos recibidos en garantía

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

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Propiedades	6,893,177	11,529,765
Mobiliarios y equipos	1,086,188	1,849,840
	7,979,365	13,379,605

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

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:

	Préstamo por cobrar		Inversiones en valores (excluye acciones de capital)		Contingencias con riesgo de crédito	
	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Valor en libros	7,332,690,437	7,415,998,635	963,673,750	874,475,051	1,475,592,713	1,472,012,000
Concentración por sector						
Corporativos	4,094,601,002	3,990,395,685	288,140,481	284,371,240	549,323,667	605,596,256
Consumo	3,442,368,585	3,467,528,698	-	-	882,506,337	838,403,457
Gobierno	26,594,445	50,499,558	675,893,070	590,103,811	54,788,273	28,111,062
	7,563,564,032	7,508,423,941	964,033,551	874,475,051	1,486,618,277	1,472,110,775
Menos:						
Reserva	230,873,595	92,425,306	359,801	-	11,025,564	98,775
Valor en libros	7,332,690,437	7,415,998,635	963,673,750	874,475,051	1,475,592,713	1,472,012,000
Concentración geográfica						
Panamá	7,250,528,047	7,140,696,136	628,272,637	664,574,108	1,483,965,243	1,469,162,960
América Latina y el Caribe	313,035,985	367,727,805	36,471,085	26,553,395	2,653,034	2,947,815
Estados Unidos de América y Canadá	-	-	299,289,829	183,347,548	-	-
	7,563,564,032	7,508,423,941	964,033,551	874,475,051	1,486,618,277	1,472,110,775
Menos:						
Reserva	230,873,595	92,425,306	359,801	-	11,025,564	98,775
Valor en libros	7,332,690,437	7,415,998,635	963,673,750	874,475,051	1,475,592,713	1,472,012,000

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.

3.2. Riesgo de precio

Esta designación de instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) se realiza instrumento por instrumento, lo que indica que estas inversiones no son mantenidas para negociar.

De acuerdo con la estructura actual del Banco, estos instrumentos de patrimonio son designados al VRCOUI bajo los siguientes criterios:

- Participaciones sobre instituciones que se consideran estratégicas para desarrollar las actividades principales (core business) del Banco, como lo son: entidades estructuradoras de mercado, facilitadoras de la industria de medios de pago, administradoras de depósitos de títulos valores, entre otros.

- Participaciones sobre instituciones de desarrollo de mercado en las cuales el Banco está obligado a mantener una participación.

- Inversiones en instrumentos de patrimonio para los cuales no se evidencian condiciones de ventas probables en el mediano plazo.

3.3. 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 y 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.

Exposición del riesgo de liquidez

El Banco deberá cumplir en todo momento con la regulación local en términos de riesgo de liquidez. En este sentido, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá a través del Acuerdo No.4-2008, por medio del cual se dictan las disposiciones para el cumplimiento del índice de liquidez legal, el mismo establece que todo Banco con Licencia General y todo Banco con Licencia Internacional, deberá mantener en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos equivalente al porcentaje del total bruto de sus depósitos en Panamá o en el extranjero, que periódicamente fije la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Para tal finalidad, la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a lo indicado en su artículo 4 del acuerdo citado, indica que se deberá mantener en todo momento un índice de liquidez legal mínimo del 30% de activos líquidos.

A continuación, se muestra el índice de liquidez legal para el Banco en los períodos indicados.

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Promedio del período	50.59%	49.89%
Máximo del período	53.05%	60.78%
Mínimo del período	49.36%	45.78%

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. Las acciones de capital se presentan en la banda "sin vencimiento".

	30 de junio 2018 (No 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	661,675,222	-	-	-	-	661,675,222
Préstamos, neto	2,098,780,717	799,779,523	941,172,620	3,492,957,577	-	7,332,690,437
Inversiones en valores	340,229,059	124,407,870	181,469,434	317,567,387	36,679,398	1,000,353,148
Cuentas por cobrar a costo amortizado	46,813,745	-	-	-	-	46,813,745
Total de activos	3,147,498,743	924,187,393	1,122,642,054	3,810,524,964	36,679,398	9,041,532,552
Pasivos						
Depósitos de clientes	4,870,427,576	990,282,788	575,475,430	-	-	6,436,185,794
Depósitos interbancarios	394,559,853	169,937,684	-	-	-	564,497,537
Títulos de deuda emitidos	24,866,364.00	-	551,513,371	-	-	576,379,735
Financiamientos recibidos	399,950,605	110,600,278	-	-	-	510,550,883
Total de pasivos	5,689,804,398	1,270,820,750	1,126,988,801	-	-	8,087,613,949
Compromisos y contingencias						
Cartas promesas	599,860,809	-	-	-	-	599,860,809
Cartas de crédito	53,735,982	-	-	-	-	53,735,982
Cupos de productos revolventes	50,309,216	60,641,795	82,503,787	153,598,261	-	347,053,059
Garantías financieras	386,113,036	12,682,149	2,653,033	-	-	401,448,218
Líneas de créditos irrevocables	56,303,032	28,217,177	-	-	-	84,520,209
Total compromisos y contingencias	1,146,322,075	101,541,121	85,156,820	153,598,261	-	1,486,618,277

	31 de diciembre 2017 (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	811,074,425	-	-	-	-	811,074,425
Préstamos, neto	1,986,084,959	952,711,533	1,050,486,103	3,426,716,040	-	7,415,998,635
Inversiones en valores	186,178,133	159,705,094	240,660,295	287,931,529	37,927,414	912,402,465
Cuentas por cobrar a costo amortizado	11,481,640	-	-	-	-	11,481,640
Total de activos	2,994,819,157	1,112,416,627	1,291,146,398	3,714,647,569	37,927,414	9,150,957,165
Pasivos						
Depósitos de clientes	4,908,376,655	948,839,531	636,870,585	-	-	6,494,086,771
Depósitos interbancarios	383,645,387	167,051,385	-	-	-	550,696,772
Títulos de deuda emitidos	19,389,738	-	500,453,248	-	-	519,842,986
Financiamientos recibidos	460,427,436	100,869,016	-	-	-	561,296,452
Total de pasivos	5,771,839,216	1,216,759,932	1,137,323,833	-	-	8,125,922,981
Compromisos y contingencias						
Cartas promesas	620,515,619	-	-	-	-	620,515,619
Cartas de crédito	68,018,410	-	-		-	68,018,410
Cupos de productos revolventes	176,658,891	55,448,359	34,152,034	5,739,203	-	271,998,487
Garantías financieras	273,689,770	152,035,157	-	-	-	425,724,927
Líneas de créditos irrevocables	1,449,903	84,403,429	-	-	-	85,853,332
Total compromisos y contingencias	1,140,332,593	291,886,945	34,152,034	5,739,203	-	1,472,110,775

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. (Véase Nota 16).

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 junio 2018 (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	62,777,445	28,938,098	111,813,905	48,087,602	251,617,050
Flujos de salida de efectivo	(62,424,911)	(27,610,756)	(111,382,465)	(47,997,477)	(249,415,609)
	352,534	1,327,342	431,440	90,125	2,201,441

	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	31 de diciembre 2017 (Auditado) De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	136,184,269	31,172,212	107,029,354	53,266,218	327,652,053
Flujos de salida de efectivo	(137,203,172)	(30,035,220)	(107,044,443)	(53,056,360)	(327,339,195)
	(1,018,903)	1,136,992	(15,089)	209,858	312,858

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 junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activos de alta calidad		
Disponible	327,624,959	302,909,073
Títulos de alta calidad	299,289,829	183,347,548
Otros activos líquidos		
Otros títulos	394,824,610	350,068,487
Total activos líquidos	1,021,739,398	836,325,108

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 compuestos por instrumentos con grado de inversión.

3.4. 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 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.

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 junio 2018 (No auditado)			
	Actual	**Promedio**	**Máximo**	**Mínimo**
VaR total	3,353,054	5,484,337	7,157,465	1,466,287

	31 de diciembre 2017 (Auditado)			
	Actual	**Promedio**	**Máximo**	**Mínimo**
VaR total	1,616,026	5,623,558	7,157,465	1,599,755

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 Moneda

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.

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 junio 2018 (No auditado)		
	Colones Costa Rica	**Peso México**	**Euros**	**Otras monedas**	**Total**
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,118,025	133,591	35,514,173	7,869,964	44,635,753
Inversiones en valores	2,402,058	-	-	-	2,402,058
Obligaciones de clientes por aceptaciones	-	-	-	55,745	55,745
Total de activos	3,520,083	133,591	35,514,173	7,925,709	47,093,556
Depósitos de clientes	-	-	35,674,451	2,729,690	38,404,141
Aceptaciones pendientes	-	-	-	55,745	55,745
Total de pasivos	-	-	35,674,451	2,785,435	38,459,886
Posiciones netas en el estado consolidado intermedio de situación financiera	3,520,083	133,591	(160,278)	5,140,274	8,633,670

	31 de diciembre 2017 (Auditado)				
	Colones Costa Rica	Peso México	Euros	Otras monedas	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	491,999	-	53,476,939	6,593,972	60,562,910
Inversiones en valores	2,723,888	-	-	-	2,723,888
Obligaciones de clientes por aceptaciones	-	-	447,919	79,974	527,893
Total de activos	3,215,887	-	53,924,858	6,673,946	63,814,691
Depósitos de clientes	-	-	28,203,702	4,560,137	32,763,839
Depósitos interbancarios	3,967,189	-	23,986,000	-	27,953,189
Financiamientos recibidos	-	134,680	-	-	134,680
Aceptaciones pendientes	-	-	447,919	79,974	527,893
Total de pasivos	3,967,189	134,680	52,637,621	4,640,111	61,379,601
Posiciones netas en el estado consolidado intermedio de situación financiera	(751,302)	(134,680)	1,287,237	2,033,835	2,435,090

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 junio de 2018, la columna "Otras monedas" incluye: yenes, francos suizos, libras esterlinas, dólares canadienses, coronas danesas, coronas noruegas, quetzales guatemaltecos, corona sueca, dólares de Hong Kong, dólares de Singapur, pesos dominicanos, yuan offshore (China) y yuan renminbi (China).

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 a su vez, 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 junio 2018 (No auditado)				
	Hasta 1 año	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Activos					
Depósitos a plazo en bancos	261,977,136	-	-	-	261,977,136
Inversiones en valores *	340,061,513	124,527,157	181,535,571	317,549,509	963,673,750
Préstamos, neto	3,975,058,219	615,133,772	546,317,713	2,196,180,733	7,332,690,437
Cuentas por cobrar a costo amortizado	46,813,745	-	-	-	46,813,745
Total de activos	4,623,910,613	739,660,929	727,853,284	2,513,730,242	8,605,155,068
Pasivos					
Depósitos de clientes	4,870,427,576	990,282,788	575,475,430	-	6,436,185,794
Depósitos interbancarios	394,559,853	169,937,684	-	-	564,497,537
Títulos de deuda emitidos	24,866,364	-	551,513,371	-	576,379,735
Financiamientos recibidos	510,550,883	-	-	-	510,550,883
Total de pasivos	5,800,404,676	1,160,220,472	1,126,988,801	-	8,087,613,949
Total de sensibilidad tasa de interés	(1,176,494,063)	(420,559,543)	(399,135,517)	2,513,730,242	517,541,119

			31 de diciembre 2017 (Auditado)		
	Hasta 1 año	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Activos					
Depósitos a plazo	399,556,731	-	-	-	399,556,731
Inversiones en valores *	386,798,595	159,705,094	240,660,295	87,311,067	874,475,051
Préstamos, neto	3,861,212,977	670,313,345	622,443,597	2,262,028,716	7,415,998,635
Cuentas por cobrar a costo amortizado	11,481,640	-	-	-	11,481,640
Total de activos	4,659,049,943	830,018,439	863,103,892	2,349,339,783	8,701,512,057
Pasivos					
Depósitos de clientes	4,208,930,621	1,648,285,564	636,870,586	-	6,494,086,771
Depósitos interbancarios	383,645,387	167,051,385	-	-	550,696,772
Títulos de deuda emitidos	19,389,738	-	500,453,248	-	519,842,986
Financiamientos recibidos	561,296,452	-	-	-	561,296,452
Total de pasivos	5,173,262,198	1,815,336,949	1,137,323,834	-	8,125,922,981
Total de sensibilidad tasa de interés	(514,212,255)	(985,318,510)	(274,219,942)	2,349,339,783	575,589,076

*Excluye acciones de capital por B/. 36,679,398 (2017: B/. 37,927,414).

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 de 100 bp	
	30 de junio 2018 (No auditado)	**31 de diciembre 2017 (Auditado)**
Inversiones en valores	1,415,838	1,458,333
Colocaciones y captaciones interbancarias	(3,448,188)	(4,302,073)
Préstamos	29,960,306	28,775,553
Depósitos de clientes	(16,659,357)	(11,031,104)
Títulos de deuda emitidos	(170,835)	(45,875)
Sensibilidad del margen neto de interés	11,097,764	14,854,834

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.

3.5. Riesgo operacional

El 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.

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 del Banco 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.

3.6. 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 al 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 pilares, 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 del capital social pagado en acciones, el capital pagado en exceso, las reservas declaradas, las utilidades retenidas, participaciones de intereses minoritarios, otras reservas autorizadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y otras partidas del resultado integral acumulada, menos los ajustes regulatorios contemplados en el artículo No.9 del Acuerdo No. 1-2015.

Capital primario adicional

El capital primario adicional se compone de instrumentos emitidos por la entidad o filiales consolidadas que cumplan con las características para su inclusión en el capital primario adicional y que no estén incluidos como capital primario ordinario, las primas de emisión menos los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario adicional contemplados en el artículo No.9 del Acuerdo No.1-2015.

Capital secundario

El capital secundario se compone de instrumentos emitidos por el Banco o filiales consolidadas que cumplan los criterios para su inclusión en el capital secundario y no incluidos en el capital primario, las primas de emisión y reservas constituidas para pérdidas futuras menos los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital secundario contemplados en el artículo No.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 de contraparte, y las modificaciones del Acuerdo No.8-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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.

A continuación, se presenta la posición de capital regulatorio, en el contexto de los estados financieros consolidados intermedios, según las reglas de capital establecidas en el Acuerdo No.1-2015; 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 junio de 2018:

		30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Capital primario			
Acciones comunes		11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado		743,744,192	743,744,192
Reserva para valuación de inversiones en valores		32,250,653	37,931,391
Utilidades retenidas		117,454,646	183,362,803
Sub-total de capital primario ordinario (CPO)		904,775,272	976,364,167
Menos: ajustes regulatorios de CPO			
Activos por impuesto diferidos		59,940,435	24,712,745
Plusvalía (Nota 10)		61,193,018	61,193,018
Activos intangibles (Nota 10)		16,216,975	14,337,589
Total de deducciones capital primario ordinario		137,350,428	100,243,352
Capital primario adicional		-	-
Total de capital primario		767,424,844	876,120,815
Capital secundario		-	-
Reserva dinámica (Nota 29)		123,537,327	122,232,190
Total de capital regulatorio		890,962,171	998,353,005
Total de activos ponderados por riesgo		6,527,160,782	6,554,257,316
Índices de capital	Mínimo requerido		
Capital primario ordinario	4.5%	11.5%	13.4%
Capital primario	6.0%	11.5%	13.4%
Capital total	8.0%	13.4%	15.2%
Coeficiente de apalancamiento	3.0%	8.1%	9.2%

4. Efectivo y Depósitos en Bancos

El efectivo y los depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado intermedio de flujos de efectivo:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	146,736,328	191,437,390
Depósitos a la vista	252,961,758	220,080,304
Depósitos a plazo fijo	261,977,136	399,556,731
	661,675,222	811,074,425
Menos:		
Depósitos a la vista restringidos	(220,000)	(220,000)
Depósitos a plazo fijo restringidos	(720,000)	(740,000)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses	(9,064,847)	(36,213,680)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado intermedio de flujos de efectivo	651,670,375	773,900,745

Al 30 de junio de 2018, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.64% y 4.19% (31 de diciembre de 2017: 0.25% y 3.14%).

Al 30 de junio de 2018, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (31 de diciembre de 2017: B/.220,000) garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

Al 30 de junio de 2018, depósitos en bancos extranjeros por B/.720,000 (31 de diciembre de 2017: B/.740,000) 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.

5. Inversiones en Valores, Neto

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Inversiones en valores:		
Valores a valor razonable con cambios en resultados	90,836,601	74,449,222
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	619,817,394	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	36,679,398	-
Valores disponibles para la venta	-	580,963,490
Valores a costo amortizado	253,019,755	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	256,989,753
	1,000,353,148	912,402,465

5.1. Valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

	30 de junio 2018 (No auditado)		31 de diciembre 2017 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Bonos corporativos	34,760,923	35,106,583	27,381,487	27,363,925
Bonos de la República de México	-	-	2,115,556	2,099,000
Bonos de los Estados Unidos de América	25,096,350	25,009,765	23,888,990	23,890,941
Bonos de la República de Panamá	22,043,740	21,827,817	11,473,376	11,421,242
Bonos de la República de Costa Rica	7,843,720	7,811,539	9,589,813	9,539,818
Bonos de la República de Colombia	1,091,868	1,078,842	-	-
	90,836,601	90,834,546	74,449,222	74,314,926

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.

5.2. Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (antes DPV)

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Instrumento de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:		
Bonos de la República de Panamá	268,592,647	309,579,952
Bonos de la República de México	13,195,101	5,288,889
Bonos de los Estados Unidos de América	274,193,479	159,458,558
Certificados de participación negociables (CERPANES)	63,836,167	68,708,677
	619,817,394	543,036,076
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:		
Acciones de capital	36,679,398	37,927,414
	656,496,792	580,963,490

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se presenta a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	56,854	-	-	56,854
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(13,298)	-	-	(13,298)
Instrumentos financieros originados y comprados	13,707	-	-	13,707
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2018	57,263	-	-	57,263

Al 30 de junio de 2018, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.291,360 (31 de diciembre de 2017: B/.291,360), 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 valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (antes DPV) se detalla a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	580,963,490	507,264,584
Adiciones	251,200,000	388,774,957
Ventas, redenciones y otros	(170,628,638)	(328,268,878)
Saldo de subsidiaria adquirida	-	(50,000)
Ganancia en venta de inversiones en valores (Nota 22)	(1,485,856)	(4,023,869)
Transferencias a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta (Nota 22)	2,015,700	1,036,951
Cambio neto en el valor razonable	(6,210,582)	16,591,317
Intereses acumulados por cobrar	642,678	(361,572)
Saldo al final del período	656,496,792	580,963,490

Las tasas de interés anual que devengaban los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales oscilan entre 0.75% y 5.63% (31 de diciembre de 2017: 0.75% y 5.63%).

5.3. Valores a costo amortizado (antes HSV)

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Bonos corporativos	253,019,755	256,989,753

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los valores a costo amortizado se presenta a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	165,023	350,700	-	515,723
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	40,953	(196,875)	-	(155,922)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2018	205,976	153,825	-	359,801

6. Derivados

Tipos de instrumentos derivados	**30 de junio 2018 (No auditado)**	
	Total activos	**Total pasivos**
Forward y operaciones de contado de divisas	711,539	(641,751)
Swap de tasas de interés	4,299,755	(1,732,057)
	5,011,294	(2,373,808)

Tipos de instrumentos derivados	**31 de diciembre 2017 (Auditado)**	
	Total activos	**Total pasivos**
Forward y operaciones de contado de divisas	963,986	(712,263)
Swap de tasas de interés	1,686,370	(1,224,540)
	2,650,356	(1,936,803)

6.1. 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 junio de 2018, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra/venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias y de clientes como se detalla a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)		31 de diciembre 2017 (Auditado)	
	Valor nocional equivalente en balboas	**Valor razonable activos (pasivos)**	**Valor nocional equivalente en balboas**	**Valor razonable activos (pasivos)**
Contratos a futuro – compra de moneda				
Colones costarricenses	-	-	235,057	11,221
Euros	9,811,897	(113,755)	19,919,764	383,387
Pesos mexicanos	29,651,489	175,347	12,380,936	(197,979)
Libras esterlinas	3,380	(9)	72,767	66
Yen japonés	18,263,053	(212,260)	20,191,965	(12,631)
Dólar canadiense	6,064,121	11,212	1,595,024	(6,208)
Dólar de Hong Kong	-	-	10,708	(3)
Franco suizo	3,054,891	18,859	911	8
Yuan Offshore	1,247	(2)	-	-
Corona danesa	4,392	(12)	3,223	(1)
Total		(120,620)		177,860
Contratos a futuro – venta de moneda				
Euros	10,282,585	136,644	21,896,161	(305,735)
Pesos mexicanos	29,682,562	(163,880)	12,407,126	306,192
Libras esterlinas	3,406	35	25,762	240
Yen japonés	18,383,934	242,735	20,250,633	71,178
Dólar canadiense	6,064,488	(10,844)	820,197	1,958
Dólar de Hong Kong	-	-	10,736	31
Franco suizo	3,116,892	(14,297)	917	(1)
Yuan offshore	1,260	15	-	-
Total		190,408		73,863

El vencimiento promedio de estos contratos es de 3.23 meses (31 de diciembre de 2017: 2.52 meses).

Durante el período terminado al 30 de junio de 2018, el Banco reconoció en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas, una ganancia por un valor de B/.2,138,027 (2017: B/.784,219) producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera. (Véase Nota 22).

6.2. Intercambio de tasa de interés

Canjes de tasas de interés (Interest rate swaps)

Al 30 de junio de 2018, el Banco mantenía registrados once contratos (31 de diciembre de 2017: doce contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nocional de B/.74,063,665 (31 de diciembre de 2017: B/.82,369,612) y valor razonable registrado en el activo de B/.2,286,253 (31 de diciembre de 2017: B/.1,559,237) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2019 hasta mayo de 2028.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2018, el Banco tenía registrados seis contratos (31 de diciembre de 2017: cinco contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nocional de B/.49,763,665 (31 de diciembre de 2017: B/.43,702,945) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.1,732,057 (31 de diciembre de 2017: B/.1,055,520) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2019 hasta abril de 2026.

6.2.1. 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 junio 2018 (No auditado)			31 de diciembre 2017 (Auditado)		
	Valor nocional	**Valor razonable activo**	**Valor razonable pasivo**	**Valor nocional**	**Valor razonable activo**	**Valor razonable pasivo**
Canjes de tasas de interés	79,550,000	2,013,502	-	101,930,000	127,133	(169,020)

7. Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	30 de junio 2018 (No auditado)			31 de diciembre 2017 (Auditado)		
	Interno	**Externo**	**Total**	**Interno**	**Externo**	**Total**
Banca de Empresas y Gobierno						
Comerciales	1,652,734,745	22,576,939	1,675,311,684	1,595,775,712	71,569,546	1,667,345,258
Industriales	530,361,997	225,351,996	755,713,993	451,109,142	210,902,752	662,011,894
Agropecuarios	158,234,709	65,107,050	223,341,759	139,422,788	85,255,507	224,678,295
Construcción	1,252,268,913	-	1,252,268,913	1,300,231,004	-	1,300,231,004
Empresas financieras	58,411,929	-	58,411,929	8,827,324	-	8,827,324
Cooperativas	7,302,649	-	7,302,649	6,778,720	-	6,778,720
Arrendamientos financieros por cobrar	122,250,075	-	122,250,075	120,523,190	-	120,523,190
Gobierno	26,594,445	-	26,594,445	50,499,558	-	50,499,558
Total	3,808,159,462	313,035,985	4,121,195,447	3,673,167,438	367,727,805	4,040,895,243
Banca de Personas y PYMES						
Personales	877,479,890	-	877,479,890	893,062,247	-	893,062,247
Hipotecarios residenciales (Nota 3)	2,174,920,309	-	2,174,920,309	2,180,419,014	-	2,180,419,014
Tarjetas de crédito	250,931,136	-	250,931,136	243,132,343	-	243,132,343
Autos	107,223,035	-	107,223,035	123,853,157	-	123,853,157
Arrendamientos financieros por cobrar	31,814,215	-	31,814,215	27,061,937	-	27,061,937
Total	3,442,368,585	-	3,442,368,585	3,467,528,698	-	3,467,528,698
	7,250,528,047	313,035,985	7,563,564,032	7,140,696,136	367,727,805	7,508,423,941

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

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Tasa fija	2,282,251,378	2,317,065,278
Tasa fija con opción de cambio	2,620,501,893	2,547,404,513
Tasa variable	2,660,810,761	2,643,954,150
	7,563,564,032	7,508,423,941

Préstamos por B/.366,860,886 (31 de diciembre de 2017: B/.406,986,968) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los préstamos se presenta a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	61,976,447	58,113,993	105,158,259	225,248,699
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	13,451,245	(11,923,737)	(1,527,508)	-
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(13,945,750)	17,912,612	(3,966,862)	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(19,148,400)	(16,340,450)	35,488,850	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	10,024,492	8,673,432	6,921,010	25,618,934
Instrumentos financieros originados y comprados	11,861,339	-	-	11,861,339
Castigos	-	-	(50,011,687)	(50,011,687)
Recuperaciones	-	-	15,424,908	15,424,908
Interés etapa 3	-	-	2,731,402	2,731,402
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2018	64,219,373	56,435,850	110,218,372	230,873,595

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

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	6,277,239	4,642,985
De 1 a 5 años	118,846,397	119,903,324
Más de 5 años	48,903,606	41,291,548
Total de pagos mínimos	174,027,242	165,837,857
Menos: intereses no devengados	(19,962,952)	(18,252,730)
	154,064,290	147,585,127

Al 30 de junio de 2018, el rango de las tasas de interés anual sobre los arrendamientos financieros oscila entre 4.00% y 8.25% (31 de diciembre de 2017: 4.00% y 9.00%).

Al 30 de junio de 2018, el Banco registró créditos fiscales por la suma aproximada de B/.12,672,394 (31 de diciembre de 2017: B/.25,338,462), como ingresos por intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios preferenciales. Al 30 de junio de 2018, mantiene pendientes por reconocer créditos fiscales ante las autoridades fiscales por la suma de B/.57,203,352 (31 de diciembre de 2017: B/.44,474,366). 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 junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Crédito fiscal con resolución	11,984,126	20,665,128
Crédito fiscal validado pendiente por resolución	48,004,806	34,896,373
Crédito fiscal pendiente por validar	9,198,546	9,577,993
	69,187,478	65,139,494

La Administración ha constituido una reserva para mitigar posible pérdida en la recuperación de créditos fiscales:

30 de junio de 2018 (No auditado)	**Saldo**	**Reserva**	**Saldo neto**
Crédito fiscal pendiente por validar	12,629,418	(3,430,872)	9,198,546

31 de diciembre de 2017 (Auditado)	**Saldo**	**Reserva**	**Saldo neto**
Crédito fiscal pendiente por validar	13,082,022	(3,504,029)	9,577,993

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.

8. Activos Mantenidos para la Venta

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

30 de junio de 2018 (No auditado)	**Bienes inmuebles**	**Bienes muebles**	**Total**
Saldo al inicio del período	4,446,911	1,106,469	5,553,380
Adiciones (Nota 3)	6,893,177	1,086,188	7,979,365
Ventas y descartes	(1,545,753)	(441,966)	(1,987,719)
Reclasificación a otros activos comercializables y no comercializables (Nota 11)	(1,260,223)	-	(1,260,223)
Deterioro (Nota 23)	(145,122)	(142,889)	(288,011)
Al final de período	8,388,990	1,607,802	9,996,792

31 de diciembre 2017 (Auditado)	**Bienes inmuebles**	**Bienes muebles**	**Total**
Saldo al inicio del período	5,708,070	787,158	6,495,228
Adiciones (Nota 3)	4,800,099	1,849,840	6,649,939
Ventas y descartes	(1,630,624)	(1,454,944)	(3,085,568)
Reclasificación a otros activos comercializables y no comercializables (Nota 11)	(4,155,843)	-	(4,155,843)
Deterioro	(274,791)	(75,585)	(350,376)
Al final del período	4,446,911	1,106,469	5,553,380

9. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto

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

30 de junio 2018 (No auditado)

	Terrenos	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Edificios y mejoras	Proyectos en proceso	Total
Costo:						
Al inicio del período	3,076,965	90,420,695	45,787,607	45,814,974	2,986,050	188,086,291
Adiciones	-	2,769,651	904,503	117,338	-	3,791,492
Ventas y descartes	-	(1,209,172)	-	(1,206,761)	-	(2,415,933)
Reclasificaciones		(311,754)	-	311,754	-	-
Aumentos/disminuciones proyectos en proceso	-	-	-	-	(2,272,374)	(2,272,374)
Al final del período	3,076,965	91,669,420	46,692,110	45,037,305	713,676	187,189,476
Depreciación acumulada:						
Al inicio del período	-	71,261,045	14,590,362	25,851,781	-	111,703,188
Gasto del período	-	3,699,919	211,676	2,406,382	-	6,317,977
Ventas y descartes	-	(1,160,247)	-	(1,059,866)	-	(2,220,113)
Reclasificaciones	-	(311,754)	-	311,754	-	-
Al final del período	-	73,488,963	14,802,038	27,510,051	-	115,801,052
Saldo neto	3,076,965	18,180,457	31,890,072	17,527,254	713,676	71,388,424

31 de diciembre 2017 (Auditado)

	Terrenos	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Edificios y mejoras	Proyectos en proceso	Total
Costo:						
Al inicio del período	3,076,965	87,893,468	44,980,638	45,861,616	2,323,964	184,136,651
Adiciones	-	7,070,097	1,726,084	8,013	-	8,804,194
Ventas y descartes	-	(4,542,870)	(919,115)	(54,655)	-	(5,516,640)
Aumentos/disminuciones proyectos en proceso	-	-	-	-	662,086	662,086
Al final del período	3,076,965	90,420,695	45,787,607	45,814,974	2,986,050	188,086,291
Depreciación acumulada:						
Al inicio del período	-	67,356,585	12,104,231	23,813,191	-	103,274,007
Gasto del período	-	7,857,355	3,150,505	2,056,016	-	13,063,876
Ventas y descartes	-	(3,952,895)	(664,374)	(17,426)	-	(4,634,695)
Al final del período	-	71,261,045	14,590,362	25,851,781	-	111,703,188
Saldo neto	3,076,965	19,159,650	31,197,245	19,963,193	2,986,050	76,383,103

Durante el período terminado al 30 de junio de 2018, hubo descartes por B/.195,733 (31 de diciembre de 2017: B/.865,137) y ventas de activos por B/.87 (31 de diciembre de 2017: B/.16,808).

10. Plusvalía y Otros Activos Intangibles, Netos

La plusvalía y otros activos intangibles, netos están constituidos por la plusvalía resultante de la adquisición previa de subsidiarias, así como los montos erogados por software comprados y desarrollados internamente. A continuación, se presenta un resumen de la plusvalía y otros activos intangibles, netos:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Plusvalía	61,193,018	61,193,018
Software en uso y en proceso	16,216,975	14,337,589
	77,409,993	75,530,607

10.1. Plusvalía

La plusvalía se presenta a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (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 junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Banca de personas y PYMES (BPP)	17,868,358	17,868,358
Banca de Empresas y Gobierno (BEG)	43,324,660	43,324,660
	61,193,018	61,193,018

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 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 tercer 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 8.90%, fue aplicada en la determinación de las sumas exigibles para las unidades de negocio de servicios financieros personales y de banca comercial. 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.

10.2. Software en uso y en proceso

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

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Costo:		
Al inicio del período	53,865,185	57,589,741
Adiciones	4,464,461	6,929,305
Descartes	(900,485)	(10,653,861)
Al final del período	57,429,161	53,865,185
Amortización acumulada:		
Al inicio del período	39,527,596	43,453,753
Gasto amortización del período	1,801,869	3,777,312
Disminuciones	(117,279)	(7,703,469)
Al final del período	41,212,186	39,527,596
Saldo neto	16,216,975	14,337,589

Al 30 de junio de 2018, no se reconocieron pérdidas por deterioro en los activos intangibles dados de baja (2017: B/.163,701).

11. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Créditos fiscales (Nota 7)	69,187,478	65,139,494
Bienes inmuebles adjudicados comercializables y no comercializables, neto	23,510,739	23,945,223
Impuestos y gastos pagados por anticipado	19,796,888	22,347,234
Fondos de cesantía	8,833,961	8,437,249
Otros	3,648,673	2,701,877
Fondo de pensiones (Nota 18)	1,549,649	1,596,911
Depósitos de garantía	702,068	698,868
	127,229,456	124,866,856

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

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	23,945,223	14,658,191
Adiciones (Nota 3)	-	6,729,666
Ventas y descartes	(1,327,039)	(660,513)
Reclasificación desde activos mantenidos para la venta (Nota 8)	1,260,223	4,155,843
Deterioro (Nota 23)	(367,668)	(937,964)
Saldo al final del período	23,510,739	23,945,223

12. Cuentas por Cobrar a Costo Amortizado

El detalle de las cuentas por cobrar a costo amortizado se presenta a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de débito y crédito	3,208,570	4,152,470
Otras cuentas por cobrar	5,710,272	5,029,661
Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Repos)	4,970,005	2,048,684
Cuentas por cobrar operaciones de bolsa	33,879,309	250,825
	47,768,156	11,481,640
Reserva de cuentas por cobrar a costo amortizado	(954,411)	-
	46,813,745	11,481,640

A continuación, se detalla el movimiento de la reserva de las cuentas por cobrar a costo amortizado:

30 de junio 2018 (No auditado)	Modelo enfoque simplificado	Modelo pérdidas crediticias esperadas	Total
Saldo al inicio del período	476,281	104,938	581,219
Provisión del período	335,522	42,670	378,192
Castigos	(5,000)	-	(5,000)
Saldo al final del período	806,803	147,608	954,411

A continuación, se presentan las reservas de las cuentas por cobrar:

		30 de junio 2018 (No auditado)		
	Tasa de pérdida promedio ponderada	Valor en libros	Reserva	Valor en libros, neto
Cuentas por cobrar a corto plazo (*)	0.00%	38,951,688	-	38,951,688
0 días de mora	1.74%	3,668,340	(63,829)	3,604,511
1 - 29 días de mora	3.50%	3,693,559	(131,090)	3,562,469
30 - 59 días de mora	13.82%	692,263	(96,315)	595,948
60 - 89 días de mora	18.05%	301,878	(55,141)	246,737
Más de 90 días de mora	100%	460,428	(460,428)	-
		47,768,156	(806,803)	46,961,353

(*) No aplicable por ser cuentas de corta compensación.

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión de las cuentas por cobrar por metodología de pérdidas esperadas:

	30 de junio 2018 (No auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	1,293	19,229	84,416	104,938
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	7,127	(4,771)	(2,356)	-
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(10,522)	14,449	(3,927)	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(23,932)	(22,611)	46,543	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	29,018	21,441	(8,039)	42,420
Instrumentos financieros comprados y originados	250	-	-	250
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2018	3,234	27,737	116,637	147,608

13. Títulos de Deuda Emitidos

A continuación, se presenta el detalle de títulos de deuda emitidos:

			30 de junio 2018 (No auditado)	
Tipo de bonos	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	USD	1.7% - 2.75%	24,451,000	24,866,364
Bonos ordinarios globales	USD	3.65%	500,000,000	500,897,280
Bonos rotativos locales	USD	3.75%	50,000,000	50,616,091
			574,451,000	576,379,735

			31 de diciembre 2017 (Auditado)	
Tipo de bonos	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	USD	2.65% - 2.75%	19,300,000	19,389,738
Bonos ordinarios globales	USD	3.65%	500,000,000	500,453,248
			519,300,000	519,842,986

El 1 de agosto de 2017, el Banco completó la estructuración de un programa de emisión de certificados negociables en el mercado internacional, el cual consta de un cupo global cuyos certificados podrán ser emitidos en un rango no menor a 30 días ni mayor a 5 años.

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.

El 27 de febrero de 2018, el Banco emitió la serie A de bonos rotativos en el mercado local por USD 50 millones a una tasa de 3.75% con vencimiento el 2 de febrero de 2023. La misma corresponde al programa rotativo de bonos por USD 300 millones aprobados bajo Resolución SMV-616 de 7 de noviembre de 2017.

Durante el semestre, 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.

14. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta junio 2019 (31 de diciembre de 2017: hasta diciembre 2018) y tasas de interés entre 2.76% y 3.62% (31 de diciembre de 2017: 2.49% y 2.76%).	156,528,249	40,032,066
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta abril 2021 (31 de diciembre de 2017: hasta abril 2020) tasas de interés entre 2.46% y 4.77% (31 de diciembre de 2017: 1.48% y 3.80%).	273,812,562	440,975,322
Obligaciones con instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta junio 2021 (31 de diciembre de 2017: hasta junio 2018) y tasas de interés 4.50% (31 de diciembre de 2017: 3.14% y 4.10%).	40,010,001	40,162,189
Obligaciones con organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos hasta noviembre 2018 (31 de diciembre de 2017: hasta noviembre 2018) y tasas de interés alrededor de 4.24% (31 de diciembre de 2017: 3.32%).	40,200,071	40,126,875
	510,550,883	561,296,452

Al 30 de junio de 2018, 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.

Al 28 de abril de 2017, Citibank, N. A., le otorgó a Banistmo S.A., un préstamo por B/.39,000,000, el cual fue cancelado el 27 de abril de 2018, garantizado con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 31 de diciembre de 2017 por B/.51,115,388 y un valor de mercado de B/.55,132,617.

15. Acreedores Varios

El detalle de los acreedores varios se presenta a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Cheques en circulación	50,088,724	60,938,808
Cuentas por pagar operaciones de bolsa	33,879,309	250,825
Cuentas por pagar a corto plazo	29,966,302	28,310,145
Cuentas por pagar seguros anticipados de clientes	25,075,958	23,570,679
Otros pasivos por pagar	22,766,244	16,859,080
Saldos de clientes no reclamados	20,038,616	21,157,346
Fondos retenidos por asuntos litigiosos	17,862,694	16,806,861
Gastos acumulados	14,704,291	22,305,904
Impuesto sobre la renta y otros impuestos	12,016,240	9,601,285
Provisiones laborales por pagar	11,379,140	10,466,868
Provisión de compromisos de crédito y contingencias legales	11,229,448	294,899
Fondo especial de compensación de intereses por pagar	10,034,663	9,518,538
Reserva de fidelización	4,059,941	3,709,462
Cheques de gerencia	2,360,896	1,619,638
Fondo de pensiones	1,992,867	2,047,206
Comisiones por diferir	1,806,825	2,126,565
Caja de Seguro Social por pagar	1,478,044	1,791,181
	270,740,202	231,375,290

16. Compromisos y Contingencias

El resumen de reservas para compromisos de créditos y contingencias legales, se presenta a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Compromisos de crédito	11,025,564	98,775
Contingencias legales	203,884	196,124
	11,229,448	294,899

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 junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Carta promesas	599,860,809	620,515,619
Cartas de crédito	53,735,982	68,018,410
Cupos de productos revolventes	347,053,059	271,998,487
Garantías financieras	401,448,218	425,724,927
Líneas de créditos irrevocables	84,520,209	85,853,332
	1,486,618,277	1,472,110,775

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas para cupos de productos revolventes, cartas de crédito, líneas de créditos irrevocables y garantías financieras se presenta a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	5,432,607	5,004,751	72,551	10,509,909
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	442,274	(408,882)	(33,392)	-
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(348,374)	590,523	(242,149)	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(15,778)	(266,331)	282,109	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	1,693,042	(2,271,555)	(78,968)	(657,481)
Instrumentos financieros originados y comprados	1,173,136	-	-	1,173,136
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2018	8,376,907	2,648,506	151	11,025,564

Al 30 de junio de 2018, existían reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias sobre casos categorizados por un monto de B/.394,641 (31 de diciembre de 2017: B/.1,176,003) más intereses y costas legales. La Administración del Banco y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos genere 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/.203,884 (31 de diciembre de 2017: B/.196,124) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado intermedio de situación financiera.

El Banco arrienda una cantidad de locales para las sucursales y oficinas bajo arrendamientos operativos. Los arriendos generalmente se ejecutan por un período de uno a veinte años, con la opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos de los arrendamientos se incrementan de uno a cinco años para reflejar el alquiler del mercado. Algunos contratos de arrendamiento prevén cargos o penalidades por cancelación anticipada, no es habitual por parte de la Administración ejercer esta cláusula.

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

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Hasta un año	6,571,545	13,141,977
De 1 a 5 años	29,527,390	28,941,358
Más de 5 años	130,232,734	130,232,734

Durante el período terminado al 30 de junio de 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/. 6,790,108 (2017: B/.6,553,186).

17. Acciones Comunes

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

	30 de junio 2018 (No auditado)	30 de junio 2017 (No auditado)
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una	20,000,000	20,000,000
Acciones emitidas y en circulación		
Capital adicional pagado	743,744,192	743,744,192
Total capital	743,744,192	755,069,973
Utilidad neta por acción básica		
Utilidad neta del período	49,434,876	41,642,603
Cantidad promedio de acciones comunes emitidas y en circulación	11,325,781	11,325,781
Utilidad neta por acción básica	4.36	3.68

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

Chase Manhattan Bank Corporation, N.A. (fusionado con Banistmo antes "HSBC Bank Panama" en el año 2000) ofrecía 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. El derecho sobre este plan se obtenía cumplidos 10 años de servicio con la organización. Este plan individual cobijaba cierto grupo de empleados que fueron contratados por Chase Manhattan Bank Corporation, N.A. y no fue extendible a empleados de HSBC Bank Panama, ahora Banistmo.

Al 30 de junio de 2018, se encuentran incluidos en este plan 60 participantes (30 participantes con beneficio diferido y 30 participantes recibiendo beneficio). El movimiento del plan de beneficio se presenta a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	2,047,206	2,215,809
Gasto de interés	13,081	130,199
Pérdidas actuariales derivados de cambios en supuestos	-	(1,120)
Beneficios pagados	(67,420)	(297,682)
Saldo al final del período	1,992,867	2,047,206

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, N.A., 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 junio 2018 (No auditado)	**31 de diciembre 2017 (Auditado)**
Saldo al inicio del período	1,596,911	1,859,064
Ingresos por intereses	20,158	35,529
Beneficios pagados	(67,420)	(297,682)
Saldo al final del período	1,549,649	1,596,911

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 junio 2018 (No auditado)	**31 de diciembre 2017 (Auditado)**
Tasa de descuento	3.00%	3.00%
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 30 de junio de 2018, la tasa apropiada para el período de maduración de los pasivos de los planes de pensiones y prima de antigüedad (estimado en 7 años) es 3.00% anual (aproximado al 0.10% más cercano), la cual es consistente con la curva de rendimiento de dichos bonos para 3 años (2.06%) y 8 años (3.11%).

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 o pérdidas.

	(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
Tasa de descuento	3.00%	Aumento de 0,50%	(4.9%)
Tasa de descuento	3.00%	Reducción de 0,50%	5.3%
Mortalidad	RP-2000	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan.	2.9%

19. Segmentos de Operación

La composición de los segmentos de operación se presenta a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)		
	Banca de personas y PYMES	Banca de empresas y gobierno	Total
Ingreso neto por intereses, antes provisiones	101,951,804	63,786,609	165,738,413
Provisión por deterioro en activos financieros	(36,875,444)	(964,971)	(37,840,415)
Ingreso neto por intereses, después de provisiones	65,076,360	62,821,638	127,897,998
Ingresos procedentes de contratos	41,573,635	9,320,358	50,893,993
Ingresos no procedentes de contratos	1,099,917	178,022	1,277,939
Otros ingresos y comisiones pagadas, neto	(18,927,995)	1,311,939	(17,616,056)
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	23,745,557	10,810,319	34,555,876
Total de gastos generales y administrativos	(60,351,726)	(40,512,292)	(100,864,018)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	28,470,191	33,119,665	61,589,856
Impuesto sobre la renta	(5,255,142)	(6,899,838)	(12,154,980)
Utilidad neta del período	23,215,049	26,219,827	49,434,876
Activos	4,067,083,163	5,351,184,168	9,418,267,331
Pasivos	4,870,115,571	3,516,370,773	8,386,486,344

	30 de junio 2017 (No auditado)		
	Banca de personas y PYMES	Banca de empresas y gobierno	Total
Ingreso neto por intereses, antes provisiones	98,121,624	61,358,252	159,479,876
Provisión por deterioro en activos financieros	(45,652,285)	2,843,864	(42,808,421)
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	24,708,941	11,428,675	36,137,616
Total de gastos generales y administrativos	(62,462,218)	(36,956,485)	(99,418,703)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	14,716,062	38,674,306	53,390,368
Impuesto sobre la renta	(3,176,659)	(8,571,106)	(11,747,765)
Utilidad neta del período	11,539,403	30,103,200	41,642,603
		31 de diciembre 2017 (Auditado)	
Activos	3,919,781,532	5,565,312,108	9,485,093,640
Pasivos	4,638,853,999	3,744,820,503	8,383,674,502

20. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se presentan a continuación:

(No auditado)	30 de junio 2018 (Acumulado)			30 de junio 2017 (Acumulado)		
	Banca de personas y PYMES	Banca de empresas y gobierno	Total	Banca de personas y PYMES	Banca de empresas y gobierno	Total
Servicios bancarios	6,685,679	3,239,104	9,924,783	5,221,408	3,265,482	8,486,890
Tarjeta débito y crédito	28,909,472	454,594	29,364,066	30,803,933	368,370	31,172,303
Captaciones	867,443	1,520	868,963	975,797	-	975,797
Otras comisiones	126,845	107,132	233,977	124,876	83,957	208,833
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	247,306	2,493,726	2,741,032	216,224	2,435,588	2,651,812
Colocación de títulos	715	344,269	344,984	-	-	-
Corretaje	51,284	1,158,894	1,210,178	143,223	966,796	1,110,019
Banca seguros	4,768,193	-	4,768,193	3,771,888	-	3,771,888
Custodia o administración de portafolio de terceros	-	555,663	555,663	-	452,956	452,956
Actividades fiduciarias	-	867,835	867,835	-	755,985	755,985
Administración de fondos propios	-	14,319	14,319	-	20,873	20,873
	41,656,937	9,237,056	50,893,993	41,257,349	8,350,007	49,607,356

(No auditado)	30 de junio 2018 (Segundo trimestre)			30 de junio 2017 (Segundo trimestre)		
	Banca de personas y PYMES	Banca de empresas y gobierno	Total	Banca de personas y PYMES	Banca de empresas y gobierno	Total
Servicios bancarios	3,846,642	1,191,558	5,038,200	2,658,438	1,723,291	4,381,729
Tarjeta débito y crédito	15,229,853	321,254	15,551,107	17,661,286	277,305	17,938,591
Captaciones	377,290	1,520	378,810	477,676	-	477,676
Otras comisiones	57,847	5,944	63,791	83,309	36,641	119,950
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	115,111	1,178,079	1,293,190	102,710	1,055,451	1,158,161
Colocación de títulos	700	149,940	150,640	-	-	-
Corretaje	(23,402)	612,724	589,322	59,396	398,469	457,865
Banca seguros	2,512,626	(244)	2,512,382	2,021,905	-	2,021,905
Custodia o administración de portafolio de terceros	-	303,644	303,644	-	211,791	211,791
Actividades fiduciarias	-	429,524	429,524	-	377,795	377,795
Administración de fondos propios	-	6,266	6,266	-	9,702	9,702
	22,116,667	4,200,209	26,316,876	23,064,720	4,090,445	27,155,165

21. Ingresos No Procedentes de Contratos

Los ingresos no procedentes de contratos se presentan a continuación:

(No auditado)	30 de junio 2018	30 de junio 2017	30 de junio 2018	30 de junio 2017
	(Acumulado)		(Segundo trimestre)	
Ganancia neta en venta de bienes adjudicados	414,012	214,871	462,579	116,836
(Pérdida) ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	(85,740)	26,936	(118,231)	20,889
Otros ingresos	949,667	855,040	627,312	534,002
	1,277,939	1,096,847	971,660	671,727

22. Ganancia Neta en Valores y Derivados

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

(No auditado)	30 de junio 2018	2017	30 de junio 2018	2017
	(Acumulado)		(Segundo trimestre)	
Pérdida en cambio de moneda extranjera	-	(2,391)	-	321
Ganancia en compra y venta de monedas extranjeras	2,138,027	784,219	1,240,175	779,676
Ganancia en venta de valores a valor razonable	102,326	77,703	54,217	30,983
Pérdida neta en contratos de derivados	(1,507,527)	(97,240)	(2,107,479)	(176,249)
Ganancia (pérdida) neta en contratos de cobertura	4,327,507	(789,032)	2,954,584	(779,752)
(Pérdida) ganancia neta en valores a valor razonable con cambios en resultados	(1,963,317)	1,503,598	(807,218)	752,499
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable (Nota 5)	(2,015,700)	67,249	(484,116)	441,241
Ganancia neta en valores bajo acuerdo de reventa	99,933	-	44,375	-
Ganancia neta en venta de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (Nota 5)	1,485,856	2,589,495	897,840	909,051
Dividendos sobre valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	981,499	41,824	808,164	9,248
	3,648,604	4,175,425	2,600,542	1,967,018

23. Gastos, Otras Provisiones y Deterioro

El detalle de otras provisiones y deterioro; gastos por comisiones; salarios y otros costos del personal y otros gastos se presenta a continuación:

(No auditado)	30 de junio 2018 (Acumulado)	30 de junio 2017 (Acumulado)	30 de junio 2018 (Segundo trimestre)	30 de junio 2017 (Segundo trimestre)
Otras provisiones y deterioro:				
Provisión para (reversión de) litigios	11,360	(83,694)	11,251	(97,754)
Provisión de cuentas por cobrar a costo amortizado	378,192	-	382,553	-
Deterioro de otros activos (Nota 8,11)	655,679	368,207	377,402	214,127
	1,045,231	284,513	771,206	116,373

(No auditado)	30 de junio 2018 (Acumulado)	30 de junio 2017 (Acumulado)	30 de junio 2018 (Segundo trimestre)	30 de junio 2017 (Segundo trimestre)
Gastos por comisiones:				
Comisiones de corretaje	34,746	35,328	716	28,938
Tarjetas de crédito	17,626,851	15,604,810	8,795,697	7,729,815
Corresponsalía bancaria	267,481	264,101	127,920	130,100
Otras comisiones	2,290,351	2,553,260	1,169,306	1,331,406
	20,219,429	18,457,499	10,093,639	9,220,259

(No auditado)	30 de junio 2018 (Acumulado)	30 de junio 2017 (Acumulado)	30 de junio 2018 (Segundo trimestre)	30 de junio 2017 (Segundo trimestre)
Salarios y otros costos del personal:				
Salarios	31,276,939	32,259,292	15,928,104	15,622,232
Prestaciones laborales	3,862,000	3,874,159	2,014,270	1,963,635
Beneficios a empleados	3,557,869	3,399,590	1,911,025	1,638,150
Prima de antigüedad e indemnización	1,372,657	3,037,344	694,789	503,728
Capacitación	230,079	61,092	175,231	77,668
Otras remuneraciones	376,970	388,127	172,553	200,015
	40,676,514	43,019,604	20,895,972	20,005,428

	30 de junio		30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
	(Acumulado)		(Segundo trimestre)	
Otros gastos:				
Soporte de tecnología	15,366,906	13,290,749	6,463,226	6,445,267
Otros	4,164,710	4,452,486	2,553,355	2,228,109
Energía eléctrica y comunicaciones	3,382,526	3,490,999	1,687,398	1,729,222
Impuestos, distintos de renta	3,457,936	3,456,623	1,440,374	1,785,927
Mantenimiento y aseo	3,773,142	3,009,046	2,289,075	1,368,334
Vigilancia	1,328,762	1,116,484	705,184	533,907
Transporte de efectivo	655,138	764,510	333,266	322,076
Seguros	554,808	678,048	513,060	314,584
Papelería y útiles de oficina	788,017	649,934	482,741	343,096
Viajes y reuniones	351,459	415,531	183,460	221,514
Transporte	246,279	254,083	131,695	125,204
	34,069,683	31,578,493	16,782,834	15,417,240

24. 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 2017, 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 seis 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.

24.1. Monto reconocido en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas

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

(No auditado)	30 de junio 2018	30 de junio 2017	30 de junio 2018	30 de junio 2017
	(Acumulado)		(Segundo trimestre)	
Impuesto causado:				
Período corriente	13,866,339	12,005,045	7,520,825	7,585,925
Ajuste de ejercicios anteriores	67,933	1,574,289	9,061	1,574,289
	13,934,272	13,579,334	7,529,886	9,160,214
Impuesto diferido:				
Reserva para pérdida en préstamos	(1,542,715)	(4,824,213)	(1,264,037)	(3,937,143)
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	(143,276)	2,832,339	(183,485)	2,746,542
Provisión de cuentas por cobrar a costo amortizado	(93,301)	160,305	(76,055)	160,305
	(1,779,292)	(1,831,569)	(1,523,577)	(1,030,296)
Total de gasto de impuesto sobre la renta	12,154,980	11,747,765	6,006,309	8,129,918

24.2. Conciliación del impuesto sobre la renta

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

	30 de junio 2018	30 de junio 2017
	(No auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	61,589,856	53,390,368
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	15,397,464	13,347,592
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(11,950,685)	(11,145,052)
Costos y gastos no deducibles	8,608,155	7,920,632
Impuesto sobre la renta años anteriores	67,933	1,574,289
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	32,114	50,304
Impuesto sobre la renta	12,154,980	11,747,765

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

	30 de junio 2018	30 de junio 2017
	(No auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	61,589,856	53,390,368
Gasto del impuesto sobre la renta	12,154,980	11,747,765
Tasa efectiva	19.7%	22.0%

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 período anterior con el período actual, se presenta a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)				31 de diciembre 2017 (Auditado)		
	Saldo inicial	Ajuste por adopción NIIF 9	Reconocimiento en resultados	Saldo final	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Reserva para pérdidas en préstamos	22,833,591	33,303,093	1,542,715	57,679,399	30,224,099	(7,390,508)	22,833,591
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	1,003,147	-	143,276	1,146,423	3,744,555	(2,741,408)	1,003,147
Provisión de cuentas por cobrar a costo amortizado	876,007	145,305	93,301	1,114,613	1,139,980	(263,973)	876,007
	24,712,745	33,448,398	1,779,292	59,940,435	35,108,634	(10,395,889)	24,712,745

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.

25. 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 personal gerencial clave		Grupo Bancolombia			
			Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	48,201,251	13,684,975	-	-
Inversiones en valores	-	-	3,846,733	3,066,761	-	-
Préstamos	6,361,746	5,928,474	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a costo amortizado	-	-	7,034	5,457	-	-

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 junio de 2018 ascienden a B/.6,361,746 (31 de diciembre de 2017: B/.5,928,474) y tienen una tasa de interés anual promedio de 3.14% (31 de diciembre de 2017: 3.19%). No se han otorgado beneficios de largo plazo o post-empleo a directores ni personal gerencial clave.

	Directores y personal gerencial clave		Grupo Bancolombia			
			Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Pasivos						
Depósitos de clientes	1,497,918	907,463	4,086,097	7,183,272	709,015	1,585,639
Depósitos interbancarios	-	-	9,530,400	33,703,857	200,268,889	200,241,528
Financiamientos recibidos	-	-	121,226,639	100,869,016	-	-
Acreedores varios	-	-	106,478	344,586	-	-

Por el período terminado al 30 de junio de 2018, 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 Bancolombia			
			Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de junio (No auditado)		30 de junio (No auditado)		30 de junio (No auditado)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ingresos por intereses sobre:						
Préstamos	87,744	100,984	-	-	-	-
Depósitos en bancos	-	-	18,229	-	235,642	32,562
Valores y otros	-	-	84,212	-	-	-
Gastos por intereses sobre:						
Depósitos	5,981	2,922	173,309	1,221,319	2,305,872.19	243,171
Financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos	-	-	2,195,265	-	-	2,125,916
Gastos por servicios bancarios y otros:						
Gastos por comisiones	-	-	818,010	-	-	1,035,987
Ingresos no procedentes de contratos	-	-	-	-	10,841	22,233
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros costos del personal	2,862,736	2,553,769	-	-	-	-

Por el período terminado al 30 de junio de 2018, se pagaron dietas por B/.57,750 (2017: B/.33,500), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y comités de apoyo.

26. 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.

26.1. 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 utilidades integrales 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.

- 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.

Derivados

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 no se limita a los 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 se incorporan ciertos supuestos que el Banco cree que serían usados por un participante en el mercado para establecer el valor 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.

26.2. 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.

26.3. 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 junio 2018 (No auditado)			
	Total	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	34,760,923	33,700,980	319,639	740,304
Bonos de la República de México	-	-	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	25,096,350	25,096,350	-	-
Bonos de la República de Panamá	22,043,740	3,783,561	18,260,179	-
Bonos de la República de Colombia	1,091,868	1,091,868	-	-
Bonos de la República de Costa Rica	7,843,720	995,792	6,847,928	-
	90,836,601	64,668,551	25,427,746	740,304
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Bonos de la República de México	13,195,101	13,195,101	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	274,193,479	274,193,479	-	-
Bonos de la República de Panamá	268,592,647	50,399,134	218,193,513	-
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	63,836,167	-	63,836,167	-
	619,817,394	337,787,714	282,029,680	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales				
Acciones de capital*	36,388,038	-	-	36,388,038
Total	656,205,432	337,787,714	282,029,680	36,388,038
Derivados				
Instrumentos derivados activos	5,011,294	-	4,437,951	573,343
Instrumentos derivados pasivos	(2,373,808)	-	(533,901)	(1,839,907)

* Excluyen las acciones de capital al costo.

	31 de diciembre 2017 (Auditado)			
	Total	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	27,381,487	26,336,604	-	1,044,883
Bonos de la República de México	2,115,556	2,115,556	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	23,888,990	23,888,990	-	-
Bonos de la República de Panamá	11,473,376	-	11,473,376	-
Bonos de la República de Costa Rica	9,589,813	-	9,589,813	-
	74,449,222	52,341,150	21,063,189	1,044,883
Valores disponibles para la venta:				
Acciones de capital*	37,636,054	-	-	37,636,054
Bonos de la República de México	5,288,889	5,288,889	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	159,458,558	159,458,558	-	-
Bonos de la República de Panamá	309,579,952	18,326,283	291,253,669	-
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	68,708,677	-	68,708,677	-
	580,672,130	183,073,730	359,962,346	37,636,054
Derivados				
Instrumentos derivados activos	2,650,356	-	2,256,926	393,430
Instrumentos derivados pasivos	(1,936,803)	-	(414,740)	(1,522,063)

* Excluyen las acciones de capital al costo.

La Administración utiliza las siguientes técnicas de valoración para instrumentos financieros bajo el 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 Negociables (CERPANES)	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.

26.4. 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 junio 2018 (No auditado)				
	Acciones de capital	Bonos corporativos	Derivados activos	Derivados pasivos	Total
Saldo al inicio del período	37,636,054	1,044,883	393,430	(1,522,063)	37,552,304
Ganancias (pérdidas) totales:					
En el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas	-	3,905	-	-	3,905
En el estado consolidado intermedio de utilidad integral	(1,248,016)	-	-	-	(1,248,016)
Ganancia/pérdida neta de negociación	-	-	(216,874)	(699,593)	(916,467)
Compras	-	1,045,000	557,243	(90,348)	1,511,895
Liquidaciones y otros	-	(1,331,453)	(160,456)	472,097	(1,019,812)
Primas y descuentos	-	(21,538)	-	-	(21,538)
Intereses acumulados por cobrar	-	(493)	-	-	(493)
Saldo al final del período	36,388,038	740,304	573,343	(1,839,907)	35,861,778

	31 de diciembre 2017 (Auditado)				
	Acciones de capital	Bonos corporativos	Derivados activos	Derivados pasivos	Total
Saldo al inicio del período	27,901,917	4,089,342	4,335,923	(1,476,892)	34,850,290
Ganancias (pérdidas) totales:					
En el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas	-	94,582	-	-	94,582
En el estado consolidado intermedio de utilidad integral	10,590,256	-	-	-	10,590,256
Transferencia de saldo a valor de mercado a Nivel 1	-	(2,138,119)	-	-	(2,138,119)
Ganancia/pérdida neta de negociación	-	-	(500,507)	-	(500,507)
Compras	-	3,186,950	160,456	(592,236)	2,755,170
Liquidaciones y otros	(856,119)	(3,950,783)	(3,602,442)	547,065	(7,862,279)
Primas y descuentos	-	(235,127)	-	-	(235,127)
Intereses acumulados por cobrar	-	(1,962)	-	-	(1,962)
Saldo al final del período	37,636,054	1,044,883	393,430	(1,522,063)	37,552,304

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 30 de junio de 2018, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - medida de sensibilidad a los insumos
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.	Márgenes entre 1.91% - 0.98% en los escenarios favorables y márgenes entre 2.41% - 1.48% en los escenarios desfavorables.	Incrementar o disminuir en puntos básicos el margen por riesgo aplicado a una curva de rendimiento de referencia, lo que resultaría en un valor de mercado inferior y superior respectivamente.
Valores de renta variable	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.	Precio de referencia o valor de la acción no observable.	Múltiplo de la muestra de valor patrimonial/ valor en libros que se ajusta 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.	% de variación inferior o superior sobre los valores de referencia.
Derivados	Para la valoración de swap se utilizarán las curvas correspondientes de proyección (considerando la periodicidad de fijación de tasas) y descuento. Los swaps de tasa de interés establecen un intercambio de flujos de caja entre una tasa fija y una variable utilizando sus respectivas curvas de rendimiento. Los forwards se valoran a través de flujos descontados y se consideran los tipos de cambio, puntos forward de mercado y las tasas implícitas para la valoración.	Cálculo para obtención del margen teniendo en cuenta la curva de referencia.	% de variación en 100 puntos básicos inferior o superior sobre los valores de referencia.	Incrementar o disminuir en puntos básicos el margen por riesgo aplicado a una curva de rendimiento de referencia, lo que resultaría en un valor de mercado inferior y superior respectivamente.

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.

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 junio 2018 (No auditado)			
	Efecto en ganancias (pérdidas)		**Efecto en otras utilidades integrales**	
	Favorable	**(Desfavorable)**	**Favorable**	**(Desfavorable)**
Renta fija	9,579	(8,202)	-	-
Renta variable	-	-	1,819,402	(3,638,804)
Derivados activos y pasivos	61,882	(49,623)	-	-

	31 de diciembre 2017 (Auditado)			
	Efecto en ganancias (pérdidas)		**Efecto en otras utilidades integrales**	
	Favorable	**(Desfavorable)**	**Favorable**	**(Desfavorable)**
Renta fija	18,175	(7,571)	-	-
Renta variable	-	-	1,881,803	(3,763,605)
Derivados activos y pasivos	39,265	(35,909)	-	-

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.

26.5. 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 junio 2018 (No auditado)			
	Nivel 1	**Nivel 3**	**Valor razonable**	**Valor en libros**
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	661,675,222	661,675,222	661,675,222
Inversiones en valores	36,100,225	218,289,701	254,389,926	253,019,755
Préstamos, neto	-	7,327,136,872	7,327,136,872	7,332,690,437
Cuentas por cobrar a costo amortizado	-	46,813,745	46,813,745	46,813,745
Total de activos	36,100,225	8,253,915,540	8,290,015,765	8,294,199,159
Pasivos				
Depósitos de clientes	-	6,500,062,053	6,500,062,053	6,436,185,794
Depósitos interbancarios	-	557,355,087	557,355,087	564,497,537
Títulos de deuda emitidos	529,054,337	24,718,471	553,772,808	576,379,735
Financiamientos recibidos	-	506,895,260	506,895,260	510,550,883
Total de pasivos	529,054,337	7,589,030,871	8,118,085,208	8,087,613,949

	31 de diciembre 2017 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	811,074,425	811,074,425	811,074,425
Inversiones en valores	36,895,950	222,981,680	259,877,630	256,989,753
Préstamos, neto	-	7,379,951,933	7,379,951,933	7,415,998,635
Cuentas por cobrar a costo amortizado	-	11,481,640	11,481,640	11,481,640
Total de activos	36,895,950	8,425,489,678	8,462,385,628	8,495,544,453
Pasivos				
Depósitos de clientes	-	6,558,093,220	6,558,093,220	6,494,086,771
Depósitos interbancarios	-	555,862,869	555,862,869	550,696,772
Títulos de deuda emitidos	499,326,223	18,981,630	518,307,853	519,842,986
Financiamientos recibidos	-	562,672,414	562,672,414	561,296,452
Total de pasivos	499,326,223	7,695,610,133	8,194,936,356	8,125,922,981

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 del 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.	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 títulos de deuda emitidos.	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 junio 2018 (No auditado)				
	Valores con cambios en resultados	Valores en otras utilidades integrales	Valores a costo amortizado	Valor en libros	Valor razonable
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	661,675,222	661,675,222	661,675,222
Inversiones en valores	90,836,601	656,496,792	253,019,755	1,000,353,148	1,001,723,318
Préstamos, neto	-	-	7,332,690,437	7,332,690,437	7,327,136,872
Cuentas por cobrar a costo amortizado	-	-	46,813,745	46,813,745	46,813,745
Total de activos	90,836,601	656,496,792	8,294,199,159	9,041,532,552	9,037,349,157
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	6,436,185,794	6,436,185,794	6,500,062,053
Depósitos interbancarios	-	-	564,497,537	564,497,537	557,355,087
Títulos de deuda emitidos	-	-	576,379,735	576,379,735	553,772,808
Financiamientos recibidos	-	-	510,550,883	510,550,883	506,895,260
Total de pasivos	-	-	8,087,613,949	8,087,613,949	8,118,085,208

			31 de diciembre 2017 (Auditado)		
	Valores con cambios en resultados	Valores en otras utilidades integrales	A costo amortizado	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	811,074,425	811,074,425	811,074,425
Inversiones en valores	74,449,222	580,963,490	256,989,753	912,402,465	915,290,342
Préstamos, neto	-	-	7,415,998,635	7,415,998,635	7,379,951,933
Cuentas por cobrar a costo amortizado	-	-	11,481,640	11,481,640	11,481,640
Total	74,449,222	580,963,490	8,495,544,453	9,150,957,165	9,117,798,340
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	6,494,086,771	6,494,086,771	6,558,093,220
Depósitos interbancarios	-	-	550,696,772	550,696,772	555,862,869
Títulos de deuda emitidos	-	-	519,842,986	519,842,986	518,307,853
Financiamientos recibidos	-	-	561,296,452	561,296,452	562,672,414
Total	-	-	8,125,922,981	8,125,922,981	8,194,936,356

27. 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/.1,732,644,287 (31 de diciembre de 2017: B/.2,348,770,042), tal y como se detalla a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Total de activos	2,375,158,387	3,013,195,084
Total de pasivos	(642,514,100)	(664,425,042)
Total de fideicomisos netos	1,732,644,287	2,348,770,042

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 30 de junio de 2018, el valor de los activos en administración ascendía aproximadamente a B/.2,276,192,860 (31 de diciembre de 2017: B/.1,767,633,418).

28. Adopción de la NIIF 9

El impacto del valor en libros de los activos y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocieron en las reservas y utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. La información presentada para 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9, por lo tanto, no es comparable. Esta cifra podría variar principalmente por:

- Las estimaciones de los modelos de pérdida crediticia esperada (PCE) las cuales se están calibrando.

- El Banco está finalizando las pruebas y la evaluación de los controles sobre los nuevos sistemas y procesos.

La adopción de la NIIF 9 ha resultado en cambios en las políticas contables para el reconocimiento, la clasificación y la medición de los activos y pasivos financieros y el deterioro de los activos financieros. La NIIF 9 también modifica significativamente otras normas relacionadas con instrumentos financieros como la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Divulgación".

En consecuencia, para las revelaciones a la NIIF 7 también se han aplicado únicamente para las notas del período actual. Las notas divulgadas del período comparativo son iguales a las hechas en el año anterior.

En la siguiente tabla se muestran las categorías de medición y valor en libros de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39 y las nuevas categorías bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018:

	Clasificación bajo NIC 39	Clasificación bajo NIIF 9	Valor en libros bajo NIC 39	Valor en libros bajo NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	CA[1]	CA	811,074,425	811,074,425
Inversiones en valores	DPV[2]	VRCOUI[5]	543,036,076	542,979,222
Inversiones en valores	DPV	IPVRCOUI[6]	37,927,414	37,927,414
Inversiones en valores	VRCR[3]	VRCR	74,449,222	74,449,222
Inversiones en valores	HSV[4]	CA	256,989,753	256,474,030
Préstamos, neto	CA	CA	7,415,998,635	7,283,175,242
Derivados	VRCR	VRCR	2,650,356	2,650,356
Cuentas por cobrar a costo amortizado	CA	CA	11,481,640	10,900,421
Total de activos financieros			9,153,607,521	9,019,630,332
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	CA	CA	6,494,086,771	6,494,086,771
Depósitos interbancarios	CA	CA	550,696,772	550,696,772
Derivados	VRCR	VRCR	1,936,803	1,936,803
Títulos de deuda emitidos	CA	CA	519,842,986	519,842,986
Financiamientos recibidos	CA	CA	561,296,452	561,296,452
Total de pasivos financieros			8,127,859,784	8,127,859,784
Compromisos y contingencias	CA	CA	1,472,110,775	1,461,699,641

(1) Costo amortizado
(2) Valores disponibles para la venta
(3) Valores a valor razonable con cambios en resultados
(4) Valores mantenidos hasta su vencimiento
(5) Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales
(6) Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

A continuación, se presenta la conciliación del valor en libros y la remedición entre NIC 39 y NIIF 9 al 1 de enero de 2018.

	Saldo al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	Remedición	Saldo al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9
Activos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	811,074,425	-	811,074,425
Disponibles para la venta (VRCOUI)	543,036,076	(56,854)	542,979,222
Disponibles para la venta (IPVRCOUI)	37,927,414	-	37,927,414
Valores con cambios en resultados (VRCR)	74,449,222	-	74,449,222
Valores hasta su vencimiento (CA)	256,989,753	(515,723)	256,474,030
Préstamos, neto	7,415,998,635	(132,823,393)	7,283,175,242
Derivados	2,650,356	-	2,650,356
Cuentas por cobrar a costo amortizado	11,481,640	(581,219)	10,900,421
Impuesto diferido	24,712,745	33,448,398	58,161,143
Total de activos financieros	9,178,320,266	(100,528,791)	9,077,791,475
Pasivos financieros			
Depósitos de clientes	6,494,086,771	-	6,494,086,771
Depósitos interbancarios	550,696,772	-	550,696,772
Derivados	1,936,803	-	1,936,803
Títulos de deuda emitidos	519,842,986	-	519,842,986
Financiamientos recibidos	561,296,452	-	561,296,452
Total de pasivos financieros	8,127,859,784	-	8,127,859,784
Provisión de contingentes	1,472,110,775	10,411,134	1,482,521,909
Patrimonio			
Utilidades retenidas	183,362,803	(110,939,925)	72,422,878
Total de pasivos y patrimonio		100,528,791	

Al 1 de enero de 2018, con base en la evaluación efectuada por el Banco sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017, se concluyó que no hay cambios en las categorías, sin embargo, el modelo de deterioro en base a los requerimientos que se aplicaba bajo NIC 39 cambió, al adoptar la NIIF 9.

A continuación, se presenta la conciliación de la provisión por deterioro al cierre de diciembre de 2017, bajo el modelo de pérdida incurrida, de acuerdo con la NIC 39 y la provisión por deterioro de apertura determinada de acuerdo con la NIIF 9 al 1 de enero de 2018. Los cambios en la provisión se deben, principalmente, a la constitución de nuevas provisiones de deterioro para valores a costo amortizado y valores a valor razonable con cambios en otro resultado integral, así como la remedición del deterioro por riesgo de crédito de la cartera de créditos:

	Saldo al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	Remedición	Saldo de provisión al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9
Activos financieros			
Provisión de valores a costo amortizado	-	515,723	515,723
Provisión de valores con cambios en otras utilidades integrales	-	56,854	56,854
Provisión de cartera de créditos	92,425,306	132,823,393	225,248,699
Provisión de cuentas por cobrar a costo amortizado	-	581,219	581,219
	92,425,306	133,977,189	226,402,495
Compromisos y contingencias			
Provisión contingente de líneas de crédito y garantías financieras	98,775	10,411,134	10,509,909

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 1 de enero 2018				
Préstamos	6,633,287,105	659,407,681	215,729,155	7,508,423,941
Menos:				
Reserva para préstamos	61,976,447	58,113,993	105,158,259	225,248,699
Préstamos, neto	6,571,310,658	601,293,688	110,570,896	7,283,175,242

Remedición de valores mantenidos hasta su vencimiento (HSV) a costo amortizado (CA)

El portafolio de inversiones anteriormente clasificado como valores mantenidos hasta su vencimiento (HSV) fueron clasificados a costo amortizado (CA) ya que el Banco tiene la intención de mantener estas inversiones hasta su vencimiento a fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales que consisten únicamente en pagos de capital e intereses sobre el monto del capital pendiente. Producto de la adopción de NIIF 9 se reconoció un aumento por B/.515,723 en la reserva para pérdidas crediticias esperadas en las utilidades retenidas al inicio del período.

Remedición de valores disponibles para la venta (DPV) a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Antes de la adopción de la NIIF 9, el Banco mantenía un portafolio de inversiones clasificados como disponibles para la venta (DPV), al 1 de enero de 2018 fueron clasificadas como valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), ya que estas inversiones se mantienen para maximizar rendimientos y obtener liquidez. Se excluyen las acciones de capital. Al momento de la adopción se reconoció un aumento en las pérdidas crediticias esperadas por B/.56,854.

Remedición de valores disponibles para la venta (DPV) a instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (IPVRCOUI)

El Banco eligió presentar valores al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), todos sus instrumentos de patrimonio previamente clasificados como disponibles para la venta, ya que estas inversiones se mantienen como inversiones estratégicas de negocio a largo plazo; no se espera que se vendan a corto o mediano plazo. No hubo impacto en los montos reconocidos en relación con estos valores por la adopción de la NIIF 9.

Remedición en la cartera de créditos

El Banco realizó la evaluación del criterio de solamente pagos de capital e intereses (SPPI), para el portafolio de cartera de créditos considerando los contratos de crédito de grupos homogéneos como son la cartera de consumo, cartera corporativa estándar y adicional para aquellos créditos corporativos con cláusulas especiales dentro del contrato las cuales se sometieron a una revisión, validación y alineación del modelo de negocio. Concluyendo que se mantiene todo el portafolio bajo la categoría de costo amortizado (CA). Como resultado de la adopción de NIIF 9 el Banco reconoció un aumento de reservas por la aplicación del modelo pérdidas crediticias esperada por un monto de B/.132,823,393.

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

29.1. 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.

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.

29.2. 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.

29.3. 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.

29.4. 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 intermedio 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.

A continuación, se presenta el detalle de las reservas regulatorias:

	30 de junio 2018 (No auditado)	**31 de diciembre 2017 (Auditado)**
Reserva patrimonial dinámica	123,537,327	122,232,190
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	3,988,178	3,342,571
	127,525,505	125,574,761

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.

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 junio 2018 (No auditado)		31 de diciembre 2017 (Auditado)	
Clasificación	**Cartera**	**Reservas**	**Cartera**	**Reservas**
Normal	6,697,002,854	-	6,751,823,972	-
Mención especial	294,228,289	23,171,704	283,152,403	19,302,279
Subnormal	81,325,330	19,334,190	64,189,635	11,694,382
Dudoso	122,043,222	36,409,768	76,010,267	29,491,782
Irrecuperable	58,619,464	11,503,560	55,518,705	11,785,847
Monto bruto	7,253,219,159	90,419,222	7,230,694,982	72,274,290
Total subsidiarias	380,323,133	18,546,122	352,529,380	8,219,930
Subtotal	7,633,542,292	108,965,344	7,583,224,362	80,494,220
Más:				
Intereses acumulados por cobrar	35,116,897	-	32,522,677	-
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	105,095,157	-	107,323,098	-
Total	7,563,564,032	108,965,344	7,508,423,941	80,494,220

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

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Metodología de provisiones conforme NIIF		
Individual	12,467,879	25,916,634
Colectiva	218,405,716	66,508,672
Total de provisiones NIIF	230,873,595	92,425,306
Provisiones regulatorias	108,965,344	80,494,220
Diferencia entre provisiones NIIF y regulatorias	121,908,251	11,931,086

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 junio 2018 (No auditado)			
	Vigentes	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	3,862,811,271	17,426,056	104,642,799	3,984,880,126
Préstamos al consumidor	3,013,957,942	152,223,559	102,157,532	3,268,339,033
Subsidiarias	363,357,006	9,866,008	7,100,119	380,323,133
Subtotal	7,240,126,219	179,515,623	213,900,450	7,633,542,292
Más:				
Intereses acumulados por cobrar	-	-	-	35,116,897
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	105,095,157
Total	-	-	-	7,563,564,032
Reserva específica	32,873,206	6,497,343	51,048,673	90,419,222
Subsidiarias	10,591,751	2,620,653	5,333,718	18,546,122
Total	43,464,957	9,117,996	56,382,391	108,965,344

	31 de diciembre 2017 (Auditado)			
	Vigentes	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	3,841,317,674	14,292,314	60,150,350	3,915,760,338
Préstamos al consumidor	3,071,223,076	142,869,742	100,841,826	3,314,934,644
Subsidiarias	333,873,459	11,045,266	7,610,655	352,529,380
Subtotal	7,246,414,209	168,207,322	168,602,831	7,583,224,362
Más:				
Intereses acumulados por cobrar	-	-	-	32,522,677
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	107,323,098
Total	-	-	-	7,508,423,941
Reserva específica	25,370,877	7,824,172	39,079,241	72,274,290
Subsidiarias	2,631,147	1,408,266	4,180,517	8,219,930
Total	28,002,024	9,232,438	43,259,758	80,494,220

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 capital 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/.137,733,191 (31 de diciembre de 2017: B/.143,809,047). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.3,722,452 (31 de diciembre de 2017: B/.3,485,394).

Reserva 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.

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias al 30 de junio de 2018:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Banistmo S.A.	114,304,914	114,304,914
Leasing Banistmo S.A.	4,971,608	3,666,471
Financomer, S.A.	4,260,805	4,260,805
	123,537,327	122,232,190

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 consolidados intermedios 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 de Panamá, 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.

Reserva Regulatoria para 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.

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%.

Al 30 de junio de 2018, el Banco mantiene una reserva patrimonial para bienes adjudicados por B/.3,988,178 (31 de diciembre de 2017: B/.3,342,571).

30. Transacciones Significativas

El Banco considera relevante presentar los eventos financieros que hayan afectado significativamente los resultados de la entidad, ya que permite a nuestro grupo de interés (inversionistas, accionistas, entre otros) evaluar cualquier cambio en la situación financiera, facilitando la búsqueda de información transcendental.

Durante el período bajo revisión, no hubo eventos ni transacciones significativas que hayan afectado la posición financiera y el desempeño del Banco.