# REPÚBLICA DE PANAMÁ

# SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES ANEXO No. 2

#### **FORMULARIO IN-T**

# INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

# Trimestre Terminado el 31 de marzo 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

C.E.O. Aimeé T. Sentmat aimee.t.sentmat@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."

at

haly



#### I. PARTE

# Análisis de los resultados financieros y operativos

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 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.

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.

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".







#### Hechos de importancia

El banco durante el año 2017, inició un proyecto de reorganización corporativa de sus subsidiarias, por consiguiente y de conformidad con la Ley 85 de 2012 en el mes de Noviembre se procedió con el traspaso de activos escindidos (Bienes Inmuebles) a su favor en calidad de beneficiaria, por vía Escisión de su subsidiaria Van Dyke Overseas Corp. La escisión fue notificada a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en febrero de 2018.

En marzo de 2018, Valores Banistmo, S.A., subsidiaria de Banistmo, S.A., transfirió a título gratuito, el 100% de las acciones emitidas y en circulación de su Subsidiaria Banistmo Capital Markets Group, Inc., a favor del emisor. En virtud a la transferencia gratuita, el emisor ha quedado como el único accionista directo de Banistmo Capital Markets Group, Inc.

La transferencia gratuita a favor del emisor, se da en el marco de una reorganización corporativa del grupo económico del que forma parte el emisor, y responde a una decisión estratégica del emisor con el propósito de lograr mayor eficiencia en su estructura societaria.

#### A. Liquidez al 31 de marzo de 2018.

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 31 de marzo de 2018:

Liquidez	mar-18	dic-17	sep-17	jun-17	mar-17
Activos líquidos /Total de Activos	18.6%	18.1%	21.0%	17.2%	17.4%
Activos líquidos /Depósitos de clientes e					
interbancarios	24.8%	24.5%	30.2%	23.5%	23.5%
Activos líquidos /Depósitos de clientes					
y financiamiento	23.2%	22.8%	26.1%	21.5%	21.7%
Activos líquidos /Total Pasivo	20.8%	20.5%	23.6%	19.4%	19.6%
Préstamos /Total de Activos	79.2%	78.8%	76.3%	80.2%	79.8%
Préstamos /Total de depósitos de clientes					
e interbancarios	105.9%	106.8%	109.6%	109.7%	107.6%
Préstamos /Depósitos y Financiamientos	98.8%	99.3%	94.5%	100.2%	99.7%
Préstamos /Total Pasivo	88.8%	89.2%	85.4%	90.4%	89.7%

En millones B/.	mar-18	dic-17	sep-17	jun-17	mar-17
Efectivo y depósitos en bancos	731.0	810.7	1,161.8	855.7	804.7
Activos financieros a valor razonable mediar	nte		,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,		00
ganancias o pérdidas	70.6	74.0	99.0	71.7	121.5
Valores disponibles para la venta	709.2	576.6	719.7	576.3	579.0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	255.6	256.3	107.0	107.0	107.0
Total Activos líquidos	1,766.4	1,717.6	2,087.5	1,610.7	1,612.2



Al 31 de marzo de 2018, los activos líquidos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias ascienden a B/.1,766.4 millones, incrementando B/.154.2 millones (9.6%) frente a los activos líquidos reportados al 31 de marzo de 2017 por B/.1,612.2 millones.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo y los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 18.6% de los activos totales y el 24.8% de los depósitos de clientes y financiamientos al 31 de marzo de 2018.

Al 31 de marzo de 2018, los préstamos representaron el 79.2% de los activos totales y el 88.8% de los pasivos totales.

# B. Recursos de Capital

# Capitalización y Endeudamiento

En millones B/.	mar-18	dic-17	sep-17	jun-17	mar-17
Depósitos de clientes e interbancarios	7,161.6	7,044.8	6,946.9	6,883.3	6,905.2
Financiamientos y títulos de deudas	1,072.3	1,081.1	1,649.8	1,193.3	1,049.2
Otros pasivos	245.8	257.8	263.5	229.7	289.6
Fondos de capital	1,029.3	1,101.4	1,066.8	1,048.6	1,025.6
_	9,509.0	9,485.1	9,927.0	9,354.9	9,269.5

# 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 31 de marzo de 2018, los depósitos de clientes conformaban el 77.9% de los pasivos totales y financiaban el 86.7% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 53.5% de depósitos a plazo fijo, 25.0% en cuentas de ahorros y 21.5% de cuenta corriente.

Los depósitos de clientes aumentaron B/.191.9 millones (3.0%) pasando de B/.6,409.4 millones al 31 de marzo de 2017 a B/.6,601.3 millones al 31 de marzo de 2018, por incremento en depósitos a la vista por B/.108.5 millones (8.3%), depósitos a plazo por B/. 42.4 millones (1.2%) y cuentas de ahorro por B/.41.0 millones (2.6%).

Los depósitos interbancarios aumentaron B/.64.5 millones (13.0%), pasando de B/.495.8 millones al 31 de marzo de 2017 a B/.560.3 millones al 31 de marzo de 2018.

# <u>Títulos de deuda emitidos</u>

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 USD500 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.

H

Informe de Actualización Trimestral 31 de marzo de 2018



31 de marzo 2018 (No auditado)

(En millones) Tipo de Bonos	Moneda	Tasas	Valor nominal	Valor en libros
Certificados negociables Bonos ordinarios globales	USD USD	2.65% - 2.75% 3.65%	23.7 500.0	23.9 496.2
Bonos rotativos locales	USD	3.75%	50.0	50.1
			573.7	570.2

# **Financiamientos**

Al 31 de marzo de 2018, los financiamientos reportados disminuyeron B/.547.0 millones (-52.1%), pasando de B/.1,049.2 millones al 31 de marzo de 2017 a B/.502.1 millones al 31 de marzo de 2018. Esta disminución se debe a la cancelación del crédito sindicado global por B/.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:

Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta diciembre 2018 (31 de diciembre de 2017: hasta diciembre 2018) y tasas de interés entre 2.49% y 2.76% (31 de diciembre de 2017: 2.49% y 2.76%) 40.3 40.0  Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta abril 2020 (31 de diciembre de 2017: hasta abril 2020) tasas de interés entre 2.42% y 4.36% (31 de diciembre de 2017: 1.48% y 3.80%) 391.6 441.0  Obligaciones con instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta junio 2018 (31 de diciembre de 2017: hasta junio 2018) y tasas de interés 3.67% (31 de diciembre de 2017: 3.14% y 4.10%) 30.1 40.2  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 3.74% (31 de diciembre de 2017: hasta noviembre 2018) y tasas de interés alrededor de 3.74% (31 de diciembre de 2017: 3.32%) 40.1 40.1	(En Millones de Balboas)	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta abril 2020 (31 de diciembre de 2017: hasta abril 2020) tasas de interés entre 2.42% y 4.36% (31 de diciembre de 2017: 1.48% y 3.80%)  Obligaciones con instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta junio 2018 (31 de diciembre de 2017: hasta junio 2018) y tasas de interés 3.67% (31 de diciembre de 2017: 3.14% y 4.10%)  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 3.74% (31 de diciembre de 2017: 3.32%)  40.1  40.1	extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta diciembre 2018 (31 de diciembre de 2017: hasta diciembre 2018) y tasas de interés entre 2.49% y 2.76% (31 de	40.3	40.0
locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta junio 2018 (31 de diciembre de 2017: hasta junio 2018) y tasas de interés 3.67% (31 de diciembre de 2017: 3.14% y 4.10%)  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 3.74% (31 de diciembre de 2017: 3.32%)  40.1	extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta abril 2020 (31 de diciembre de 2017:hasta abril 2020) tasas de interés entre 2.42% y 4.36% (31 de diciembre de 2017:	391.6	441.0
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 3.74% (31 de diciembre de 2017: 3.32%)  40.1	locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta junio 2018 (31 de diciembre de 2017: hasta junio 2018) y tasas de interés 3.67% (31 de	30.1	40.2
	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 3.74%	40 1	<i>4</i> 0 1
	(	502.1	561.3

Al 28 de abril de 2017, Citibank, N. A. le otorgó a Banistmo, S. A. un préstamo por B/.39.0 millones con vencimiento el 27 de abril de 2018, garantizada con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 31 de marzo de 2018 por B/.51.4 millones (31 de diciembre de 2017: B/. 51.1 millones) y un valor de mercado de B/. 55.5 millones (31 de diciembre de 2017: B/. 55.1 millones).



#### Otros pasivos

Al 31 de marzo de 2018 los otros pasivos totalizaron B/.245.2 millones, disminuyendo en B/.44.4 millones (15.3%) con respecto a los B/.289.6 millones reportados al 31 de marzo de 2017.

# 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 31 de marzo de 2018:

En millones B/.	mar-18	dic-17	sep-17	jun-17	mar-17
Acciones Comunes	755.1	755.1	755.1	755.1	755.1
Valuación actuarial de beneficios definidos	(0.5)	(0.5)	(0.8)	(0.8)	(0.8)
Reservas	162.3	163.8	156.5	123.9	120.3
Impuesto Complementario	(12.6)	(12.6)	(12.6)	(12.6)	(10.7)
Utilidades Retenidas	125.0	196.0	168.7	183.0	161.8
Total fondos de capital	1,029.3	1,101.8	1,066.8	1,048.6	1,025.6

#### Acciones comunes

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una Acciones emitidas con valor nominal de B/.1 cada una	20.000,000	20.000,000
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	<del></del>	
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 31 de marzo de 2018, el índice de adecuación de capital consolidado es de 13.78%.

#### C. Resultados de las Operaciones

## Intereses Devengados y Comisiones de Préstamos

Al 31 de marzo de 2018 Banistmo, S. A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados y comisiones de préstamos por B/.127.6 millones, lo que representa un aumento de B/.6.5 millones (5.4%) con relación a los B/.121.1 millones obtenidos el 31 de marzo de 2017; a consecuencia del incremento en la cartera neta de préstamos por B/.41.9 millones (0.6%).

#### Gastos por Intereses

El gasto por intereses al 31 de marzo de 2018 fue de B/.47.4 millones lo que representa un aumento de B/.4.6 millones (10.8%) con relación a B/.42.7 millones pagados al 31 de marzo de 2017. Esta variación obedece al incremento de depósitos de clientes e interbancarios por B/. 256.4 millones (3.7%).

# 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 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 31 de marzo de 2018, el margen financiero acumulado alcanzó un total de B/.80.2 millones lo cual representa aumento de B/.1.8 millones (2.4%) con relación a los B/.78.4 millones registrados al 31 de marzo de 2017.

#### Provisiones para Insolvencias

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. El total de provisiones de cartera al 31 de marzo de 2018 de Banistmo, S. A. y Subsidiarias fue de B/.18.3 millones. La reserva para protección de cartera alcanzó B/.207.9 millones; estas reservas sumadas con la provisión dinámica registrada en patrimonio, representan el 181.7% del total de la cartera vencida; y ésta a su vez es equivalente al 2.4% 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 31 de marzo de 2018, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto totalizaron B/.15.5 millones, registrando una reducción de B/.0.20 millones con respecto a la cifra reportada al 31 de marzo de 2017.



#### Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias alcanzaron los B/.49.2 millones, presentando una disminución de B/.2.1 millones (4.3%), en comparación a la cifra de B/.51.3 millones registrada al 31 de marzo de 2017.

El índice de eficiencia financiera al 31 de marzo de 2018 fue de 51.2%, una mejora con respecto al índice de 54.6% reportado al 31 de marzo de 2017. El índice de eficiencia operativa se obtiene como resultado del ejercicio de medición del total de gastos generales y administrativos con respecto al total de ingresos de operaciones antes de provisiones.

#### Utilidad

Al 31 de marzo de 2018, Banistmo, S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad antes de impuesto por B/.30.7 millones, una mejora de B/.9.3 millones (43.3%) en comparación con los B/.21.4 millones registrados al 31 de marzo de 2017.

El impuesto sobre la renta al 31 de marzo de 2018, fue de B/.6.1 millones, lo que representa un aumento de B/.2.5 millones (70.0%) con relación a la cifra reportada al 31 de marzo de 2017 de B/.3.6 millones, principalmente explicado por incremento en utilidades.

Al 31 de marzo de 2018, Banistmo, S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta después de impuesto de B/.24.6 millones, lo que representa un aumento de B/.6.8 millones (37.9%) sobre la ganancia neta registrada al 31 de marzo de 2017 de B/.17.8 millones.

# D. Análisis de las Perspectivas

La economía mundial en 2018 está experimentando una coyuntura favorable, principalmente por el crecimiento económico de los Estados Unidos, lo que esperamos se refleje de manera positiva en el crecimiento del comercio regional en 2018. Por lo anterior esperamos que la economía panameña mantenga un ritmo de crecimiento alineado con su potencial y cercano a lo reflejado en 2017 y 2016; siendo este un escenario favorable para la intermediación financiera.

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) al cierre de enero 2018 presentó un crecimiento acumulado de 4.24%, impulsado por las principales actividades económicas destacando comercio, transporte y almacenamiento e industria.

Al cierre de Enero 2018 el desempeño de la cartera de créditos del Centro Bancario Internacional refleja un desempeño modesto con un aumento de 0.5%, pero destacando el crecimiento de la cartera de créditos local con un aumento de 5.34%; lo que es un resultado de las necesidades de financiamiento que han tenido los diversos agentes económicos al inicio de 2018.

31 de marzo de 2018



# II PARTE. RESUMEN FINANCIERO

Trimestre terminado al

	Timisono torrimidao ar						
ESTADO DE RESULTADOS (en millones)	mar-18	dic-17	sep-17	jun-17	mar-17		
Ingresos por intereses	127.6	131.2	125.9	126.4	121.1		
Gastos por intereses	47.4	48.1	48.8	45.3	42.7		
Gastos de Operación y Reserva	75.4	77.5	84.4	78.9	82.0		
Utilidad	24.6	27.4	13.4	23.8	17.8		
Acciones emitidas y en circulación	11.3	11.3	11.3	11.3	11.3		
Utilidad por acción (en balboas)	2.17	2.42	1.18	2.10	1.57		
Utilidad del período	24.6	27.4	13.4	23.8	17.8		

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-18	dic-17	sep-17	jun-17	mar-17
Préstamos	7,562.7	7,475.9	7,570.8	7,504.9	7,392.8
Activos Totales	9,509.0	9,485.4	9,927.0	9,354.9	9,269.5
Depósitos Totales	7,161.6	7,044.8	6,946.9	6.883.3	6,905.2
Deuda Total	1,072.3	1,081.1	1,649.8	1,193.3	1,049.2
Capital Pagado	755.1	755.1	755.1	755.1	755.1
Operación y reservas	274.2	346.7	311.7	293.5	270.5
Patrimonio Total	1,029.3	1,101.8	1,066.8	1,048.6	1,025.6
RAZONES FINANCIERAS			·	•	,
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.00	7.38	8.06	7.70	7.76
Préstamos/Activos Totales	79.2%	78.8%	76.3%	80.2%	79.8%
Gastos de Operación/Ingresos totales	51.2%	55.8%	55.3%	47.2%	54.6%
Reservas/Morosidad	114.1%	57.9%	52.2%	72.0%	51.6%
Morosidad/Cartera Total	2.4%	2.1%	2.7%	2.6%	3.3%

ar

Informe de Actualización Trimestral 31 de marzo de 2018



# III. PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Banistmo, S.A. y Subsidiarias al cierre del 31 de marzo 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: Mayo 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.

Aimeé T. Sentmat Presidenta Ejecutiva

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".

Rafue.

Estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018



# Estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018

Contenido	Páginas
Informe del contador	1
Estado consolidado intermedio de situación financiera	2
Estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado intermedio de utilidades integrales	4
Estado consolidado intermedio de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado intermedio de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados intermedios	7 – 82

holy

as

## **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 31 de marzo 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 tres 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 31 de marzo de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres 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."

Marisol J. Urriola Cárcamo

C.P. No. 8106

ar

# Estado consolidado intermedio de situación financiera al 31 de marzo de 2018

(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,3,6	731,642,090	811,074,425
Inversiones en valores, neto	2,3,7,19	1,041,878,610	912,402,465
Derivados	2.9,19	4,743,291	2,650,356
Préstamos	2,3,10,20	7,562,704,230	7,508,423,941
Reserva para pérdidas en préstamos	3,10,20	(207,946,046)	(92,425,306)
Préstamos, neto	2,3,20	7,354,758,184	7,415,998,635
Activos mantenidos para la venta Propiedades, mobiliarios, equipos		6,469,976	5,553,380
y mejoras, neto de depreciación		73,945,748	76,383,103
Plusvalía y otros activos intangibles, netos		74,761,423	75,530,607
Impuesto diferido	3,5	53,899,200	24,712,745
Obligaciones de clientes por aceptaciones		16,385,859	24,439,428
Otros activos	2,11	150,514,407	136,348,496
Total de activos		9,508,998,788	9,485,093,640
Pasivos y Patrimonio Pasivos			
Depósitos de clientes	2	6,601,323,363	6,494,086,771
Depósitos interbancarios	2	560,274,682	550,696,772
Derivados	2,9,19	2,624,732	1,936,803
Títulos de deuda emitidos	2,12	570,209,131	519,842,986
Financiamientos recibidos	2,13	502,114,157	561,296,452
Aceptaciones pendientes	•	16,385,859	24,439,428
Acreedores varios	14	226,783,297	231,375,290
Total de pasivos		8,479,715,221	8,383,674,502
Patrimonio			
Acciones comunes	3, 16	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	3,16	743,744,192	743,744,192
Reservas	20	125,277,801	125,054,971
Utilidades retenidas	3	124,987,513	195,965,165
Reserva para valuación de inversiones en valores	3	36,550,642	37,931,391
Impuesto complementario		(12,602,362)	(12,602,362)
Total de patrimonio		1,029,283,567	1,101,419,138
Total de pasivos y patrimonio		9,508,998,788	9,485,093,640

Las notas en las páginas 7 a 82 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



get and

Estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

		(No auditado)	
	Notas	2018	2017
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos		116,517,954	112 400 006
Depósitos en bancos		2,797,082	113,482,095 1,545,772
Valores y otros		8,274,822	6,082,008
Total de ingresos por intereses	_	127,589,858	121,109,875
	_	121,1000,000	121,100,073
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos		37,945,319	34,938,526
Financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos	_	9,428,675	7,801,062
Total de gastos por intereses		47,373,994	42,739,588
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	_	80,215,864	78,370,287
			, ,
Provisión por deterioro en activos financieros	10	15,870,076	21,334,746
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	_	64,345,788	57,035,541
	_		
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Honorarios y otras comisiones		24,577,291	22,496,946
Ganancia neta en valores y derivados	8	1,048,062	2,208,705
Otras provisiones y deterioro		(274,025)	(113,690)
Gastos por comisiones		(10,125,790)	(9,237,240)
Otros ingresos netos		306,105	380,716
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		15,531,643	15,735,437
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal		10 700 540	00.044.470
Alquileres		19,780,542	23,014,176
Publicidad y promoción		3,547,265	3,572,422
Honorarios y servicios profesionales		1,142,479 3,346,201	837,418
Depreciación y amortización		4,049,546	3,461,386
Otros gastos	4		4,233,304
Total de gastos generales y administrativos	<del>-</del> -	17,286,849	16,215,703
rotal de gastos generales y administrativos		49,152,882	51,334,409
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		30,724,549	21,436,569
Impuesto sobre la renta	5	6,148,672	3,617,847
Utilidad neta del período	· –		
Cilidad fiela dei periodo	_	24,575,877	17,818,722

Las notas en las páginas 7 a 82 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Rolly

at

Estado consolidado intermedio de utilidades integrales por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

		(No aud	litado)
	Notas	2018	2017
Utilidad neta del período	_	24,575,877	17,818,722
Otras 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		(2,267,463)	2,004,648
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor			
razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	7,8	1,531,584	373,992
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida			
а ganancias o pérdidas	7,8	(588,016)	(1,680,444)
Ajuste por adopción de NIIF 9	2,7	(56,854)	
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales, neta		(1,380,749)	698,196
Total de utilidades integrales del período	_	23,195,128	18,516,918

Las notas en las páginas 7 a 82 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

galy.

ON Arch

Estado consolidado intermedio de cambios en el patrimonio por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

Notas	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Utitidades integrales: Utitidad nela Ornas utilidades integrales:	Reserva para valuación de Inversiones en valores: Cambios nelos en valuación de valores disponibles para la venta	Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubjerta - cobertura de valor razonable 8	Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a ganancias o pértidas . Total de otras utilidades internetes.	Total de utilidades inlegrales	Otras transacciones de patrimonio: Reserva regulatoria para bienes adjudicados Total de otras transacciones de patrimonio	Contribuciones y distribuciones a los accionistas: Impuesto complementario Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	Saldo al 31 de marzo de 2017 (No auditado)	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Utilidadas integrales: Utilidad neta Ortsa utilidadas integralas:	Reserva para valuación de inversiones en valores:  Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	ransferencia a ganaricas o perdicas der cantolo en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	Canancia neta en valores cusponintes para la venia I transferida a ganancias o pérdidas Attana con adominio MIIIE O		Otras Iransacciones de patrimonio: Reserva reculatoria para bienes adiudicados	Ajuste por adopción de NIIF 9 Total de otras transacciones de patrimonio	Saldo al 31 de marzo de 2018 (No auditado)	Las notas en las páginas 7 a 82 son parte írtegral de estos estados financieros consolidados intermedios
Acciones	11,325,781	٠	٠	•					11,325,781	11,325,781	,		•	•		,		11,325,781	intermedios.
Capital adicional pagado	743,744,192	•	•	•	1				743,744,192	743,744,192	,		,	•		,		743,744,192	κņ
Reserva patrimonial dinámica	92,896,149		•	•			٠	*   *	92,896,149	122,232,190	,		•	•		•		122,232,190	
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	2,244,067	•	2.			•	93,483	*  *	2,337,550	3,342,571	•	10	134	*		222,830	222,830	3,565,401	
Vatuación actuarial de beneficios definidos	(783,982)	8.9		25					(783,982)	(519,790)	٠	Ε.	æ	*		,		(519,790)	
Reserva para valuación de inversiones en valores	24,326,992	٠	2,004,648	373,992	(1,680,444)	698,196			25,025,188	37,931,391	•	(2,267,463)	1,531,584	(588,016)	(1,380,749)	•		36,550,642	
Impuesto	(10,073,910)	*	ga <b>a</b>	•	٠		•   •	(651,902)	(10,725,812)	(12,602,362)	•	•	•	•				(12,602,362)	
Utilidades	144,037,766	17,818,722	- 1			17,818,722	(93,483)		161,763,005	195,965,165	24,575,877	74		ň	24,575,877	(222,830)	(95,330,699)	124,987,513	
Total de patrimonio	1,007,717,055	17,818,722	2,004,648	373,992	(1,680,444)	18,516,918		(651 902) (651,902)	1,025,582,071	1,101,419,138	24,575,877	(2,267,463)	1,531,584	(588,016)	(1,380,749)		(95,330,699)	1,029,283,567	B

Estado consolidado intermedio de flujos de efectivo por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

		(No audi	tado)
	Notas	2018	2017
Actividades de operación			
Utilidad neta		24,575,877	17,818,722
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto	-		
provisto por las actividades de operación:			
Depreciación		3,168,099	3,232,619
Amortización de software, proyectos y otros		881,447	1,000,685
Descarte de activos fijos		128,029	113,178
Descarte de activos intangibles		1,217,340	116,518
Provisión por deterioro en activos financieros		15,870,076	21,334,746
Otras provisiones y deterioro		274,025	113,690
Ganancia neta en valores y derivados	8	(1,048,062)	(2,208,705)
Ganancia en venta de activos fijos	_	(32,491)	(6,047)
Impuesto sobre la renta	5	6,148,672	3,617,847
Ingresos por intereses	_	(127,589,858)	(121,109,875)
Gastos por intereses		47,373,994	42,739,588
Cambios en activos y pasivos operativos:		.,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	TE,700,000
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses		(13,000,000)	28,601,885
Depósitos a plazo fijo restringidos		290,000	(710,000)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		2,296,902	(537,800)
Préstamos		48,822,570	(178,798,015)
Depósitos		112,861,722	182,371,480
Otros activos		(132,041,565)	(2,327,214)
Otros pasivos		(15,868,939)	24,868,010
Efectivo generado de operaciones		•	
Intereses recibidos		120,691,217	101 670 700
Intereses pagados		(42,572,144)	121,673,799 (41,742,866)
Impuestos pagados		(42,012,144)	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	_	52,446,911	(815,170) 99,347,075
Actividades de inversión			00/01/010
Compras de valores con cambios en otras utilidades integrales	7	(157,000,000)	(4.40 500 057)
Ventas y redenciones con cambios en otras utilidades integrales	7	(157,000,000)	(142,530,957)
Valores a costo amortizado	•	23,531,743 662,324	68,458,327
Adquisición de propiedades y equipos		,	(4.400.040)
Ventas de propiedades y equipos		(857,024)	(1,183,010)
Adición de activos intangibles		30,741	49,565
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	_	(1,329,602)	(481,542)
	_	(134,961,818)	(75,687,617)
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		9,668,507	121,962,976
Repago de financiamientos recibidos		(69,699,872)	(256,905,634)
Títulos de deuda emitidos	12	50,366,145	-
Impuesto complementario	_	<u> </u>	(651,902)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	_	(9,665,220)	(135,594,560)
		(92,180,127)	(111,935,102)
		(,:;	
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		773,900,745	898,939,808

Las notas en las páginas 7 a 82 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Poly

ay

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

# 1. Organización

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

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

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

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

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

La oficina principal de Banistmo S.A., está localizada en el Edificio Torre Banistmo, Calle 50, Panamá, República de Panamá. Al 31 de marzo de 2018, el Banco y sus subsidiarias mantenían un total de 2,220 (31 de diciembre de 2017: 2,217) colaboradores.

#### 2. Políticas contables

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

#### Declaración de cumplimiento

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

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

Soly

est del

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 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 la misma afecta dicho período; o en el período de la revisión y los períodos futuros, si afecta tanto el período actual como el futuro.

## Base de presentación

Los estados financieros consolidados intermedios son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando las coberturas y los valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales; los valores a valor razonable y derivados los cuales se presentan a su valor razonable con cambios en resultados, los valores a costo amortizado se registran inicialmente a valor razonable y luego se presentan a costo amortizado, 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 en relación 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 de Banistmo S.A. y Subsidiarias.

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

Dely

at

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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. Subsidiaria

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

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

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

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

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

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

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

Roly

Of

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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 año.

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 la Resolución No 0004-2018 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, el 22 de enero de 2018, autoriza a Banistmo S.A. y Banistmo Investment Corporation S.A. entidades que pertenecen a un mismo Grupo Económico, la solicitud de autorización para 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.
- 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 Ecónomico.

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".

ady

af

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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 utilidades integrales se reclasifican a resultados.

#### 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.

Poly

of the

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

 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 la instancia respectiva. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. (véase Nota 19).

#### Valorización de plusvalía

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

Los modelos de valoración usados para determinar el valor razonable de las compañías adquiridas son sensibles a los cambios en los supuestos 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.

#### 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.

208m

gf 444

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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 fiscal o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

#### Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

El Banco considera las estimaciones usadas para determinar las provisiones para pasivos contingentes como estimaciones críticas porque la probabilidad de su ocurrencia y los montos que el Banco puede requerir para pagarlos están basados en los criterios del Banco y de sus asesores, los cuales no necesariamente coinciden con los resultados futuros de los procedimientos. (véase Nota 17).

## 2.6. Pronunciamientos contables nuevos y revisados

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

 Modificación a la NIC 7: Estado de flujos de efectivo - Iniciativa de desgloses: La modificación requiere que las entidades presenten un desglose de los cambios ocurridos en los pasivos originados por actividades de financiación, con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios de la información financiera.

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

- NIIF 9 Instrumentos Financieros: El Banco adoptó desde el 1 de enero de 2018 la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:
  - El valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) como nueva clasificación y medición posterior, aplicable a activos financieros de deuda simples.

af

- 13 -

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

- 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. Se ha proporcionado a las entidades una opción de política contable entre la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIF 9 o continuar con la aplicación de los requerimientos existentes bajo NIC 39 para toda la contabilidad de coberturas, debido a que aún no se ha completado el proyecto sobre la contabilidad de macro coberturas.

#### Transición

El impacto en los valores 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) se están calibrando.
- El Banco está finalizando las pruebas y la evaluación de los controles sobre los nuevos sistemas y procesos.

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 NIF 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	CA	811,074,425	811,074,425
Valores con cambios en otras utilidades integrales	VRCOUI	VRCOUI	580,963,490	580,906,636
Valores con cambios en resultados	VRCR	VRCR	74,449,222	74,449,222
Valores a costo amortizado	CA	CA	256,989,753	256,474,030
Préstamos	CA	CA	7,415,998,635	7,301,531,662
Derivados	VRCR	VRCR	2,650,356	2,650,356
Otros activos - cuentas por cobrar	CA	CA	8,510,984	7,714,446
Total activos financieros			9,150,636,865	9,034,800,777
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	CA	CA	7,044,783,543	7,044,783,543
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 pasivos financieros			8,127,859,784	8,127,859,784
Compromisos y contingencias	CA	CA	1,472,110,775	1,463,685,423

20ly

of the

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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 equivalentes de efectivo Valores con cambios en otras utilidades	811,074,425	-	811,074,425
integrales	580,963,490	(56,854)	580,906,636
Valores con cambios en resultados	74,449,222	•	74,449,222
Valores a costo amortizado	256,989,753	(515,723)	256,474,030
Préstamos	7,415,998,635	(114,466,973)	7,301,531,662
Derivados	2,650,356	· -	2,650,356
Otros activos – cuentas por cobrar	8,510,984	(796,538)	7,714,446
Total de activos financieros	9,150,636,865	(115,836,088)	9,034,800,777
Pasivos financieros			
Depósitos de clientes	7,044,783,543	-	7,044,783,543
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
Compromisos y contingencias	1,472,110,775	(8,425,352)	1,463,685,423

## Provisión por pérdidas crediticias

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 01 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 de provisión al 31 de diciembre de 2017 con NIC 39	Efecto de la nueva medición de deterioro	Saldo de provisión al 1 de enero de 2018 con NIIF 9
Provisión de valores a costo amortizado	-	515,723	515,723
Provisión de valores a valor razonable con		-0.5-4	
cambios en otras utilidades integrales	•	56,854	56,854
Provisión de cartera de créditos	92,425,306	112,630,531	205,055,837
Provisión de intereses de créditos	•	1,836,442	1,836,442
Provisión de otros conceptos de créditos	-	104,854	104,854
Provisión de otras cuentas por cobrar	•	691,684	691,684
Provisión de contingente por cupos	•	8,109,873	8,109,873
Provisión de contingente por garantías		,	
financieras	98,775	18,722	117,497
Provisión de líneas irrevocables		296,757	296,757
Total de conciliación de provisión por			-
deterioro	92,524,081	124,261,440	216,785,521
	92,524,081	124,261,440	216,785,521

Coly.

OF MA

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

• NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes: El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó la NIIF 15, la cual establece los principios de presentación de información financiera útil acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 establece que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

La NIIF 15 sustituye la NIC 11 - Contratos de construcción, la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, así como las interpretaciones relacionadas.

En la fecha de aplicación inicial, el Banco evaluó los contratos y compromisos establecidos con los clientes identificando el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15 y evaluando el impacto en el reconocimiento dentro de sus estados financieros 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 NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

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

Boly

W die

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período terminado el 31 de marzo 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 de situación financiera y las revelaciones.

#### 2.7. Políticas contables significativas

#### 2.7.1. Transacciones en moneda extranjera

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

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

Poly

Of the

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 2.7.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado 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 6).

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

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

#### 2.7.4. Instrumentos financieros

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

## Reconocimiento de activos y pasivos financieros

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

#### Clasificación y medición de los instrumentos financieros

NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que estos activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo contractuales obtenidos.

NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros:

- Costo amortizado (CA),
- Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI),
- Valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Poly

ert

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

# Activos financieros a costo amortizado (CA)

Los activos financieros a costo amortizado representan valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos valores y préstamos se valoran a costo amortizado si aplican las dos condiciones siguientes:

- 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 principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCR o valores a costo amortizado y están sujetos a los mismos criterios de aprobación que el resto de la cartera de crédito. Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas 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 principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

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

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen instrumentos financieros adquiridos con fines de negociación, y cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) y por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no son designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.

Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Banco por ahora no va a hacer uso de esta opción.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

Bajo NIIF 9 los derivados implícitos en donde el contrato principal es un activo financiero que está en el alcance de NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero hibrido es evaluado en su conjunto para su clasificación.

Polin

at

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 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 que fue considerada incluyó:

- 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 ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa 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); y
- 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 cómo los objetivos del Banco establecidos para manejar los activos financieros es logrado y cómo 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 cuyo modelo de negocio es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, se gestionan con el objetivo de obtener flujos de efectivo mediante los pagos contractuales a lo largo de la vida del instrumento.

El modelo de negocio puede ser mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales 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 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 con la de 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 contractuales, 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.

1366

St AS

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### Otros modelos de negocio

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 contractuales 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 contractuales 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

Para el propósito de esta evaluación, la metodología de construcción de tasas de política incorpora exclusivamente 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 principal e intereses, el Banco consideró los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá 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 a el Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo, acuerdos de activos sin recursos; v
- 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;

boly.

of all

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

- 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 en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes razonablemente.

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.

#### 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 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.

#### Baja en cuenta activos y pasivos 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 de ganancias o pérdidas.

#### 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.

Poly

At AH

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### Medición de valor razonable

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

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

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

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

El Banco establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. (véase Nota 19)

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.

#### Inversiones en valores

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

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

blu

at

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

• Valores con cambios en otras utilidades integrales: en esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio de monedas o precios de mercado de las inversiones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado consolidado intermedio de utilidades integrales usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidas o redimidas (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en utilidades integrales se reconoce en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera originadas por los valores con cambios en otras utilidades integrales son reconocidas en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

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

Los dividendos sobre los instrumentos de capital con valor razonable con cambios en otras utilidades integrales son reconocidos en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

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

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

#### Deterioro de Inversiones

Las inversiones se clasifican en etapas de acuerdo a la calificación de la siguiente manera: se clasifican en etapa 1 las inversiones que se encuentren calificadas en grado de inversión, se clasifican en etapa 2 las inversiones que se encuentren calificadas en grado de especulación y en 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) \* Pt (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 asignara una probabilidad de incumplimiento del 100%.

boly

at all

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

Para las titularizaciones de inversiones el Banco tiene un previo análisis por otras metodologías de provisión y se estima el deterioro de la siguiente manera:

- Causal de liquidación dada por la titularizadora: para estos casos se asigna una provisión/ajuste al precio que cubra el 100% del valor de la posición que se mantenga de dicha emisión y que se considere no será cubierta.
- Ajuste de precio por la cobertura: se entenderá que será necesario cargar provisiones/ajustar el precio cuando la cobertura de la universalidad a los compromisos de emisión sea inferior al 100%. Para estos casos, se deberá provisionar/ajustar el precio de la parte no cubierta.

#### **Derivados**

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

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

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se subscribe el contrato del derivado y posteriormente son medidos nuevamente a su valor razonable al final del período sobre el cual se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancias o pérdidas inmediatamente a menos que el derivado sea designado 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 - "Instrumentos Financieros" en su totalidad.

En la designación inicial de la cobertura, el Banco documenta formalmente la relación entre el (los) instrumento (s) 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 periodo para el cual se designa la cobertura.

El Banco hace uso de instrumentos financieros derivados para administrar los riesgos de tasas de interés y de cambio de divisas.

police

Af AL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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.

La evaluación considera, ya sea cualitativa o cuantitativa, 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.

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.

Poly

af

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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 año.

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

. Boly

af abl

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 2.7.5. Préstamos

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

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

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

#### Deterioro de cartera de créditos

El Banco ha definido que la medición de deterioro de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero 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 perdida ponderados, teniendo en cuenta las expectativas macroeconómicas y las condiciones particulares de cada deudor.

#### Metodología Individual

El Banco evalúa individualmente los créditos clasificados en incumplimiento que superan los 5 millones de dólares, 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 (escenario base, optimista y pesimista).

#### 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.

Bly

Wath

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

Para créditos incumplidos que no se consideran individualmente significativos y 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 crediticia esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento significativo en el riesgo de crédito (ISRC) a toda la vida de un instrumento, de forma previa a la identificación de una evidencia objetiva de deterioro (EOD).

#### Clasificación de Cartera

A partir de la evaluación de un incremento significativo de riesgo, un instrumento financiero puede ser clasificado en diferentes etapas:

- Etapa 1: instrumentos financieros que no presentan un deterioro en su calidad de crédito desde su reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito al final del período de reporte.
- Etapa 2: instrumentos financieros que han incrementado de manera significativa su riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial.
- Etapa 3: instrumentos que tengan evidencia objetiva de deterioro (EOD) en el período informado.

A cada una de las etapas mencionadas se calculará una pérdida crediticia esperada (PCE) que incluye las condiciones actuales y futuras tanto del comportamiento de la cartera como de diferentes condiciones macroeconómicas asociadas. Para la etapa 1 se reconocerá la pérdida crediticia esperada de los instrumentos sobre un horizonte temporal de 12 meses de vida, mientras que para la etapa 2 y 3, se hará sobre el tiempo de vida del instrumento.

#### Incremento Significativo de Riesgo

La cartera clasificada en etapa 2 incluye aquellos instrumentos que cumplan con la definición de incremento significativo del riesgo: altura de mora (30 días, excepto para la cartera hipotecaria que considera 90 días), clientes reestructurados por riesgos, clientes en lista de observación (Administración Especial de Clientes) con nivel de riesgo medio e instrumentos con incremento del riesgo desde el origen a través de la identificación de un umbral en el cambio de la probabilidad de default durante la vida del activo.

#### Definición de Incumplimiento

La cartera clasificada en etapa 3 incluye aquellos instrumentos que cumplan con la definición de incumplimiento: altura de mora (90 días, excepto para la cartera hipotecaria que considera 180 días), clientes activos con instrumentos castigados, 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 y clientes calificados en categoría de incumplimiento de acuerdo los modelos de calificación interna.

## Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La cuantificación de las pérdidas 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.

lake

ON AH

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

- Etapa 1 PI durante los próximos 12 meses: 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.
- Etapa 2 PI durante la vida (Lifetime): 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.
- Etapa 3 Pl durante la vida con deterioro crediticio: 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 la entidad 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 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 (CCF), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

#### Información prospectiva (Forward Looking)

Corresponde a la incorporación de 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 pérdida crediticia esperada bajo condiciones económicas futuras posibles.

#### 2.7.6. Activos financieros reestructurados o modificados

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

Cuando se renegocian los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero o se modifican de otro modo y la reestructuración o modificación no da lugar a la baja en cuentas de ese activo financiero, se recalcula el importe en libros bruto del activo financiero y se reconoce una ganancia o pérdida por modificación en el resultado del período.

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

Blee

OF ALL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

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

#### 2.7.7. Castigos de cartera de créditos

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

Modalidad	Altura de mora
Consumo	180 días
Comercial	360 días
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.

#### 2.7.8. Arrendamientos

#### El Banco como arrendatario

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

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

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

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

lolel

Of dit

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

### El Banco como arrendador

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

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

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

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

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

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

#### 2.7.9. 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 otro resultado integral el efecto de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo.

Rey

A stock

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### **Financiamientos**

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

#### Contratos de garantía financiera

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

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

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

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

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 que sea relevante para determinar o aproximar el riesgo crediticio en el momento del reconocimiento inicial. Para determinar o aproximar el riesgo crediticio inicial, una entidad puede considerar información interna y externa.

Las pérdidas crediticias esperadas sobre un compromiso de préstamo deberán descontarse utilizando la tasa de interés efectiva, o una aproximación de la misma, que se aplicará al reconocer el activo financiero procedente del compromiso de préstamo. Esto es así, porque el propósito de aplicar los requerimientos de deterioro de valor al activo financiero que se reconoce después de una disposición de un compromiso de préstamo deberá tratarse como una continuación de ese compromiso, en lugar de como un instrumento financiero nuevo. Las pérdidas crediticias esperadas de un activo financiero deberán, por ello, medirse considerando el riesgo crediticio inicial del compromiso de préstamo desde la fecha en que la entidad pasó a ser parte del compromiso irrevocable.

- 33 -

at

di

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

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

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.

ey

1990

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 2.7.11. Activos intangibles

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

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

#### 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 al valor razonable es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra negociada, la diferencia es reconocida directamente en el estado intermedio 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.

ar

Blu.

- 35 -

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 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.

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

El grupo enajenable de activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, es clasificado como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se valúan nuevamente de acuerdo con las políticas contables del Banco.

A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

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

#### 2.7.13. Deterioro de activos no financieros

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

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

ally

at dit

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 2.7.14. Otros activos

Se encuentran en este rubro, entre otros, 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 mantenido para la venta y que no sean destinados al uso propio.

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

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

#### Deterioro de otros activos - cuentas por cobrar

Para las cuentas por cobrar del Banco cuya naturaleza de operación no es generar cartera de crédito, se aplica un modelo de deterioro de acuerdo con el enfoque de soluciones prácticas enunciado en NIIF 9, el cual estipula que para aquellas carteras 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.

#### 2.7.15. 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.

### 2.7.16. 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.

Pohr

W

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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.

#### 2.7.17. Ingresos ordinarios

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

#### Ingresos y gastos por intereses

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

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

El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

Según la NIIF 9 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión del devengamiento de intereses para los préstamos deteriorados. El artículo No.30 del Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá establece la suspensión del reconocimiento de los intereses cuando el Banco: a) determine el deterioro en la condición financiera del cliente, y/o b) el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados en más de cierto número de días según el tipo de préstamo, y c) el Banco determine la inseguridad de recuperar la totalidad del sobregiro ante la falta de cancelación del mismo en un número determinado de días.

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

loly

at -

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

### Comisiones y similares

El Banco cobra comisiones percibidas de los servicios que presta a sus clientes. Los ingresos por comisiones 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 pago es entregado a su beneficiario y se envía comprobante de respuesta del pago, en ese momento, 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, dado a que no existe un componente de financiación, 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.
- 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 cliente 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 establecida contractualmente por el banco como una tarifa.
- Corretaje: es un grupo de servicios que se encargan de la negociación y administración de operaciones de compra de títulos de renta fija, renta variable y operaciones con derivados a nombre propio, pero por cuenta ajena. 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. Las obligaciones de desempeño se ven satisfechas una vez se va cumpliendo el servicio estipulado en el contrato, como contraprestación se pactan pagos fijos o variables, dependiendo del servicio. Se actúa generalmente como principal y en algunos casos especiales como agente.

999

at

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

- Aceptaciones, garantías y cartas de crédito: es el servicio bancario proveniente 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 los son las
  comisiones por administración, aceptación, enmienda y gestión de liberación de dicho fideicomiso. Se
  encuentran establecidos en los contratos de forma independiente y de manera explícita, y los servicios
  prestados por la compañía 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. Las comisiones basadas en estos contratos mantienen importes fijos.
- Casa de Valores: servicios de la Casa de Valores pone 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.
- 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 de Banca seguro 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.

Solu

M styl

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 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.

#### 2.7.18. 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.

#### 2.7.19. 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.

#### 2.7.20. 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.

#### 2.7.21. 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.

#### 2.7.22. 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.

Loly

W ath

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

## 2.7.23. Uniformidad en la presentación de los estados financieros consolidados intermedios

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

Algunas cifras y revelaciones en los estados financieros consolidados intermedios del 2017 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del 2018.

## 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.

Bly

ar

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

#### Formulación de políticas de crédito

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

## Establecimiento de límites de autorización

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

#### Límites de concentración y exposición

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

### Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo

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

#### Revisión de cumplimiento con políticas

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

lely

Washel

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

## 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	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Máxima exposición					
Valor en libros, neto	6,700,342,642	550,419,487	103,996,055	7,354,758,184	7,415,998,635
Port of a control of the control of					
Préstamos por cobrar a costo amortizado					
Grado 1: Normal Grado 2: Bajo- riesgo	6,676,825,014	388,787,695	28,732,135	7,094,344,844	7,045,640,807
razonable	60,816,112	136,355,773	60,250,662	257,422,547	220,358,593
Grado 3: Subnormal	23,838,922	28,182,233	14,929,828	66,950,983	86,808,093
Grado 4: Dudoso	•	40,313,361	66,717,296	107,030,657	116,594,591
Grado 5: Irrecuperable		120	36,955,079	36,955,199	39,021,857
Monto bruto	6,761,480,048	593,639,182	207,585,000	7,562,704,230	7,508,423,941
Menos:					
Reserva por deterioro	61,137,406	43,219,695	103,588,945	207,946,046	92,425,306
Valor en libros, neto	6,700,342,642	550,419,487	103,996,055	7,354,758,184	7,415,998,635
Volence e coste					
Valores a costo amortizado					
Grado 1: Normal	149,410,224	35,263,378	•	184,673,602	184,514,706
Sin calificación	72,852,480			72,852,480	72,475,047
Valor en libros	222,262,704	35,263,378		257,526,082	256,989,753
16-1					
Valores con cambios en otras utilidades integrales *					
Grado 1: Normal	607,728,236		_	607,728,236	474,327,399
Sin calificación	67,325,224		-	67,325,224	68,708,677
Valor en libros, neto	675,053,460		-	675,053,460	543,036,076
•				070,000,400	340,000,070
Valores con cambios en resultados					
Grado 1: Normal	55,066,101	16,305,553	-	71,371,654	74,449,222
Valor en libros	55,066,101	16,305,553	-	71,371,654	74,449,222

<sup>\*</sup>Excluye acciones de capital

boler

en eth

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Compromisos y contingencias					
Grado 1: Normal	1,443,356,190	8,582,864	3,042,186	1,454,981,240	1,464,198,766
Grado 2: Bajo- riesgo					
razonable	1,166,539	757,726	20,553	1,944,818	3,112,202
Grado 3: Subnormal	43,584	13,094	614,228	670,906	2,106,973
Grado 4: Dudoso	3,204	3,129	975,355	981,688	1,314,697
Grado 5: Irrecuperable	7,080	1,027	420,298	428,405	1,378,137
Valor en libros	1,444,576,597	9,357,840	5,072,620	1,459,007,057	1,472,110,775
Reservas de					
contingencias	3,549,460	399,583	2,144,854	6,093,897	98,775

loly

att

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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:

Page   Page		31 de marzo	31 de diciembre
Electivo y equivalentes de efectivo           Calificados AAA         50,054,808         57,330,538           Calificados entre A- y A+         136,950,734         133,240,626           Calificados entre BBB+ y BBB-         264,190,086         290,498,799           Calificados BB+ y menos         41,802,334         41,117,859           Sin calificación         201,713,556         288,886,603           731,642,090         811,074,425           Valores con cambios en otras utilidades integrales           Bonos soberanos         288,811,489         159,458,558           Calificados AAA         288,811,489         159,458,558           Calificados entre BBB+ y BBB-         318,916,747         314,868,841           Sin calificación         67,325,224         68,708,677           Goros corporativos         675,053,460         543,036,076           Calificados entre AA- y AA+         8,807,571         6,260,959           Calificados entre BBB+ y BBB-         17,668,741         15,349,754           Calificados BB+ y menos         5,688,848         5,770,773           Calificados BB+ y menos         16,572,660         13,588,933           Calificados entre BBB+ y BBB-         16,572,660         13,588,933           Calificados entre BBB+ y m		2018	2017
Calificados ÁAA         50,054,808         -           Calificados entre AA- y AA+         36,930,772         57,330,536           Calificados entre ABB+ y BBB-         264,190,086         290,498,799           Calificados entre BBB+ y BBB-         264,190,086         290,498,799           Calificación         201,713,356         288,886,603           Sin calificación         201,713,356         288,886,603           Yalores con cambios en otras utilidades integrales         8         8           Bonos soberanos         288,811,489         159,459,558           Calificados AAA         288,811,489         159,459,558           Calificación         67,325,224         68,708,677           Sin calificación         675,053,460         543,036,076           Valores a valor razonable con cambios en resultados         8         57,083,460           Bonos corporativos         2         6,675,053,460         543,036,076           Calificados entre AA- y AA+         8,807,571         6,260,959           Calificados entre BBB+ y BBB-         17,668,741         15,349,754           Calificados entre BBB+ y BBB-         17,668,741         15,349,754           Calificados BB+ y menos         5,680,848         5,770,773           Calificados BB+ y menos	Ffactivo y aquivalentes de afactivo	(No auditado)	(Auditado)
Calificados entre AA- y AA+         36,930,772         57,330,538           Calificados entre A- y AA+         136,950,734         133,240,626           Calificados entre BBB+ y BBB-         264,190,086         290,498,799           Calificados BB+ y menos         41,802,334         41,117,859           Sin calificación         201,713,356         288,886,603           731,642,090         811,074,425           Valores con cambios en otras utilidades integrales           Bonos soberanos         288,811,489         159,458,558           Calificados AAA         288,811,489         159,458,558           Calificación         67,325,224         68,708,677           Sin calificación         67,325,224         68,708,677           Valores a valor razonable con cambios en resultados         67,325,224         68,708,677           Bonos corporativos         Calificados entre BBB+ y BBB-         17,668,741         15,349,754           Calificados entre BBB+ y BBB-         17,668,741         15,349,754           Calificados BB+ y menos         5,688,848         5,770,773           Bonos soberanos         12,017,128         23,888,990           Calificados entre BBB+ y BBB-         16,572,660         13,588,933           Calificados entre BBB+ y menos         39,20		50.054.000	
Calificados entre A- y A+         136,950,734         133,240,626           Calificados entre BBB+ y BBB-         284,190,086         290,498,799           Calificados BB+ y menos         41,802,334         41,117,855           Sin calificación         201,713,356         288,886,603           Valores con cambios en otras utilidades integrales         311,074,425           Bonos soberanos         288,811,489         159,458,558           Calificados AAA         288,811,489         159,458,558           Calificación         67,325,224         68,708,677           Sin calificación         67,325,224         68,708,677           Valores a valor razonable con cambios en resultados         675,053,460         543,036,076           Valores a valor razonable con cambios en resultados         8,807,571         6,260,959           Calificados entre AA- y AA+         8,807,571         6,260,959           Calificados entre BBB+ y BBB-         17,688,741         15,349,754           Calificados entre BBB+ y BBB-         16,572,660         13,588,933           Calificados entre BBB+ y BBB-         16,572,660         13,588,933           Calificados entre BBB+ y menos         10,616,706         9,589,813           Valores a costo amortizado         39,206,494         47,067,736			F7 220 F20
Calificados entre BBB+ y BBB-         264,190,086         290,493,79           Calificados BB+ y menos         41,802,334         41,117,859           Sin calificación         201,713,356         288,886,603           Valores con cambios en otras utilidades integrales         811,074,425           Bonos soberanos         288,811,489         159,458,558           Calificados AAA         288,811,489         159,458,558           Calificación         67,325,224         68,708,677           Grés,053,460         543,036,076           Valores a valor razonable con cambios en resultados           Bonos corporativos         8,807,571         6,260,959           Calificados entre BBB+ y BBB-         17,668,741         15,349,754           Calificados entre BBB+ y BBB-         17,668,741         15,349,754           Calificados BB+ y menos         5,680,848         5,770,773           Calificados BB+ y menos         12,017,128         23,888,990           Calificados entre BBB+ y BBB-         16,572,660         13,589,933           Calificados BB+ y menos         10,616,706         9,589,813           Calificados BB+ y menos         10,616,706         9,589,813           Valores a costo amortizado         14,94,10,224         14,94,79,706	-		
Calificación         41,802,334         41,117,859           Sin calificación         201,713,566         288,886,603           731,642,090         811,074,425           Valores con cambios en otras utilidades integrales           Bonos soberanos         288,811,489         159,458,558           Calificados AAA         288,811,489         159,458,558           Calificación         67,325,224         68,708,677           Griscados entre BBB+ y BBB-         67,325,224         68,708,677           Calificados entre AA- y AA+         8,807,571         6,260,959           Calificados entre BBB+ y BBB-         17,668,741         15,349,754           Calificados BB+ y menos         5,688,848         5,770,773           Sonos soberanos         20,165,160         27,381,486           Calificados AAA         12,017,128         23,888,990           Calificados BB+ y menos         10,516,706         9,589,813           Calificados BB+ y menos         10,616,706         9,589,813           Valores a costo amortizado         39,206,494         47,067,736           Valores a costo amortizado         35,263,380         35,035,000           Bonos corporativos         35,263,380         35,035,000           Calificados entre A- y A+	•		• •
Sin calificación         201,713,356         288,886,603           Valores con cambios en otras utilidades integrales         811,074,425           Bonos soberanos         288,811,489         159,458,558           Calificados AAA         288,811,489         159,458,558           Calificación         67,325,224         68,708,677           Sin calificación         675,053,460         543,036,076           Valores a valor razonable con cambios en resultados           Bonos corporativos         8,807,571         6,260,959           Calificados entre A- y AA+         8,807,571         6,260,959           Calificados entre BBB+ y BBB-         17,668,741         15,349,754           Calificados BB+ y menos         5,688,848         5,770,773           Bonos soberanos         32,165,160         27,381,466           Calificados AAA         12,017,128         23,888,990           Calificados BB+ y menos         10,616,706         9,589,813           Calificados BB+ y menos         10,616,706         9,589,813           Valores a costo amortizado         8         40,470,773           Bonos corporativos         149,410,224         149,479,706           Calificados entre A- y A+         149,479,706         149,479,706           Calificad	•	, ,	
National State	·		
Bonos soberanos			<del>_</del>
Bonos soberanos	Vaiores con cambios en otras utilidades integrales	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
Calificación         318,916,747         314,868,841           Sin calificación         67,325,224         68,708,677           675,053,460         543,036,076           Valores a valor razonable con cambios en resultados           Bonos corporativos         8,807,571         6,260,959           Calificados entre BBH y BBB-         17,668,741         15,349,754           Calificados BB+ y menos         5,688,848         5,770,773           Bonos soberanos         27,381,486           Calificados AAA         12,017,128         23,888,990           Calificados entre BBB+ y BBB-         16,572,660         13,588,933           Calificados BB+ y menos         10,616,706         9,589,813           Osoba a costo amortizado         39,206,494         47,067,736           Valores a costo amortizado         80,000,000         149,410,224         149,479,706           Calificados entre A- y A+         149,410,224         149,479,706         20,000,000           Calificados entre A- y B- y Menos         35,263,380         35,035,000           Sin calificación         72,852,478         72,475,047           Calificados entre A- y B- y Menos         256,989,753	_		
Calificación         318,916,747         314,868,841           Sin calificación         67,325,224         68,708,677           Valores a valor razonable con cambios en resultados         Bonos corporativos           Calificados entre AA- y AA+         8,807,571         6,260,959           Calificados entre BBB+ y BBB-         17,668,741         15,349,754           Calificados BB+ y menos         5,688,848         5,770,773           Calificados AAA         12,017,128         23,888,990           Calificados entre BBB+ y BBB-         16,572,660         13,588,933           Calificados BB+ y menos         10,616,706         9,589,813           Valores a costo amortizado         39,206,494         47,067,736           Valores a costo amortizado         5         4         4,410,224         149,479,706           Calificados entre A- y A+         149,410,224         149,479,706         23,535,000           Calificados BB+ y menos         35,263,380         35,035,000           Sin calificación         72,852,478         72,475,047           Calificación         72,852,478         72,475,047	Calificados AAA	288.811.489	159.458.558
Sin calificación         67,325,224         68,708,677           Valores a valor razonable con cambios en resultados         543,036,076           Bonos corporativos         8,807,571         6,260,959           Calificados entre AA- y AA+         8,807,571         6,260,959           Calificados entre BBB+ y BBB-         17,668,741         15,349,754           Calificados BB+ y menos         5,688,848         5,770,773           Bonos soberanos         27,381,486           Calificados AAA         12,017,128         23,888,990           Calificados entre BBB+ y BBB-         16,572,660         13,588,933           Calificados BB+ y menos         10,616,706         9,589,813           Valores a costo amortizado         39,206,494         47,067,736           Bonos corporativos         Calificados entre A- y A+         149,410,224         149,479,706           Calificados BB+ y menos         35,263,380         35,035,000           Sin calificación         72,852,478         72,475,047           257,526,082         256,989,753	Calificados entre BBB+ y BBB-		
Valores a valor razonable con cambios en resultados           Bonos corporativos         8,807,571         6,260,959           Calificados entre AA- y AA+         8,807,571         6,260,959           Calificados entre BBB+ y BBB-         17,668,741         15,349,754           Calificados BB+ y menos         5,688,848         5,770,773           Bonos soberanos         27,381,486           Calificados AAA         12,017,128         23,888,990           Calificados entre BBB+ y BBB-         16,572,660         13,588,933           Calificados BB+ y menos         10,616,706         9,589,813           Valores a costo amortizado         39,206,494         47,067,736           Bonos corporativos         2         2           Calificados entre A- y A+         149,410,224         149,479,706           Calificados BB+ y menos         35,263,380         35,035,000           Sin calificación         72,852,478         72,475,047           257,526,082         256,989,753	Sin calificación		
Bonos corporativos         Calificados entre AA- y AA+       8,807,571       6,260,959         Calificados entre BBB+ y BBB-       17,668,741       15,349,754         Calificados BB+ y menos       5,688,848       5,770,773         Bonos soberanos       32,165,160       27,381,486         Calificados AAA       12,017,128       23,888,990         Calificados entre BBB+ y BBB-       16,572,660       13,588,933         Calificados BB+ y menos       10,616,706       9,589,813         Valores a costo amortizado       39,206,494       47,067,736         Valores a costo amortizado       20,000,494       149,479,706         Calificados entre A- y A+       149,410,224       149,479,706         Calificados BB+ y menos       35,263,380       35,035,000         Sin calificación       72,852,478       72,475,047         257,526,082       256,989,753		675,053,460	-
Calificados entre AA- y AA+       8,807,571       6,260,959         Calificados entre BBB+ y BBB-       17,668,741       15,349,754         Calificados BB+ y menos       5,688,848       5,770,773         Bonos soberanos       32,165,160       27,381,486         Calificados AAA       12,017,128       23,888,990         Calificados entre BBB+ y BBB-       16,572,660       13,588,933         Calificados BB+ y menos       10,616,706       9,589,813         Valores a costo amortizado       39,206,494       47,067,736         Valores a costo amortizado       50,263,380       35,035,000         Calificados BB+ y menos       35,263,380       35,035,000         Sin calificación       72,852,478       72,475,047         257,526,082       256,989,753	Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Calificados entre BBB+ y BBB-       17,668,741       15,349,754         Calificados BB+ y menos       5,688,848       5,770,773         Bonos soberanos       32,165,160       27,381,486         Calificados AAA       12,017,128       23,888,990         Calificados entre BBB+ y BBB-       16,572,660       13,588,933         Calificados BB+ y menos       10,616,706       9,589,813         Valores a costo amortizado         Bonos corporativos       20,100,000       47,067,736         Calificados entre A- y A+       149,410,224       149,479,706         Calificados BB+ y menos       35,263,380       35,035,000         Sin calificación       72,852,478       72,475,047         257,526,082       256,989,753	Bonos corporativos		
Calificados entre BBB+ y BBB-       17,668,741       15,349,754         Calificados BB+ y menos       5,688,848       5,770,773         Bonos soberanos       Calificados AAA       12,017,128       23,888,990         Calificados entre BBB+ y BBB-       16,572,660       13,588,933         Calificados BB+ y menos       10,616,706       9,589,813         Valores a costo amortizado         Bonos corporativos         Calificados entre A- y A+       149,410,224       149,479,706         Calificados BB+ y menos       35,263,380       35,035,000         Sin calificación       72,852,478       72,475,047         257,526,082       256,989,753	Calificados entre AA- y AA+	8,807,571	6,260,959
Calificados BB+ y menos         5,688,848         5,770,773           Bonos soberanos         Calificados AAA         12,017,128         23,888,990           Calificados entre BBB+ y BBB-         16,572,660         13,588,933           Calificados BB+ y menos         10,616,706         9,589,813           Valores a costo amortizado           Bonos corporativos         Calificados entre A- y A+         149,410,224         149,479,706           Calificados BB+ y menos         35,263,380         35,035,000           Sin calificación         72,852,478         72,475,047           257,526,082         256,989,753	Calificados entre BBB+ y BBB-	17,668,741	
Bonos soberanos       12,017,128       23,888,990         Calificados AAA       12,017,128       23,888,990         Calificados entre BBB+ y BBB-       16,572,660       13,588,933         Calificados BB+ y menos       10,616,706       9,589,813         Valores a costo amortizado         Bonos corporativos         Calificados entre A- y A+       149,410,224       149,479,706         Calificados BB+ y menos       35,263,380       35,035,000         Sin calificación       72,852,478       72,475,047         257,526,082       256,989,753	Calificados BB+ y menos	5,688,848	
Calificados AAA       12,017,128       23,888,990         Calificados entre BBB+ y BBB-       16,572,660       13,588,933         Calificados BB+ y menos       10,616,706       9,589,813         Valores a costo amortizado         Bonos corporativos       23,888,990         Calificados entre A- y A+       149,410,224       149,479,706         Calificados BB+ y menos       35,263,380       35,035,000         Sin calificación       72,852,478       72,475,047         257,526,082       256,989,753		32,165,160	27,381,486
Calificados entre BBB+ y BBB-       16,572,660       13,588,933         Calificados BB+ y menos       10,616,706       9,589,813         Valores a costo amortizado         Bonos corporativos       20,000,494       47,067,736         Calificados entre A- y A+       149,410,224       149,479,706         Calificados BB+ y menos       35,263,380       35,035,000         Sin calificación       72,852,478       72,475,047         257,526,082       256,989,753	Bonos soberanos		
Calificados entre BBB+ y BBB-       16,572,660       13,588,933         Calificados BB+ y menos       10,616,706       9,589,813         Valores a costo amortizado         Bonos corporativos       Calificados entre A- y A+       149,410,224       149,479,706         Calificados BB+ y menos       35,263,380       35,035,000         Sin calificación       72,852,478       72,475,047         257,526,082       256,989,753	Calificados AAA	12,017,128	23,888,990
Calificados BB+ y menos         10,616,706         9,589,813           Valores a costo amortizado           Bonos corporativos         Calificados entre A- y A+         149,410,224         149,479,706           Calificados BB+ y menos         35,263,380         35,035,000           Sin calificación         72,852,478         72,475,047           257,526,082         256,989,753	Calificados entre BBB+ y BBB-	16,572,660	13,588,933
Valores a costo amortizado         Bonos corporativos       Calificados entre A- y A+       149,410,224       149,479,706         Calificados BB+ y menos       35,263,380       35,035,000         Sin calificación       72,852,478       72,475,047         257,526,082       256,989,753	Calificados BB+ y menos	10,616,706	
Bonos corporativos       149,410,224       149,479,706         Calificados entre A- y A+       149,410,224       149,479,706         Calificados BB+ y menos       35,263,380       35,035,000         Sin calificación       72,852,478       72,475,047         257,526,082       256,989,753		39,206,494	47,067,736
Calificados entre A- y A+       149,410,224       149,479,706         Calificados BB+ y menos       35,263,380       35,035,000         Sin calificación       72,852,478       72,475,047         257,526,082       256,989,753	Valores a costo amortizado		
Calificados BB+ y menos       35,263,380       35,035,000         Sin calificación       72,852,478       72,475,047         257,526,082       256,989,753	Bonos corporativos		
Calificados BB+ y menos       35,263,380       35,035,000         Sin calificación       72,852,478       72,475,047         257,526,082       256,989,753	Calificados entre A- y A+	149,410,224	149,479,706
257,526,082 256,989,753	Calificados BB+ y menos		
257,526,082 256,989,753	Sin calificación	72,852,478	72,475,047
1,735,593,286 1,685,549,476		257,526,082	256,989,753
		1,735,593,286	1,685,549,476

holy

St Att

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

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

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

#### Capital primario ordinario

El capital primario ordinario se compone de los siguientes elementos:

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

boly -

ON of the

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### Capital primario adicional

El capital primario adicional se compone de los siguientes elementos:

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

#### Capital secundario

El capital secundario se compone de los siguientes elementos:

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

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.

bely

M AH

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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 31 de marzo de 2018:

Conital primaria		31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Capital primario Acciones comunes Capital adicional pagado Reserva para valuación de inversiones		11,325,781 743,744,192	11,325,781 743,744,192
en valores Utilidades retenidas Sub-total de capital primario ordinario		36,550,642 124,987,513	37,931,391 195,965,165
(CPO) Menos: ajustes regulatorios de CPO Activos por impuesto diferidos y créditos		916,608,128	988,966,529
fiscales no utilizados Plusvalía Activos intangibles Total de deducciones capital primario		66,501,562 61,193,018 13,568,405	37,315,107 61,193,018 14,337,589
ordinario  Capital primario adicional  Total de capital primario		141,262,985 775,345,143	112,845,714 876,120,815
Capital secundario		-	-
Reserva dinámica		122,232,190	122,232,190
Total de capital regulatorio		897,577,333	998,353,005
Total de activos ponderados por riesgo		6,513,709,707	6,554,257,316
Índices de capital Capital primario ordinario Capital primario Capital total Coeficiente de apalancamiento	Mínimo requerido 4.5% 6.0% 8.0% 3.0%	11.9% 11.9% 13.8% 8.2%	13.4% 13.4% 15.2% 9.2%

af-

- 49 -

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

### 4. Otros gastos

Otros gastos:	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de marzo 2017 (No auditado)
Soporte de tecnología	8,119,187	7,634,204
Otros	2,155,832	1,502,968
Energía eléctrica y comunicaciones	1,695,128	1,761,777
Impuestos, distintos de renta	2,017,562	1,672,661
Mantenimiento y aseo	1,484,067	1,640,712
Vigilancia	623,578	599,813
Transporte de efectivo	321,872	442,434
Seguros	281,764	328,956
Papelería y útiles de oficina	305,276	309,282
Viajes y reuniones	167,999	194,017
Transporte	114,584	128,879
	17,286,849	16,215,703

### 5. 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.

ldy.

at

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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.

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

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

	31 de marzo 2018	31 de marzo 2017
Impuesto causado:	(No auditado)	(No auditado)
Período corriente	6,345,514	4,419,120
Ajuste de ejercicios anteriores	58,872	-1,413,120
	6,404,386	4,419,120
Impuesto diferido:		
Reserva para pérdida en préstamos	(324,605)	(887,070)
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	40,209	85,797
Provisión de otras cuentas por cobrar	5,249	
Intereses por cobrar	27,636	-
Otras obligaciones de cartera	(4,203)	
	(255,714)	(801,273)
Total de gasto de impuesto sobre la renta	6,148,672	3,617,847

St.

- 51 -

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

## 5.2. 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:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de marzo 2017 (No auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	30,724,549	21,436,569
Impuesto sobre la renta calculado al 25% Ingresos extranjeros, exentos y no gravables Costos y gastos no deducibles Impuesto sobre la renta años anteriores Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	7,681,137 (5,195,869) 3,575,552 58,872	5,359,142 (4,806,542) 3,008,115
Impuesto sobre la renta	28,980 6,148,672	57,132 3,617,847

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

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de marzo 2017 (No auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	30,724,549	21,436,569
Gasto del impuesto sobre la renta	6,148,672	3,617,847
Tasa efectiva	20.0%	16.9%

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

boly

04 A

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

31 de marzo 2018 (No auditado)					31 de diciembre 2017 (Auditado)		
Reserva para pérdidas	Saldo inicial	Ajuste por adopción de NIIF 9	Reconocimiento en resultados	Saldo final	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
en préstamos Provisión para premios de tarjetas de crédito y	22,833,591	28,274,794	324,605	51,432,990	30,224,099	(7,390,508)	22,833,591
litigios Provisión de otras	1,003,147	•	(40,209)	962,938	3,744,555	(2,741,408)	1,003,147
cuentas por cobrar	876,007	172,921	(5,249)	1,043,679	1,139,980	(263,973)	876,007
Intereses Provisión de otras	•	458,106	(27,636)	430,470	-	-	-
obligaciones de cartera	-	24,920	4,203	29,123			-
	24,712,745	28,930,741	255,714	53,899,200	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.

## 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 Auditado
Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista Depósitos a plazo fijo	134,624,010 161,961,822 435,056,258	191,437,390 220,080,304 399,556,731
Menos:	731,642,090	811,074,425
Depósitos a la vista restringidos Depósitos a plazo fijo restringidos	(220,000)	(220,000)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a	(450,000)	(740,000)
tres meses  Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del	(49,251,472)	(36,213,680)
estado consolidado intermedio de flujos de efectivo	681,720,618	773,900,745

Al 31 de marzo de 2018, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.14% y 3.76% (31 de diciembre de 2017: 0.25% y 3.14%).

Al 31 de marzo 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.

boly

W dik

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

Al 31 de marzo de 2018, depósitos en bancos extranjeros por B/.450,000 (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.

#### 7. Inversiones en valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Inversiones en valores:	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en utilidades	71,371,654	74,449,222
integrales	712,980,874	580,963,490
Valores a costo amortizado	257,526,082 1,041,878,610	256,989,753 912,402,465

La siguiente tabla muestra los cambios en la reserva por pérdida crediticia esperada, para valores medidos a costo amortizado y valores con cambios en otras utilidades integrales:

31 de marzo 2018 (No auditado)

Valor a costo amortizado	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de Enero de 2018  Efecto neto de cambios en la reserva	165,024	350,700	-	515,724
para pérdida crediticia esperada Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12	-	-	-	-
meses	5,551	•	-	5,551
Transferencia a pérdida esperada				
durante la vigencia	-	(54,079)	-	(54,079)
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio Instrumentos financieros comprados u	•		-	•
originados	-	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	-	•	-	•
Castigos				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2018	170,575	296,621		467,196
				107,100

bhy

QV AHS

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

31 de marzo 2018 (No auditado)

Valores con cambios en otras	(No auditado)			
utilidades integrales	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de e3nero de 2018 Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	56,854	-	-	56,854
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	/1 7/1			
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(1,741)	-	-	(1,741)
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-
Instrumentos financieros comprados u originados	3,481	-	-	3,481
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	•		-	_
Castigos	<u> </u>			•
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2018	58,594			58,594

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

31 de marzo 2018 (No auditado)

31 de diciembre 2017 (Auditado)

	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Bonos corporativos	33,411,045	33,440,992	27,381,487	27,363,925
Bonos de la República de México Bonos de los Estados Unidos de	7,591,373	7,574,500	2,115,556	2,099,000
América	12,017,128	12,030,331	23,888,990	23,890,941
Bonos de la República de Panamá	5,934,370	5,931,642	11,473,376	11,421,242
Bonos de la República de Colombia	3,046,917	3,030,000		, ,
Bonos de la República de Costa Rica	9,370,821	9,318,119	9,589,813	9,539,818
	71,371,654	71,325,584	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.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2018, no se han suscitado reclasificaciones de títulos de inversión bajo esta categoría.

bly.

N att

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

## 7.2. Valores a valor razonable con cambios otro en resultado integral

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Bonos de la República de Panamá	305,334,636	309,579,952
Bonos de la República de México	13,582,111	5,288,889
Bonos de los Estados Unidos de América	288,811,489	159,458,558
Certificado de participación (CERPAN)	67,325,224	68,708,677
Acciones de capital	37,927,414	37,927,414
	712,980,874	580,963,490

Al 31 de marzo 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 se detalla a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período Adiciones	580,963,490 157,000,000	507,264,584 388,774,957
Ventas, redenciones y otros	- 23,531,743	(332,292,747)
Saldo de subsidiaria adquirida Ganancia en venta de inversiones en valores	-	- 50,000
(Nota 6) Transferencias a ganancias o pérdidas del cambio en el	588,016	4,023,869
valor razonable de la partida cubierta (Nota 6)	1,531,584	1,036,951
Cambio neto en el valor razonable	- 2,912,333	12,567,448
Ajuste por adopción de NIIF 9	- 56,854	· · · ·
Deterioro del período	- 1,740	-
Intereses acumulados por cobrar	599,546	(361,572)
Saldo al final del período	712,980,874	580,963,490

Las tasas de interés anual que devengaban valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales oscilan entre 0.75% y 9.43% (31 de diciembre de 2017: 0.75% y 5.63%).

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2018, no se han suscitado reclasificaciones de títulos de inversión bajo esta categoría.

boky.

OUT SH

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

### 7.3. Valores a costo amortizado

31 de Marzo 3 2018 (No auditado)

31 de diciembre 2017 (Auditado)

Bonos corporativos

257,526,082

256,989,753

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2018, no se han suscitado reclasificaciones de títulos de inversión bajo esta categoría.

## 8. Ganancia neta en valores y derivados

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de marzo 2017 (No auditado)
Ganancia (pérdida) neta en contratos de cobertura Ganancia neta en contratos de derivados Cambio en el valor razonable de la partida cubierta -	1,372,923 599,952	(9,280) 79,009
cobertura de valor razonable (Nota 7) Ganancia en compra y venta de monedas extranjeras	(1,531,584)	(373,992)
(Nota 9)	897,852	4,543
Ganancia en venta de valores a valor razonable (Pérdida) ganancia neta en valores a valor razonable	48,109	46,720
con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores a valor razonable	(1,156,099)	751,099
con cambios en otras utilidades integrales (Nota 7)	588,016	1,680,444
Ganancia neta en conversión de moneda	•	297
(Pérdida) en cambio de moneda extranjera Dividendos sobre valores a valor razonable con	•	(2,712)
cambios en otras utilidades integrales	173,335	32,577
Ganancia neta en valores bajo acuerdo de reventa	55,558	•
	1,048,062	2,208,705

of an

- 57 -

lely.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 9. **Derivados**

Tipos de instrumentos derivados	201	31 de marzo 2018 (No auditado)		
	Total activos	Total pasivos		
Forward y operaciones de contado de divisas	1,094,082	(933,279)		
Swap de tasas de interés	3,649,209	(1,691,453)		
	4,743,291	(2,624,732)		
Tipos de instrumentos derivados	31 de dic 201 (Audita	7		
	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)		



Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 9.1. Intercambio de moneda

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

Al 31 de marzo de 2018, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra/venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias y de clientes como sigue:

	31 de marzo 2018 (No auditado)		31 de diciembre 2017 (Auditado)	
	Valor nominal equivalente en balboas	Valor razonable activos (pasivos)	Valor nominal equivalente еп balboas	Valor razonable activos (pasivos)
Contratos a futuro – compra de moneda				
Colones costarricenses	•	-	235,057	11,221
Euros	15,426,159	356,845	19,919,764	383,387
Pesos mexicanos	7,914,628	368,061	12,380,936	(197,979)
Libras esterlinas	1,408,990	(645)	72,767	66
Yen japonés	11,018,495	253,239	20,191,965	(12,631)
Dólar canadiense	-	•	1,595,024	(6,208)
Dólar de Hong Kong	-	-	10,708	(3)
Franco suizo	-	-	911	8
Corona danesa	-		3,223	(1)
Total		977,500		177,860
Contratos a futuro – venta de moneda				
Colones costarricenses	8,000,000	21,092	•	•
Euros	15,412,656	(273,290)	21,896,161	(305,735)
Pesos mexicanos	7,938,617	(344,226)	12,407,126	306,192
Libras esterlinas	1,410,353	1,402	25,762	240
Yen japonés	11,989,566	(221,601)	20,250,633	71,178
Dólar canadiense	•	•	820,197	1,958
Dólar de Hong Kong	-		10,736	31
Franco suizo	78,377	(74)	917	(1)
Total		(816,697)		73,863

El vencimiento promedio de estos contratos es de 2.72 meses (31 de diciembre de 2017: 2.52 meses).

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2018, el Banco reconoció en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas, una ganancia por un valor de B/.897,852 (2017: B/.4,543) producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera. (véase Nota 8).

. bly .

al dire

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 9.2. Intercambio de tasa de interés

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

Al 31 de marzo 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 nominal de B/.76,983,305 (31 de diciembre de 2017: B/.82,369,612) y valor razonable registrado en el activo de B/.2,160,398 (31 de diciembre de 2017: B/.1,559,237) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2019 hasta abril de 2026.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2018, el Banco tenía registrados cinco contratos (31 de diciembre de 2017: cinco contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.42,316,639 (31 de diciembre de 2017: B/.43,702,945) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.1,691,453 (31 de diciembre de 2017: B/.1,055,520) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2019 hasta abril de 2026.

### 9.2.1. Cobertura de valor razonable

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

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

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

	31 de marzo 2018 (No auditado)			31 de diciembre 2017 (Auditado)		
	Valor nominal	Valor razonable activo	Valor razonable pasivo	Valor nominal	Valor razonable activo	Valor razonable pasivo
Canjes de tasas de interés	101,930,000	1,488,811		101,930,000	127,133	(169,020)

Bly

DV and

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 10. Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

31 de marzo 2018 (No auditado) 31 de diciembre 2017 (Auditado)

	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Banca de			7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7			
empresas y						
gobierno						
Comerciales	1,667,231,074	53,762,947	1,720,994,021	1,595,775,712	71,569,546	1,667,345,258
Industriales	470,721,064	203,230,438	673,951,502	451,109,142	210,902,752	662,011,894
Agropecuarios	155,643,702	82,716,758	238,360,460	139,422,788	85,255,507	224,678,295
Construcción	1,304,580,481	-	1,304,580,481	1,300,231,004	•	1,300,231,004
Empresas						
financieras	869,963	-	869,963	8,827,324	•	8,827,324
Cooperativas	7,659,69 <b>7</b>	-	7,659,697	6,778,720	•	6,778,720
Arrendamientos						
financieros por cobrar	101 164 404		404 404 404	100 500 400		
Gobierno	121,164,404	•	121,164,404	120,523,190	-	120,523,190
	50,621,128		50,621,128	50,499,558	<del></del>	50,499,558
Total corporativo	3,778,491,513	339,710,143	4,118,201,656	3,673,167,438	367,727,805	4,040,895,243
Banca de						
personas y						
PYMES						
Personales	878,213,124		878,213,124	893,062,247		893.062.247
Hipotecarios			0.0,2.0,.2.	000,000,00		000,002,247
residenciales	2,180,012,516	•	2,180,012,516	2,180,419,014	-	2,180,419,014
Tarjetas de crédito	243,857,727	•	243,857,727	243,132,343	-	243,132,343
Autos	113,454,966	-	113,454,966	123,853,157	-	123,853,157
Arrendamientos						
financieros por						
cobrar	28,964,241		28,964,241	27,061,937		27,061,937
Total consumo	3,444,502,574	-	3,444,502,574	3,467,528,698		3,467,528,698
	7,222,994,087	339,710,143	7,562,704,230	7,140,696,136	367,727,805	7,508,423,941

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

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Tasa fija	2,490,580,805	2,317,065,278
Tasa fija con opción de cambio	2,623,439,568	2,547,404,513
Tasa variable	<u>2,448,683,857</u>	2,643,954,150
	7,562,704,230	7,508,423,941

Préstamos por B/. 398,973,371 (31 de diciembre de 2017: B/.406,986,968) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

loly.

ar

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

A continuación se presenta la conciliación entre el saldo inicial y el final de la corrección por pérdida crediticia esperada:

31 de marzo 2018 (No auditado)

Barrier ( P. C. Martin	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de Enero de 2018  Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada  Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12	60,417,687	40,312,820	106,161,772	206,892,279
meses Transferencia a pérdida esperada	719,517	9,681,043	4,599,819	15,000,379
durante la vigencia Transferencia a instrumentos	(4,708,036)	(551,398)	11,666,491	6,407,057
financieros con deterioro crediticio Instrumentos financieros comprados	(1,796,320)	(4,393,157)	3,975,064	(2,214,413)
originados Instrumentos financieros que han sido	3,827,052	1,422,991	368,632	5,618,675
dados de baja durante el año Castigos Reserva para pérdidas crediticias	(1,341,497)	(667,083)	(2,214,035) (19,535,316)	(4,222,615) (19,535,316)
esperadas al 31 de marzo de 2018	57,118,403	45,805,216	105,022,427	207,946,046

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

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos		
financieros por cobrar: Hasta un año	4,631,057	4,642,985
De 1 a 3 años	57,486,380	52,076,414
De 3 a 5 años	47,946,205	67,826,910
5 años y más	58,436,615	41,291,548
Total de pagos mínimos	168,500,257	165,837,857
Menos: intereses no devengados	(18,371,612)	(18,252,730)
	150,128,645	147,585,127

Al 31 de marzo 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%).

- 62 -

holy

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

Al 31 de marzo de 2018, el Banco registró créditos fiscales por la suma aproximada de B/.6,198,608 (31 de diciembre de 2017: B/.25,338,462), como ingresos por intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios preferenciales. Al 31 de marzo de 2018, mantiene pendientes por reconocer créditos fiscales ante las autoridades fiscales por la suma de B/.50,606,241 (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:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Crédito fiscal con resolución	20,398,040	20,665,128
Crédito fiscal pendiente por resolución	40,818,835	34,896,373
Crédito fiscal pendiente por validar	<u>9,</u> 787,406	9,577,993
	71,004,281	65,139,494

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.

#### 11. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
	(No auditado)	(Auditado)
Créditos fiscales (Nota 12)	71,004,281	65,139,494
Bienes inmuebles adjudicados comercializables y no	, ,— .	,,
comercializables, neto	23,962,926	23,945,223
Impuestos y gastos pagados por anticipado	21,755,915	22,347,234
Otras cuentas por cobrar, neto	13,255,402	250,825
Fondos de cesantía	8,615,779	8,437,249
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de		•
débito y crédito	4,321,680	4,152,470
Otros	3,261,223	7,731,538
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		• •
(Repos)	2,052,523	2,048,684
Fondo de pensiones (Nota 15)	1,586,390	1,596,911
Depósitos de garantía	698,288	698,868
	150,514,407	136,348,496

ON SH

- 63 -

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

A continuación, se presenta la reserva para pérdidas crediticias esperadas de otras cuentas por cobrar:

31 de marzo 2018 (No auditado)

	pérdida promedio ponderada	Valor en libros	Pérdidas esperadas	Otras cuentas por cobrar, netas
0 - 30 días de mora	0%	12,677,746	-	12,677,746
31 - 60 días de mora	30%	635,875	(190,762)	445,113
61 - 90 días de mora	60%	331,359	(198,816)	132,543
Más de 90 días de mora	100%	281,107	(281,107)	
		13,926,087	(670,685)	13,255,402

#### 12. Títulos de deuda emitidos

31 de marzo 2018 (No auditado)

Tipo de Bonos	Moneda	Tasas	Valor nominal	Valor en libros
Certificados negociables Bonos ordinarios globales Bonos rotativos locales	USD USD USD	2.65% - 2.75% 3.65% 3.75%	23,652,000 500,000,000 50,000,000 573,652,000	23,901,345 496,167,173 50,140,613 570,209,131

## 31 de diciembre 2017 (Auditado)

Tipo de Bonos	Moneda	Tasas	Valor nominal	Valor en libros
Certificados negociables Bonos ordinarios globales	USD USD	2.65% - 2.75% 3.65%	19,300,000 500,000,000 519,300,000	19,389,738 500,453,248 519,842,986

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 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 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.

Durante el trimestre, 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.

624.C.

W get

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 13. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta diciembre 2018 y tasas de interés entre 2.49% y 2.76% (31 de diciembre de 2017: 2.49% y 2.76%)	40,294,425	40,032,066
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta abril 2020 y tasas de interés entre 2.42% y 4.36% (31 de diciembre de 2017: 1.48% y 3.80%)	391,583,347	440,975,322
Obligaciones con instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta junio 2018 y tasas de interés 3.67% (31 de diciembre de 2017: 3.14% y 4.10%)	30,082,678	40,162,189
Obligaciones con organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos hasta noviembre 2018 y tasas de interés alrededor de 3.74% (31 de diciembre de 2017: 3.32%)	40,153,707 502,114,157	40,126,875 561,296,452

Al 28 de abril de 2017, Citibank, N. A. le otorgó a Banistmo, S. A. un préstamo por B/.39,000,000 con vencimiento el 27 de abril de 2018, garantizada con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 31 de marzo de 2018 por B/.51,433,430 (31 de diciembre de 2017: B/.51,115,388) y un valor de mercado de B/.55,502,785 (31 de diciembre de 2017: B/.55,132,617).

Blij.

at

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 14. Acreedores varios

El detalle de los acreedores varios se presenta a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Cheques en circulación	40,968,729	60,938,808
Otros pasivos por pagar	28,804,741	16,859,080
Cuentas transitorias	26,409,605	28,310,145
Cuentas por pagar seguros anticipados de clientes	23,844,055	23,570,679
Saldos de clientes no reclamados	20,759,005	21,157,346
Fondos retenidos por asuntos litigiosos	17,107,042	16,806,861
Gastos acumulados	14,811,568	22,502,028
Impuesto sobre la renta y otros impuestos	13,789,855	9,601,285
Provisiones laborales por pagar	11,471,553	10,466,868
FECI por pagar	9,364,101	9,518,538
Provisión de contingencias (Nota 17)	6,093,897	98,775
Reserva de fidelización	3,851,750	3,709,462
C.S.S. por pagar	3,336,214	1,791,181
Fondos de pensiones (Nota 15)	2,039,810	2,047,206
Cuentas por pagar operaciones de bolsa	1,959,984	250,825
Comisiones por diferir	1,959,468	2,126,565
Cheques de gerencia	211,920	1,619,638
	226,783,297	231,375,290

#### 15. Beneficios a empleados

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

#### Beneficios post-empleo

Plan pensión de beneficio definido

El Banco 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. Este plan individual cobija cierto grupo de empleados que fueron contratados por Chase Manhattan Corporation, N.A. (fusionado con Banistmo antes "HSBC Bank Panama" en el año 2000) al 31 de julio de 2000. El derecho sobre este plan se obtiene cumplidos 10 años de servicio con la organización.

lely -

at

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

Al 31 de marzo de 2018, se encuentran incluidos en este plan 62 participantes (31 participantes con beneficio diferido y 31 participantes recibiendo beneficio). El movimiento del plan de beneficio se presenta a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período Gasto de interés (Pérdidas) ganancias actuariales derivados	2,047,206 13,081 -	2,215,809 130,199
de cambios en supuestos Beneficios pagados Saldo al final del período	(20,477) 2,039,810	(1,120) (297,682) 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:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,596,911	1,859,064
Ingresos por intereses Beneficios pagados	9,955 (20,477)	35,529 (297,682)
Saldo al final del período	1,586,389	1,596,911

. B. C. .

af

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

	31 de marzo 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 31 de marzo 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 y pérdidas.

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

Poly -

W AH

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 16. Acciones comunes

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

Cantidad de acciones autorizadas	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
con valor nominal de B/.1 cada una	20,000,000	20,000,000
Acciones emitidas	11,325,781	11,325,781_
Capital adicional pagado Total capital	743,744,192 775,069,973	743,744,192 755,069,973

### 17. Compromisos y contingencias

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

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

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

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Cartas de crédito Avales y otros Carta promesas	50,448,279 67,276,454 598,816,533	68,018,410 88,801,146 620,515,619
Cupos de productos revolventes Garantías financieras	325,646,558 416,819,233 1,459,007,057	271,998,487 422,777,113 1,472,110,775

Blig

Of AH

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

Para el 31 de marzo de 2018, el Banco realizo la provisión en garantías financieras, cupos de productos revolventes, carta de crédito, avales y otros.

> 31 de marzo 2018 (No auditado)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018  Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	5,399,840	540,845	2,583,443	8,524,128
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas				
durante los próximos 12 meses Transferencia a pérdida esperada durante la	(310,063)	119,927	266,934	76,798
vigencia Transferencia a instrumentos financieros con	(114,253)	(9,056)	203,622	80,313
deterioro crediticio	(35,834)	(202,004)	52,163	(185,675)
Provisiones utilizadas en el período	132,633	6,831	10,149	149,613
Provisiones reversadas durante el período	(1,522,863)	(56,960)	(971,457)	(2,551,280)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2018	3,549,460	399,583	2,144,854	6,093,897

Al 31 de marzo de 2018, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado intermedio de situación financiera clasificados bajo las categorías de normal y mención especial en cumplimiento con el Acuerdo No.4-2013. Para esta última categoría, el Banco ha establecido una reserva por B/. 6,093,897 (31 de diciembre de 2017: B/.98,775) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado intermedio de situación financiera. (véase Nota 17).

Al 31 de marzo de 2018, existían reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias sobre casos categorizados por un monto de B/.1,150,003 (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/.201,183 (31 de diciembre de 2017: B/.201,183) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado intermedio de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
2018	9,899,663	13,141,977
2019	10,823,214	10,777,290
2020	9,170,264	9,170,264
2021	8,993,804	8,993,804
Más de 5 años	130,232,734	130,232,734

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.3,357,526 (31 de diciembre de 2017: B/.3,259,822).

### 18. 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/.1,737,676,411 (31 de diciembre de 2017: B/.2,348,770,042), tal y como se detalla a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Total de activos	2,391,553,676	3,013,195,084
Total de pasivos	(653,877,265)	(664,425,042)
Total de fideicomisos netos	1,737,676,411	2,348,770,042

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 31 de marzo de 2018, el valor de los activos en administración ascendía aproximadamente a B/.2,343,096,182 (31 de diciembre de 2017: B/.1,767,633,418).

### 19. 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.

bly.

W

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 19.1. Modelos de valuación

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

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

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

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

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

### Títulos de deuda

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

#### Títulos participativos

Las técnicas de valoración incluyen metodologías tales como:

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

esly.

W

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### **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 puede incluir, pero no se limita a la consideración de factores tales como: la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y transacciones. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

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

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

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

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

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

Bly

al a

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 19.2. 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.

# 19.3. 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:

31 de marzo 2018 (No auditado)

	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	33,411,045	32,246,647	•	1,164,398
Bonos de la República de México	7,591,373	7,591,373	-	1,104,030
Bonos de los Estados Unidos de América	12,017,128	12,017,128	•	
Bonos de la República de Panamá	5,934,370	1,176,676	4,757,694	
Bonos de la República de Colombia	3,046,917	3,046,917	•	_
Bonos de la República de Costa Rica	9,370,821	1,566,889	7,803,932	_
Instrumentos derivados activos	4,743,291	•	4,249,164	494,127
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales:				
Acciones de capital	37,636,054	_	•	37,636,054
Bonos de la República de México	13,582,111	13,582,111	•	07,000,00
Bonos de la República de Colombia	-	•	•	_
Bonos de los Estados Unidos de América	288,811,489	288,811,489	-	
Bonos de la República de Panamá	305,334,636	37,413,472	267,921,164	
Certificados de Participación Negociables				
(CERPANES)	67,325,224		67,325,224	•
Total	788,804,459	397,452,702	352,057,178	39,294,579
Instrumentos derivados pasivos	(2,624,732)		(434,706)	(2,190,026)

Bly

af

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

# 31 de diciembre 2017 (Auditado)

	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultados:	<del></del>			
Bonos corporativos	27,381,487	26,336,604	-	1,044,883
Bonos de la República de México	2,115,556	2,115,556	-	.,011,000
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	-
Instrumentos derivados activos	2,650,356	•	2,256,926	393,430
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales				
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)	<u>68,708,677</u>	<u>-</u>	68,708,677	
Total	657,771,708	235,414,880	383,282,461	39,074,367
Instrumentos derivados pasivos	(1,936,803)		(414,740)	(1,522,063)

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

Instrumento financiero	Técnica de valoración
Instrumento de deuda - gobierno, instituciones financieras multilaterales y corporativos	El precio se toma del proveedor principal contratado por el Banco, y se evalúa la liquidez del bono.
Certificados de Participación 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.

at

Blue

- 75 -

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

### 19.4. 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:

31 de marzo 2018 (No auditado)

	Acciones de capital	Bonos corporativos	Derivados activos	Derivados pasivos	Total
Saldo al inicio del período Ganancias (pérdidas) totales: En el estado consolidado intermedio de ganancias o	37,636,054	1,044,883	393,430	(1,522,063)	37,552,304
pérdidas En el estado consolidado intermedio de utilidades	-	7,433	•	-	7,433
integrales Transferencia de acciones de	-	•	•	-	-
costo a valor razonable Transferencia de saldo a valor	-	-	•	-	•
de mercado de Nivel 2 Ganancia/pérdida neta de	-	-	•	-	-
negociación	-	-	152,754	(716,143)	(563,389)
Compras	•	995,000	100,271	(117,576)	977,695
Liquidaciones y otros	•	(880,000)	(152,328)	165,756	(866,572)
Primas y descuentos Intereses acumulados por cobrar	•	(6,246) 3,328	-	-	(6,246)
Saldo al final del período	37,636,054	1,164,398	494,127	(2,190,026)	3,328
	Acciones de capital	Bonos corporativos	31 de diciembre 2017 (Auditado) Derivados activos	Derivados pasivos	Total
Saldo al inicio del período Ganancias (pérdidas) totales: En el estado consolidado de	27,901,917	4,089,342	4,335,923	(1,476,892)	34,850,290
ganancias o pérdidas En el estado consolidado de	•	94,582	-	•	94,582
utilidades integrales Transferencia de saldo a valor	10,590,256	-	-	-	10,590,256
de mercado de Nivel 2 Ganancia/pérdida neta de	5	(2,138,119)	-	•	(2,138,119)
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 Intereses acumulados por	•	(235,127)	-	-	(235,127)
cobrar		(1,962)		•	(1,962)
Saldo al final del período	37,636,054	1,044,883	393,430	(1,522,063)	37,552,304

Solu

Of

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

## 20. Principales leyes y regulaciones aplicables

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

#### 20.1. 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.

#### 20.2. 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.

### 20.3. 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.

#### 20.4. 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.

bely.

af-

- 77 -

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

### 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:

31 de marzo 2018 (No auditado)

31 de diciembre 2017 (Auditado)

Clasificación	Cartera	Reservas	Cartera	Reservas
Normal Mención especial Subnormal Dudoso Irrecuperable Monto bruto	6,848,530,314 228,871,697 77,031,636 72,286,595 56,834,399 7,283,554,641	13,004,346 14,078,789 25,144,444 13,894,146 66,121,725	6,751,823,972 283,152,403 64,189,635 76,010,267 55,518,705 7,230,694,982	19,302,279 11,694,382 29,491,782 11,785,847 72,274,290
Total subsidiarias Subtotal	358,415,380 7,641,970,021	17,138,159 83,259,884	352,529,380 7,583,224,362	8,219,930 80,494,220
Más: Intereses acumulados por cobrar Menos:	29,659,130	•	32,522,677	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas Total	108,924,921 7,562,704,230	83,259,884	107,323,098 7,508,423,941	80,494,220

rga

at

- 78 -

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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:

Metodología de provisiones conforme NIIF	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Individual Colectiva Total de provisiones NIIF	5,294,603 202,651,443 207,946,046	25,916,634 66,508,672 92,425,306
Provisiones regulatorias	83,259,884	80,494,220
Diferencia entre provisiones NIIF y regulatorias	124,686,162	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:

### 31 de marzo 2018 (No auditado)

	Vigentes	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos Préstamos al consumidor Subsidiarias Subtotal	3,891,330,912 3,051,584,956 341,250,338 7,284,166,206	8,644,029 149,199,879 9,764,176 167,608,084	86,438,233 96,356,632 7,400,866 190,195,731	3,986,413,174 3,297,141,467 358,415,380 7,641,970,021
Más: Intereses acumulados por cobrar Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	29,659,130
Total	-	-		108,924,921 7,562,704,230
Reserva específica Subsidiarias Total	18,687,635 9,839,908 28,527,543	6,002,022 1,812,305 7,814,327	41,432,067 5,485,947 46,918,014	66,121,724 17,138,160 83,259,884

pfr

W ASTA

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

#### 31 de diciembre 2017 (Auditado)

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

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

El total de préstamos Banistmo S.A y subsidiarias, en estado de no cálculo asciende a B/.140,198.426 (31 de diciembre de 2017: B/.143,809,047). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.3,505,538 (31 de diciembre de 2017: B/.3,485,394).

### Provisión dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.

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

Osly.

ar

- 80 -

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

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 31 de marzo de 2018:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Banistmo S.A.	114,304,914	114,304,914
Leasing Banistmo S.A. Financomer, S.A.	3,666,471	3,666,471
	4,260,805	4,260,805
	122,232,190	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.

leli.

af

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 (En balboas)

### 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, seguirá la siguiente metodología:

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

### Bienes adjudicados

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

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

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%.

they.

af

- 82 -



MINISTERIO DE COMERCIO E INDUSTRIAS

JUNTA TECNICA DE CONTABILIDAD

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO No. 8106

CARNE DE IDENTIFICACIÓN

NOMBRE:MARISOL J. URRIOLA CARCAMO

CEDULA: 8-359-830

FECHA DE EMISIÓN: 24-04-2018

FECHA DE EXPIRACIÓN: 24-04-2023

PRESIDENTE DE LA J.T. C.

FIRMA DEL C.P.A.