REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN - T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

GRUPO MUNDIAL

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

TRIMESTRE TERMINADO Al 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

ACUERDO 18-00
(DE 11 DE OCTUBRE DE 2000)
ANEXO No. 2

ACTUALIZACIÓN AL
ACUERDO 2-2007
(DE 5 DE SEPTIEMBRE DE 2007)

VALORES QUE HA REGISTRADA: ACCIONES COMUNES SIN VALOR NOMINAL
ACCIONES PREFERIDAS (NO ACUMULATIVAS
CON UN VALOR NOMINAL DE UN DÓLAR (US$.1.00)
RESOLUCIÓN: SMV - 336-17 DEL 23 DE JUNIO DE 2017

TELÉFONOS: 306-2174 / 306-2176 FAX: 301-0472
Edificio PH GMT, Piso 5to, Ave. La Rotonda y Blvrd. Costa del Este,
Costa del Este, Parque Lefevre, Panamá, Panamá. Rep. de Panamá
balbir.singh@grupomundial.com
www.grupomundial.com

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

PRESENTADO SEGUN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999, MODIFICADO POR LA LEY 67 DE 2011 Y EL ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000 MODIFICADO POR LOS ACUERDOS 10-2001, 12-2003, 8-2004, 3-2008 Y 1-2009.

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	Acciones comunes sin valor nominal. Acciones preferidas no acumulativas.
NÚMEROS DE TELÉFONOS Y FAX DEL EMISOR:	306-2174 / 306-2176; 301-0472
CONTACTO:	Balbir Singh
TELÉFONOS:	306-2174 / 306-2176; FAX: 301-0472
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	Edificio PH GMT, Piso 5to, Ave. La Rotonda y Blvrd. Costa del Este, Costa del Este, Parque Lefevre, Panamá, Panamá. Rep. de Panamá

I PARTE

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y OPERATIVOS

A. Liquidez Pag.3
B. Recursos de Capital Pag.4
C. Resultados de operaciones Pag.6
D. Análisis de perspectivas Pag.7
E. Hechos relevantes Pag.8

II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

PRESENTACIÓN APLICABLE A EMISORES DEL SECTOR COMERCIAL INDUSTRIAL:

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS (Resumido) Pag.9
ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO (Resumido) Pag.9

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (ver Anexos) Pag.10

IV PARTE

DIVULGACIÓN

A. MEDIO DE DIVULGACIÓN Pag.10
B. FECHA DE DIVULGACIÓN Pag.10

I PARTE

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y OPERATIVOS

Grupo Mundial Tenedora, S.A., (en adelante "GMT") es una sociedad anónima debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, constituida mediante Escritura Pública Número 1383 de 3 de marzo de 2005, de la Notaría Duodécima del Circuito de Panamá, inscrita en el sistema Tecnológico de Información del Registro Público de Panamá, Sección Mercantil a la Ficha 478753, Documento Redi 745360 desde el 9 de marzo de 2005.

GMT es la empresa "Holding" de un grupo de empresas, que al cierre del 30 de septiembre de 2017 tiene Activos Totales Netos por B/. 1,858,839,576 y con un Patrimonio Neto de B/. 176,064,930. Las empresas que conforman la organización GMT son el Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y Subsidiarias (Banvivienda), Inmobiliaria GMT, S.A. (IGMT, una empresa inmobiliaria propietaria de locales comerciales y otros activos inmobiliarios), Mundial Inversiones, S.A. y Mundial Servicios Financieros, S.A. El Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y Subsidiarias son el principal activo de GMT, con activos totales por B/.1,854,367,602 y con Patrimonio Neto de B/. 178,888,191.

A. Liquidez

La gestión de liquidez tiene como objetivo garantizar la oportunidad y el cumplimiento de los diversos tipos de desembolsos y pagos en el corto plazo, manteniendo sus recursos invertidos en instrumentos acorde a la liquidez y el plazo requerido por sus obligaciones.

Grupo Mundial Tenedora, S.A. y Subsidiarias administra y planifica sus requerimientos de liquidez en cumplimiento de las normativas vigentes dependiendo de la naturaleza de cada una de las empresas que la conforman. La liquidez de Grupo Mundial Tenedora, S.A. y Subsidiarias se presenta para su principal subsidiaria, el Banco Panameño de la Vivienda, S.A. (Banvivienda).

Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y Subsidiarias

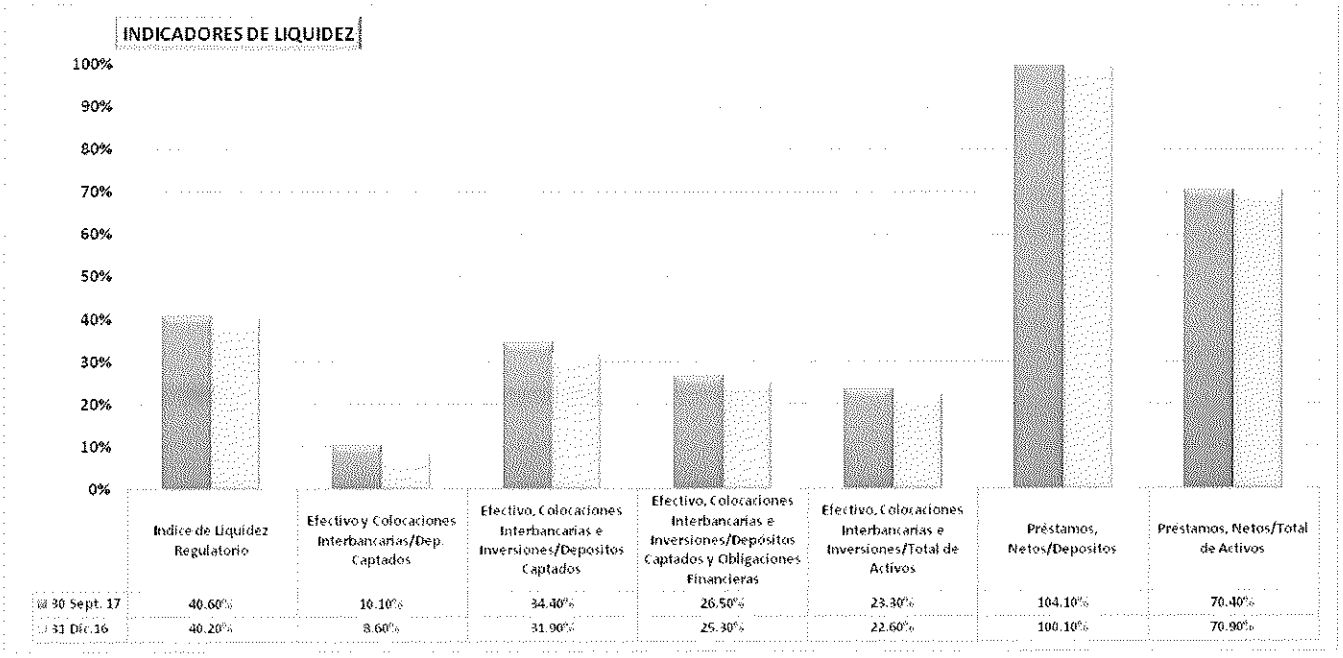
A continuación detallamos las Razones de Liquidez para los periodos de septiembre 2017 y diciembre 2016:

Indicadores de Liquidez	30 Sept. 17	31 Dic.16
Índice de Liquidez Regulatorio	40.6%	40.2%
Efectivo y Colocaciones Interbancarias/Dep. Captados	10.1%	8.6%
Efectivo, Colocaciones Interbancarias e Inversiones/Depósitos Captados	34.4%	31.9%
Efectivo, Colocaciones Interbancarias e Inversiones/Depósitos Captados y Obligaciones Financieras	26.5%	25.3%
Efectivo, Colocaciones Interbancarias e Inversiones/Total de Activos	23.3%	22.6%
Préstamos, Netos/Depósitos	104.1%	100.1%
Préstamos, Netos/Total de Activos	70.4%	70.9%

El Banco registró una liquidez regulatoria de 40.6% superior al mínimo de 30% que establece la Superintendencia de Bancos de Panamá. En su mayor proporción, la liquidez está compuesta de efectivo y colocaciones interbancarias asegurando disponibilidad efectiva de recursos en negocios a corto plazo. Los activos líquidos del Banco están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos los cuales alcanzaron en Septiembre del 2017 la suma de US$126.9 millones cuya proporción sobre el total de depósitos excede los niveles regulatorios, así como también son suficientes para atender las necesidades de liquidez del negocio.

La liquidez primaria del Banco representa 23.3% del Total de Activos al 30 de septiembre 2017, comparada con 22.6% en diciembre 2016.

En lo que respecta los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones alcanzaron 26.5% al 30 de septiembre 2017 comparado con 25.3% en diciembre 2016.



B. Recursos de Capital

Al 30 de septiembre de 2017, el Patrimonio total de Grupo Mundial Tenedora, S.A. y Subsidiarias reflejó como resultado el total de B/.176,064,930 lo cual representa un aumento neto de B/.14,076,457 o del 8.7% sobre el Patrimonio al cierre de Diciembre 2016; los principales cambios se deben a: i) Disminución de la pérdida no realizada de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios a patrimonio por la suma de B/.11,026,789, ii) Aumento en el cambio neto de las utilidades por el monto de B/.1,695,876; el cual se desglosa de la siguiente manera: a) Por la creación de la reserva regulatoria del patrimonio por monto de B/. 12,467,001 y b) Disminución en las utilidades netas del periodo por B/.10,771,125 producto de la transferencia de patrimonio a reservas regulatorias.

Patrimonio Consolidado Grupo Mundial Tenedora, S.A. y Subsidiarias (B/.)	**Interino 30/09/2017**	**Auditado 31/12/2016**	**Var**
Acciones comunes	77,302,123	77,302,123	-
Acciones en tesorería	(3,780,134)	(3,780,134)	-
Acciones preferidas	35,353,792	34,000,000	1,353,792
Reserva de valor razonable	128,505	(10,898,284)	11,026,789
Reservas regulatorias	47,960,213	35,493,212	12,467,001
Utilidades no distribuidas	19,100,431	29,871,556	(10,771,125)
Total Patrimonio Neto	**176,064,930**	**161,988,473**	**14,076,457**

El Patrimonio de Grupo Mundial Tenedora, S.A. y Subsidiarias presenta un alto nivel de capitalización en relación al requerimiento de capital de su principal subsidiaria, el Banco Panameño de la Vivienda, S.A.

El Patrimonio de Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y Subsidiarias a Septiembre de 2017 es de US$178.9MM en comparación con US$162.7MM en diciembre 2016, aumento de 10.0% y el cual contiene valuación positiva de Inversiones por US$11.0MM. La relación de Patrimonio a Total de Activos fue de 9.6% al 30 de septiembre de 2017, comparada con 9.2% en diciembre de 2016.

La Ley Bancaria requiere que los Bancos de Licencia General mantengan fondos de capital equivalentes a por lo menos el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función a sus riesgos. Los índices de ponderación de activos y operaciones fuera de balance son establecidos por la Superintendencia de Bancos.

El Índice de Adecuación de Capital consolidado como proporción de los Activos ponderados por riesgo al 30 de septiembre de 2017 es de 12.5%, superior al requerimiento establecido por la Superintendencia de Bancos, el cual no debe ser inferior al 8.0%. Esto representa un exceso de 4.5% puntos al mínimo de 8.0% establecido por la Superintendencia de Bancos, mostrando con este resultado el compromiso por parte de la administración del Banco de mantener un adecuado manejo de las finanzas acorde a las regulaciones establecidas y velar por el fortalecimiento de su patrimonio. Éste indicador refleja similitud, al compararlo con los datos a diciembre 2016: 12.5%.

El Índice de Adecuación de Capital del Grupo Bancario de naturaleza financiera (consolidado) al 30 de septiembre de 2017 es de 12.5%, superior al requerimiento establecido por la Superintendencia de Bancos, el cual no debe ser inferior al 8.0%. Excediendo en un 4.5% al mínimo de 8% establecido por la Superintendencia de Bancos. Este es un nuevo requerimiento solicitado por la Superintendencia de Bancos según lo dispuesto en el Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero del 2015.

La política de Grupo Mundial Tenedora, S.A. es mantener un capital sólido, para salvaguardar a futuro el desarrollo de los negocios, inversiones y créditos dentro del mercado, con niveles apropiados tanto en el retorno del capital de los accionistas, así como también en la adecuación del capital requerido por los reguladores.

C. Resultados de operaciones

El Estado Consolidado de Resultados de Grupo Mundial Tenedora, S.A. y subsidiarias que se presenta a continuación comprende los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y al 30 de septiembre de 2016:

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Ingresos por intereses y comisiones:		
Préstamos	63,424,037	54,663,119
Depósitos en bancos	370,193	143,877
Inversiones en valores	9,090,727	11,051,882
Comisiones sobre préstamos	3,395,246	2,841,521
Total de ingresos por intereses y comisiones	76,280,203	68,700,399
Gastos por intereses:		
Depósitos	33,217,610	30,286,349
Financiamientos recibidos	3,823,110	2,072,659
Bonos	4,149,705	4,881,592
Valores Comerciales Negociables (VC's)	2,168,405	1,930,660
Total de gastos por intereses	43,358,830	39,171,260
Ingreso neto por intereses y comisiones	32,921,373	29,529,139
Provisión para pérdidas en préstamos	954,094	2,642,186
Provisión para pérdidas en inversiones	935,347	(79,515)
(Reversión) provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(4,482)	(61,021)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	31,036,414	27,027,489
Otros ingresos (gastos):		
Ganancia en instrumentos financieros, neta	(107,362)	2,738,712
Comisiones otras	5,504,369	5,004,347
Otros ingresos	1,231,465	1,604,818
Gastos por comisiones y otros gastos	(1,309,480)	(1,409,270)
Total otros ingresos, neto	5,318,992	7,938,607
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y otros gastos de personal	10,588,696	10,540,618
Depreciación y amortización	2,457,590	1,977,907
Otros gastos	9,456,783	9,266,315
Total de gastos generales y administrativos	22,503,069	21,784,840
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	13,852,337	13,181,256
Impuesto sobre la renta	(3,089,961)	(1,550,453)
Utilidad neta	10,762,376	11,692,172
Utilidad por acción	0.47	0.52

La utilidad neta alcanzada por Grupo Mundial Tenedora, S.A. y Subsidiarias a septiembre 2017 es de B/.10,762,376 la cual representa una disminución de 8% en comparación con las utilidades acumuladas del año anterior en el mismo periodo.

D. Análisis de Perspectivas

Según informes de Fitch Ratings, los bancos panameños medianos se ajustan al entorno menos dinámico, para ésta evaluación, ha tomado en cuenta los siguientes factores:

Morosidades Crecientes pero Adecuadas: La morosidad de los bancos panameños medianos calificados por Fitch Ratings ha crecido y está influenciada por el entorno operacional menos dinámico pero aún benigno. En general, los bancos tienen buena capacidad para manejar sus morosidades mayores y Fitch no prevé un deterioro adicional en los créditos en el corto plazo.

Fondeo Menos Diverso: Los emisores, en su mayoría, registran estructuras de fondeo concentradas en depósitos a plazo. Las entidades poseen concentraciones de bajas a moderadas de sus 20 depositantes más grandes. El crecimiento de los depósitos de varios bancos se ha desacelerado desde 2016, mientras que el fondeo mayorista ha crecido. Para estos emisores, las fuentes mayoristas representan entre 3% y 27% del fondeo total.

Rentabilidad Estable: La rentabilidad de este grupo, en promedio, es modesta y consistente con su historia reciente, a pesar del mayor deterioro de los préstamos y el entorno menos dinámico. La misma se explica por el margen estrecho y la competencia alta en el sistema local. Aquellos con mayor rentabilidad poseen modelos de negocios más diversificados con un componente mayor de préstamos minoristas.

Capital Sólido: Los niveles patrimoniales del grupo proveen un colchón adecuado para pérdidas y han mostrado una mejora dados los cambios regulatorios desde el 2016 a la fecha. Fitch estima que los niveles de patrimonio permanecerán adecuados en el mediano plazo.

Efectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 9: En enero de 2018, se aplicarán las NIIF 9 en el sistema bancario. La mayoría de los bancos miden el posible impacto de la implementación. Fitch estima un impacto directo en resultados, debido al reconocimiento más temprano de pérdidas en los activos financieros; sin embargo, el mismo podría ser entre insignificante y modesto, dependiendo de la entidad.

Aumentos en Tasas de Interés: Las tasas de interés panameñas comenzaron a subir en 2017. Esto benefició a los márgenes de interés netos a nivel de sistema. La mayoría de los bancos han experimentado una mejora leve en su rentabilidad, frente a 2016 y 2015. Sin embargo, los aumentos en las tasas podrían amenazar la calidad crediticia, especialmente de los préstamos de consumo, si suceden demasiado rápido.

Cambios en Mezcla de Negocios: Algunos emisores están cambiando la mezcla de sus carteras crediticias por la fuerte competencia, agregando préstamos minoristas a sus carteras, a la vez que otras están más interesadas en financiar fuera de Panamá. Estos cambios podrían fortalecer las franquicias y los perfiles de compañía o generar un apetito de riesgo inconsistente con el marco actual de administración de riesgo. En Panamá, los organismos internacionales esperan un crecimiento económico de 5,5% en 2017 y de 5.8% en 2018. Lo que indica que Panamá continúa en un escenario privilegiado entre las economías con mayores tasas de desempeño de América Latina.

Principales Proyectos de Panamá:

Proyectos	Avances
• Línea 2 del Metro	55%
• Renovación Urbana de Colón	55%
• Construcción Tercer Puente sobre el Canal de Panamá	68%
• La terminal 2 del aeropuerto internacional de Tocumen	73%
• Línea 3 del Metro se está próximo a iniciar los trabajos de viaductos.	

E. Hechos relevantes

Como hechos relevantes del periodo podemos mencionar:

1) Grupo Mundial Tenedora, S.A., efectuó su segundo pago de dividendos a razón de US$0.11 por acción común, el 31 de agosto de 2017.
2) Grupo Mundial Tenedora, S.A., obtiene una mejora en su calificación A(pan) con perspectiva estable por parte de Fitch Ratings, al mismo tiempo Banco Panameño de la Vivienda aumenta su calificación a A+(pan) con perspectiva estable,.

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

A continuación los Resultados y Estado de Situación Consolidados de Grupo Mundial Tenedora, S.A. y Subsidiarias para los cierres trimestrales de Septiembre 2017, Junio 2017, Marzo 2017, Diciembre 2016 y Septiembre 2016:

Estado de Resultados Consolidado	Sept. - 2017 III Trimestre	Jun - 2017 II Trimestre	Mar - 2017 I Trimestre	Dic - 2016 IV Trimestre	Sept. - 2016 III Trimestre
Ingresos de Intereses Comisiones y Otros	28,030,799	28,952,371	25,925,505	27,132,177	25,754,226
Gastos por Intereses	15,232,346	15,725,888	13,710,076	13,579,559	12,870,682
Gastos de Operación y Otros Netos	8,026,085	6,958,468	7,518,516	6,754,763	7,177,637
Reservas	1,271,886	80,331	532,742	1,094,788	1,164,422
Impuestos	872,455	1,569,103	648,403	787,869	497,070
Utilidad Neta	2,628,027	4,618,581	3,515,768	4,915,198	4,044,415
Acciones Emitidas	19,312,169	19,312,169	19,312,169	19,312,169	19,312,169
Acciones en Circulación	19,048,212	19,048,212	19,048,212	19,048,212	19,048,212
Utilidad por Acción (del Periodo)	0.11	0.21	0.15	0.22	0.18

Estado de Situación Financiera Consolidado	Sept. - 2017 III Trimestre	Jun - 2017 II Trimestre	Mar - 2017 I Trimestre	Dic - 2016 IV Trimestre	Sept. - 2016 III Trimestre
Efectivo e Inversiones	434,509,885	473,563,206	432,831,260	405,993,834	405,076,933
Cartera de préstamos	1,298,548,403	1,290,919,515	1,272,683,758	1,251,027,992	1,217,630,210
Total de Activos	1,858,839,576	1,883,175,447	1,821,704,528	1,782,613,931	1,770,882,481
Depósito de clientes	1,253,642,167	1,304,849,102	1,266,804,103	1,255,217,838	1,246,555,836
Total de Pasivos	1,682,774,646	1,713,508,580	1,650,103,337	1,620,625,458	1,605,587,828
Patrimonio Total Neto	176,064,930	169,666,867	171,601,191	161,988,473	165,294,653

Razones Financieras	Sept. - 2017 III Trimestre	Jun - 2017 II Trimestre	Mar - 2017 I Trimestre	Dic - 2016 IV Trimestre	Sept. - 2016 III Trimestre
Dividendo - Acción Común (por periodo)	0.11	0.11	0.00	0.11	0.11
Pasivo / Patrimonio	9.56	10.10	9.62	10.00	9.71
Activos /Patrimonio	10.56	11.10	10.62	11.00	10.71
Préstamos / Activos (%)	69.9%	68.6%	69.9%	70.2%	68.8%
Gto. Operación / Ingresos Totales (%)	27.1%	26.4%	29.0%	27.5%	28.4%

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Se Anexan los Estados Financieros Consolidados correspondiente al período terminado al 30 de septiembre de 2017; dichos Estados Financieros son interinos y se presentan en todos sus aspectos de importancia de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

IV PARTE

DIVULGACIÓN

Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de actualización trimestral (IN-T) y el nombre del medio:

Página de Internet: www.grupomundial.com

Fecha de divulgación: 29 de noviembre de 2017

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

Fernando Lewis Navarro
Presidente Ejecutivo
Grupo Mundial Tenedora, S.A.

INFORME DE COMPILACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL

Señores
Junta Directiva y Accionistas de
Grupo Mundial Tenedora, S. A. y Subsidiarias

En base a la información suministrada por la administración, he compilado, de acuerdo con las Normas Internacionales relacionadas, el estado consolidado de situación financiera adjunto de Grupo Mundial Tenedora, S. A. y Subsidiarias (el Grupo) al 30 de Septiembre de 2017, y los respectivos estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados en esa fecha.

Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración del Grupo. No he llevado a cabo una auditoría o revisión y, por lo tanto, no expreso una opinión.

Carlos J. Rodríguez
C.P.A. 688-2007

29 de noviembre de 2017
Panamá, República de Panamá

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A.
Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación

30 de septiembre de 2017

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

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

	Anexo
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera.	1
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados.	2

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja		10,624,487	12,762,611
Depósitos en bancos:			
A la vista		50,296,194	35,614,085
A plazo		66,351,596	59,652,765
Total de depósitos en bancos		116,647,790	95,266,850
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8	127,272,277	108,029,461
Inversiones en valores	9	307,237,608	297,964,373
Préstamos:	10	1,311,116,880	1,264,015,380
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	10	(11,254,761)	(11,654,392)
Intereses y comisiones no devengados		(1,313,716)	(1,332,996)
Préstamos, neto		1,298,548,403	1,251,027,992
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto		36,617,681	37,852,423
Propiedades de inversión		16,074,500	16,074,500
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		9,234,652	8,957,916
Impuesto diferido activo		2,352,860	2,412,867
Otras cuentas por cobrar		3,146,728	4,332,666
Otros		58,354,867	55,961,733
Total de activos varios		73,089,107	71,665,182
Total de activos		1,858,839,576	1,782,613,931

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

	Nota	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos locales:			
A la vista		71,142,734	80,847,350
Ahorros		280,263,752	308,323,864
A plazo fijo		772,905,401	736,578,082
		1,124,311,887	1,125,749,296
Depósitos extranjeros:			
A la vista		2,485,748	3,762,124
Ahorros		44,312,797	44,693,750
A plazo fijo		82,531,735	81,012,668
		129,330,280	129,468,542
Total de depósitos		1,253,642,167	1,255,217,838
Financiamientos recibidos	11	192,156,857	154,576,168
Bonos por pagar	12	107,974,839	115,122,679
Valores comerciales negociables	13	82,488,822	64,611,435
Intereses acumulados por pagar		4,169,816	3,998,118
Impuesto sobre la renta por pagar		2,059,225	1,218,339
Impuesto diferido pasivo		855,711	855,711
Otros pasivos		39,427,209	25,025,170
Total de pasivos		1,682,774,646	1,620,625,458
Patrimonio:			
Acciones comunes	14	77,302,123	77,302,123
Acciones preferidas	14	35,353,792	34,000,000
Acciones en tesorería		(3,780,134)	(3,780,134)
Reservas		48,088,718	24,594,928
Utilidades no distribuidas		19,100,431	29,871,556
Total de patrimonio		176,064,930	161,988,473
Contingencias	15		
Total de pasivos y patrimonio		1,858,839,576	1,782,613,931

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No Auditado) 2017	2016
Ingreso por intereses y comisiones:			
Ingresos por intereses:			
Préstamos		63,424,037	54,663,119
Depósitos en bancos		370,193	143,877
Inversiones en valores		9,090,727	11,051,882
Comisiones sobre préstamos		3,395,246	2,841,521
Total de ingresos por intereses y comisiones		76,280,203	68,700,399
Gastos por intereses:			
Depósitos		33,217,610	30,286,349
Financiamientos recibidos		3,823,110	2,072,659
Bonos		4,149,705	4,881,592
Valores comerciales negociables		2,168,405	1,930,660
Total de gastos por intereses		43,358,830	39,171,260
Ingreso neto por intereses y comisiones		32,921,373	29,529,139
Provisión para pérdidas en préstamos	10	954,094	2,642,186
Provisión (reversión) de provisión para pérdidas en inversiones	9	935,347	(79,515)
Reversión de provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		(4,482)	(61,021)
Ingreso neto por intereses y comisiones, neto después de provisiones		31,036,414	27,027,489
Otros ingresos (gastos):			
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta		(107,362)	2,738,712
Otros ingresos por comisiones		5,504,369	5,004,347
Otros ingresos		1,231,465	1,604,818
Gastos por comisiones y otros gastos		(1,309,480)	(1,409,270)
Total de otros ingresos, neto		5,318,992	7,938,607
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		10,588,696	10,540,618
Depreciación		2,457,590	1,977,907
Otros gastos		9,456,783	9,266,315
Total gastos generales y administrativos		22,503,069	21,784,840
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		13,852,337	13,181,256
Impuesto sobre la renta		(3,089,961)	(1,489,084)
Utilidad neta		10,762,376	11,692,172
Utilidad por acción	7	0.47	0.52

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No Auditado) 2017	2016
Utilidad neta		10,762,376	11,692,172
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que nunca serán reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Disminución de reserva por revaluación por venta de propiedad		0	(227,116)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Reserva de valor razonable:			
Cambio neto en la valuación de valores disponibles para la venta		11,194,315	24,013,651
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados		(167,526)	(2,668,419)
Total de otras utilidades integrales, neto		11,026,789	21,118,116
Total de utilidades integrales		21,789,165	32,810,288

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

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A. y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Acciones preferidas	Acciones en tesorería	Reservas: Revaluación de propiedades	Reservas: Reserva de valor razonable	Reservas: Reserva para bienes adjudicados	Reservas: Provisión dinámica	Reservas: Provisión específica	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Auditado)		77,302,123	33,049,000	(3,780,134)	9,890,327	(24,659,770)	2,170,016	16,673,138	2,377,002	27,338,446	140,360,148
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	11,692,172	11,692,172
Otras utilidades (pérdidas) integrales:											
Disminución de reserva por revaluación por venta de propiedad		0	0	0	(227,116)	0	0	0	0	0	(227,116)
Reserva de valor razonable:											
Cambio neto en la valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0	0	24,013,651	0	0	0	0	24,013,651
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados		0	0	0	0	(2,668,419)	0	0	0	0	(2,668,419)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	0	0	(227,116)	21,345,232	0	0	0	0	21,118,116
Total de utilidades (pérdidas) integrales		0	0	0	(227,116)	21,345,232	0	0	0	11,692,172	32,810,288
Transacciones con los propietarios del Grupo:											
Reventa de acciones preferidas		0	951,000	0	0	0	0	0	0	0	951,000
Dividendos declarados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	(1,876,813)	(1,876,813)
Dividendos declarados - acciones comunes		0	0	0	0	0	0	0	0	(6,287,656)	(6,287,656)
Impuesto sobre dividendos declarados		0	0	0	0	0	0	0	0	(522,070)	(522,070)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	0	(140,244)	(140,244)
Total de transacciones con los propietarios del Grupo		0	951,000	0	0	0	0	0	0	(8,826,783)	(7,875,783)
Otras transacciones del patrimonio:											
Reservas regulatorias		0	0	0	0	0	692,423	7,339	4,020,254	(4,720,016)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	0	0	692,423	7,339	4,020,254	(4,720,016)	0
Saldo al 30 de Septiembre de 2016 (No Auditado)		77,302,123	34,000,000	(3,780,134)	9,663,211	(3,314,538)	2,862,439	16,680,477	6,397,256	25,483,819	165,294,653
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado)		77,302,123	34,000,000	(3,780,134)	9,663,211	(10,898,284)	3,175,675	18,195,752	4,458,574	29,871,556	161,988,473
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	10,762,376	10,762,376
Otras utilidades (pérdidas) integrales:											
Reserva de valor razonable:											
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0	0	11,194,315	0	0	0	0	11,194,315
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados		0	0	0	0	(167,526)	0	0	0	0	(167,526)
Total de otras utilidades integrales		0	0	0	0	11,026,789	0	0	0	0	11,026,789
Total de utilidades integrales		0	0	0	0	11,026,789	0	0	0	10,762,376	21,789,165
Transacciones con los propietarios del Grupo:											
Emisión de acciones preferidas públicas		0	1,353,792	0	0	0	0	0	0	0	1,353,792
Dividendos declarados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	(1,903,735)	(1,903,735)
Dividendos declarados - acciones comunes		0	0	0	0	0	0	0	0	(6,288,206)	(6,288,206)
Impuesto sobre dividendos declarados		0	0	0	0	0	0	0	0	(823,074)	(823,074)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	0	(51,485)	(51,485)
Total de transacciones con los propietarios del Grupo		0	1,353,792	0	0	0	0	0	0	(9,066,500)	(7,712,708)
Otras transacciones del patrimonio:											
Reservas regulatorias		0	0	0	0	0	998,277	3,422,569	8,046,155	(12,467,001)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	0	0	998,277	3,422,569	8,046,155	(12,467,001)	0
Saldo al 30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	23	77,302,123	35,353,792	(3,780,134)	9,663,211	128,505	4,173,952	21,618,321	12,504,729	19,100,431	176,064,930

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

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No Auditado) 2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		10,762,376	11,692,172
Ajustes por:			
Depreciación		2,457,591	1,977,907
Provisión para pérdidas en préstamos	10	954,094	2,642,186
Provisión (reversión) para pérdidas en inversiones	9	935,347	(79,515)
Reversión de provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		(4,482)	(61,021)
Ingreso neto por intereses y comisiones		(32,921,373)	(29,529,139)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		188,243	(2,668,419)
Ingresos por dividendos sobre valores disponibles para la venta		(80,881)	(70,293)
Gasto de impuesto sobre la renta		3,089,960	1,489,084
Ganancia por venta de propiedad		0	0
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos efectuados a más de 90 días y pignorados		3,482,713	(3,042,591)
Préstamos		(48,474,505)	(102,762,810)
Crédito fiscal por realizar		(337,338)	1,808,950
Otros activos		(3,301,741)	(24,652,600)
Depósitos de clientes		(1,575,671)	41,438,468
Otros pasivos		13,330,864	5,486,623
Intereses recibidos		76,003,467	66,618,430
Intereses pagados		(43,187,132)	(38,683,638)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,096,349)	(287,803)
Efectivo neto de las actividades de operación		(19,774,817)	(68,684,009)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de inversiones en valores disponibles para la venta		(264,396,958)	(256,578,346)
Venta y redención de valores disponibles para la venta		265,209,319	335,147,738
Compra de mejoras, mobiliario y equipo		(1,222,848)	(1,756,840)
Venta de propiedad, mobiliario y equipo		0	1,090,041
Efectivo neto de las actividades de inversión		(410,487)	77,902,593
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos		201,410,232	74,616,544
Pagos de financiamientos recibidos		(163,829,543)	(76,295,643)
Redención de bonos		(7,147,840)	(17,602,136)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables		75,920,100	77,831,000
Producto de la redención de valores comerciales negociables		(58,042,713)	(84,209,166)
Emisión y reventa de acciones preferidas		1,353,792	951,000
Dividendos pagados - acciones preferidas	14	(1,903,735)	(1,876,813)
Dividendos pagados - acciones comunes	14	(4,192,903)	(4,192,353)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(656,557)	(498,810)
Efectivo neto de las actividades de financiamiento		42,910,833	(31,276,377)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		22,725,529	(22,057,793)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		103,684,229	148,630,707
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	126,409,758	126,572,914

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

(1) Información General

Grupo Mundial Tenedora, S. A. y subsidiarias, referido colectivamente como el "Grupo", fue constituido de conformidad con las leyes de la República de Panamá, cuya actividad principal es ser una compañía tenedora de acciones de capital.

El Grupo es dueño y controla totalmente las siguientes compañías subsidiarias domiciliadas en Panamá:

Subsidiaria	Actividad
Banco Panameño de la Vivienda, S. A. y subsidiarias (el "Banco")	Banca y actividades de financiación y administración de activos
Inmobiliaria GMT, S. A.	Adquisición y tenencia de bienes inmuebles, muebles y derechos reales, y venta, y su arrendamiento o disposición
Mundial Servicios Financieros, S. A.	Adquisición y tenencia de activos financieros
Mundial Inversiones, S. A.	Adquisición y tenencia de activos financieros

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Estos estados financieros intermedios consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta y las propiedades de inversión los cuales se miden a su valor razonable; los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden por el menor entre su importe en libros y su valor razonable menos el costo de venta; y los terrenos y edificios que se miden a su valor de revaluación.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados están presentados 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, la cual se considera como la moneda funcional del Grupo.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Grupo a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades participadas controladas por el Grupo. El Grupo controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. El Grupo evalúa nuevamente si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los elementos de control. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

(a.2) Vehículos Separados

El Grupo maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad.

(a.3) Entidades Estructuradas

Una entidad estructurada, es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. En la evaluación para determinar si el Grupo tiene control y, por consiguiente, determinar si se consolida la entidad estructurada se evalúan factores de la participada tales como: su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada.

(a.4) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del Grupo se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

(a.5) Pérdida de Control

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja las cuentas de los activos y pasivos de la subsidiaria, y el importe en libros de todas las participaciones no controladoras y otros componentes del patrimonio. Se reconoce en resultados del período cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, ésta será reconocida a su valor razonable en la fecha en la que se pierda el control.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(b) Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

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

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(d) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de liquidación, e inicialmente son medidas al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción 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. La clasificación utilizada por el Grupo se detalla a continuación:

(d.1) Valores Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambios o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a su valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidades integrales usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el estado consolidado de utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado consolidado de resultados.

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

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

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

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

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

(e) Préstamos

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como intereses no devengados, la cual se amortiza en los resultados de operaciones utilizando un método que refleja una tasa periódica de retorno.

El factoraje consiste en la compra de facturas, las cuales se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Estas facturas por cobrar reflejan el valor presente del contrato.

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Grupo evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es disminuido de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

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

(f.1) Préstamos Individualmente Evaluados

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f.2) Préstamos Colectivamente Evaluados

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

(f.3) Reversión por Deterioro

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

(f.4) Reserva para Riesgo de Créditos Contingentes

El Grupo utiliza el método de reserva para proveer sobre posibles pérdidas relacionadas con contingencias de naturaleza crediticia. La reserva se incrementa en base a una provisión que se reconoce como gasto de provisión en el estado consolidado de resultados y se disminuye por castigos en concepto de pérdidas relacionadas con estas contingencias de naturaleza crediticia.

(f.5) Préstamos Renegociados o Reestructurados

Consisten en activos financieros que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal. Estos préstamos una vez que son renegociados o reestructurados se mantienen en la categoría asignada, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la renegociación o reestructuración.

(g) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras comprenden edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras son registrados al costo histórico menos la depreciación y amortización acumulada, excepto los terrenos y las edificaciones que se reconocen, aplicando el método de revaluación. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 Grupo obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se reconocen en el estado consolidado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliario y equipo y amortizaciones a mejoras se reconocen en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. Los terrenos no se deprecian. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- Edificio y mejoras	10 - 40 años
- Equipo rodante	2 - 7 años
- Mobiliario y equipo	4 - 15 años
- Mejoras a la propiedad arrendada	5 - 10 años

Las propiedades y equipo 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. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

Modelo de revaluación de propiedades
Con posterioridad a su reconocimiento como activo, los terrenos y edificaciones cuyo valor razonable puede medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que hayan sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en los libros, en todo momento, no difiera del valor razonable al final del período que se informa.

Las disminuciones en el saldo de la reserva por revaluación de propiedades se reducen directamente del saldo de esa reserva.

(h) Propiedades de Inversión
Las propiedades de inversión son propiedades que se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas. El reconocimiento de una propiedad de inversión por el Grupo es bajo el método de valor razonable y las pérdidas o ganancias derivadas del cambio en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial. El costo de adquisición comprende su precio de compra, incluyendo el impuesto de aduana e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante, se reconocen en los resultados de operación a medida que se efectúan. Con posterioridad al reconocimiento inicial, el Grupo ha escogido el modelo del valor razonable para medir todas sus propiedades de inversión. El valor razonable de las propiedades de inversión refleja, entre otras cosas, los ingresos por alquileres de los arrendamientos actuales y otros supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio de la propiedad de inversión en condiciones actuales de mercado.

(i) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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

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

(j) Depósitos, Bonos por Pagar, Financiamientos Recibidos y Valores Comerciales Negociables

Estos pasivos financieros corresponden a las fuentes principales de financiamiento del Grupo. Son medidos inicialmente a valor razonable, menos los costos directos incrementales de la transacción. Subsecuentemente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(k) Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, puede hacerse una estimación fiable, de la obligación, y es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal pasivo u obligación.

(l) Garantías Financieras

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable; este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(m) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado consolidado de resultados 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 financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de origen, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos futuros de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras del crédito.

(n) Ingresos y Gastos por Honorarios y Comisiones

Los ingresos y gastos por honorarios y comisiones tanto recibidos como pagados, distintos de los incluidos al determinar la tasa de interés efectiva, incluyen honorarios por servicios bancarios, primas y otras comisiones por servicios, administración y manejo de cuentas, los cuales son reconocidos cuando el servicio es prestado o recibido.

Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

(o) Ingresos por Dividendos

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

(p) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos

Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el momento en que el arrendatario tiene el derecho a utilizar el activo arrendado. Los contratos de arrendamiento operativo se perfeccionarán cuando ocurran los siguientes elementos:

- consentimiento de los contratantes;
- bien específico que sea sujeto a arrendamiento;
- la obligación del arrendatario queda establecida; y
- el contrato conste por escrito.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(q) Reconocimiento de Ingresos por Venta de Propiedades

El Grupo reconoce como ingreso la venta de propiedades con base en el método acumulado, siempre y cuando se llenen los siguientes requisitos:

- el Grupo ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- el Grupo no conserva para sí ninguna participación en la gestión corriente de los bienes vendidos, ni retiene el control efectivo sobre tales bienes;
- el importe de la venta pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

Adicionalmente, las siguientes condiciones deben de ser cumplidas:

- El contrato de compra-venta es firmado por ambas partes;
- El Grupo obtiene carta de compromiso bancario por el remanente de la deuda, de haber alguno; y
- La escritura se ha presentado ante el Registro Público.

(r) Adelantos Recibidos de Clientes

Se contabilizan como pasivos diferidos y se reconocerán como ingresos por la venta o alquiler de inmuebles, cuando estén listas las instalaciones para la ocupación y según los acuerdos establecidos en los contratos respectivos.

(s) Operaciones de Fideicomiso

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

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

(t) Impuesto sobre la Renta

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(u) Utilidad por Acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño del Grupo sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(v) Información de Segmentos

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

Los segmentos de negocios presentados en los estados financieros intermedios consolidados corresponden a un componente distinguible del Banco que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular, y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

(w) Acciones Preferidas

Las acciones preferidas se clasifican como parte de su patrimonio, debido a que el Grupo tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas

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

A la fecha de reporte existen normas que aún no han sido aplicadas en su preparación.

- La versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39: Entre los efectos más importantes de esta Norma están:

  - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período.

- Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

- Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

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

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Grupo, la adopción de esta norma podría tener un impacto importante en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la Gerencia.

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

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

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

  A la fecha de los estados financieros intermedios consolidados, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta Norma tendrá sobre los estados financieros consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros

La Junta Directiva del Grupo es responsable por establecer y supervisar la estructura de monitoreo y administración de riesgos del Grupo. La Junta Directiva del Grupo ha aprobado políticas para la administración de riesgos, las cuales identifican cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Grupo.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para administrar y monitorear estos riesgos, la Junta Directiva ha establecido los siguientes comités, los cuales están conformados por ejecutivos claves:

- Comité de Crédito
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgo.

Adicionalmente, hay un Comité de Auditoría y un Comité de Cumplimiento, integrados por miembros de la Junta Directiva del Grupo que supervisan la manera en que la Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisan si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta el Grupo. El Comité de Auditoría 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 Grupo son los riesgos de crédito, contraparte, mercado, liquidez o financiamiento y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Grupo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Grupo de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Grupo adquirió u originó el activo financiero respectivo. También se concibe este riesgo como un deterioro en la calidad crediticia de la contraparte, del colateral y/o de la garantía pactada inicialmente.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para aprobación de préstamos o facilidades crediticias. El Grupo estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptable en relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios, y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva y revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

El Grupo tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en los Comités de Crédito y en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), los cuales vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Grupo.

Análisis de Calidad Crediticia

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

	Préstamos		Inversiones en Títulos de Deuda	
	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Máxima exposición				
Valor bruto en libros	1,311,116,880	1,264,015,380	269,213,723	258,354,316
A costo amortizado				
Normal	1,237,186,834	1,186,079,302	0	0
Mención especial	26,893,376	45,777,057	0	0
Subnormal	18,131,868	10,501,636	0	0
Dudoso	5,863,019	5,186,652	0	0
Irrecuperable	23,041,783	16,470,733	0	0
Monto bruto	1,311,116,880	1,264,015,380	0	0
Reserva por deterioro	(11,254,761)	(11,654,392)	0	0
Comisiones no devengadas	(1,313,716)	(1,332,996)	0	0
Valor en libros, neto	1,298,548,403	1,251,027,992	0	0
Disponibles para la venta				
Riesgo bajo	0	0	258,995,512	248,976,452
Valor en libros, neto	0	0	258,995,512	248,976,452
Préstamos renegociados				
Monto deteriorado	5,237,505	4,075,754	0	0
Monto bruto	43,963,838	46,938,019	0	0
Reserva por deterioro	(2,111,913)	(1,416,773)	0	0
Valor en libros, neto	41,851,925	45,521,246	0	0
No morosos ni deteriorados				
Normal	1,069,597,046	1,026,022,634	0	0
Morosos pero no deteriorados				
De 1 a 30 días	159,248,169	151,515,065	0	0
De 31 a 60 días	8,341,619	8,541,693	0	0
Total	167,589,788	160,056,758	0	0
Individualmente deteriorados				
Mención especial	20,221,507	37,717,724	0	0
Subnormal	11,728,384	7,296,239	0	0
Dudoso	2,226,596	1,539,026	0	0
Irrecuperable	682,392	2,173,385	0	0
Total	34,858,879	48,726,374	0	0
Reserva por deterioro				
Individual	1,754,860	1,801,306	10,218,211	9,377,864
Colectiva	9,499,901	9,853,086	0	0
Total reserva por deterioro	11,254,761	11,654,392	10,218,211	9,377,864
Operaciones fuera de balance				
Riesgo bajo				
Cartas de crédito	45,170,294	55,464,477	0	0
Garantías emitidas	1,894,174	2,920,752	0	0
Cartas promesas de pago	1,956,265	1,292,458	0	0
	49,020,733	59,677,687	0	0

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Depósitos colocados en bancos

Al 30 de septiembre de 2017, el Grupo mantiene depósitos colocados en bancos por B/.116,647,790 (31 de diciembre de 2016: B/.95,266,850). Esos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras con calificación de riesgo en los rangos AA + y BBB+, según la agencia calificadora Fitch Ratings Inc.

A continuación detallamos los factores que el Grupo ha considerado para determinar su deterioro:

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:
  La administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos e inversiones basados en los siguientes criterios establecidos por el Grupo.

  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Dificultades experimentadas en flujos de caja del prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactados;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.

- Morosos pero no deteriorados:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

- Préstamos renegociados o reestructurados:
  Los préstamos renegociados o reestructurados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías). El objetivo es conseguir una situación más favorable para que el Banco recupere la deuda.

- Reservas por deterioro:
  El Grupo ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Estas reservas se calculan de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos. Los préstamos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro se evalúan de forma colectiva.

- Castigos:
  El Grupo revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada para identificar aquellos préstamos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el saldo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que las garantías no cubren el valor en libros del crédito.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito:

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

	Préstamos		Inversiones en Títulos de Deuda	
	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 diciembre de 2016 (Auditado)
Valor bruto en libros	1,311,116,880	1,264,015,380	258,995,512	248,976,452
Concentración por sector:				
Corporativo	602,538,322	596,281,837	216,391,835	193,499,090
Consumo	708,435,660	667,694,726	0	0
Gobierno	0	0	41,405,688	53,479,373
Otros	142,898	38,817	1,197,989	1,997,989
	1,311,116,880	1,264,015,380	258,995,512	248,976,452
Concentración geográfica:				
Panamá	1,294,413,928	1,255,221,681	73,316,975	111,436,058
América Latina y el Caribe	15,968,286	7,993,341	28,363,450	75,630,720
Estados Unidos de América y Canadá	734,666	800,358	127,114,329	28,908,055
Europa y otros	0	0	30,200,758	33,001,619
	1,311,116,880	1,264,015,380	258,995,512	248,976,452

La concentración geográfica de préstamos e inversiones está basada en la ubicación del deudor y el emisor, respectivamente. En cuanto a las inversiones, está basada en la ubicación del emisor.

Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de contrapartes (cuentas de custodia) que determinan, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Grupo puede tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) es responsable de identificar aquellas contrapartes aceptables considerando su trayectoria y capacidad de cumplir sus compromisos.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con todas sus obligaciones asociados con los pasivos financieros que son cancelados a través de efectivo o la entrega de otro activo financiero. El riesgo de crédito se puede haber afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Grupo administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Administración del Riesgo de Liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos del Grupo que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

El Grupo está expuesto a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en sus depósitos a la vista y de ahorros, vencimientos de depósitos a plazo fijo y obligaciones, y desembolsos de préstamos de garantía.

La liquidez es monitoreada diariamente por la tesorería del Grupo y periódicamente por la Unidad de Riesgo. Se ejecutan simulaciones que consisten en pruebas de estrés que se desarrollan en distintos escenarios contemplando condiciones normales o más severas para determinar la capacidad del Grupo para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y la aprobación de la Junta Directiva.

Exposición del Riesgo de Liquidez

La medida clave utilizada por el Grupo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo, los depósitos en bancos cuyo vencimiento no exceda de ciento ochenta y seis (186) días contados a partir del informe de liquidez, y otros activos líquidos autorizados por la Ley Bancaria y regulaciones locales. Los depósitos recibidos de clientes corresponden a depósitos a la vista, depósitos de ahorros y depósitos a plazo fijo cuyo vencimiento no exceda de ciento ochenta y seis (186) días contados a partir del informe de liquidez salvo la porción que garantiza préstamos en el propio Banco y por el saldo garantizado pendiente a la fecha del informe.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos del Grupo en agrupaciones de vencimiento basados en el periodo remanente desde la fecha del estado consolidado de situación con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
Activos:							
Efectivo y efectos de caja	10,624,487	0	0	0	0	0	10,624,487
Depósitos en bancos	105,586,194	10,500,000	561,596	0	0	0	116,647,790
Inversiones en valores	57,499	993,500	10,539,235	191,789,974	55,615,304	48,242,096	307,237,608
Préstamos	37,438,393	58,472,457	138,557,684	334,957,847	741,690,499	0	1,311,116,880
Total de activos	153,706,573	69,965,957	149,658,515	526,747,821	797,305,803	48,242,096	1,745,626,765
Pasivos:							
Depósitos a la vista	73,628,482	0	0	0	0	0	73,628,482
Depósitos de ahorros	324,576,549	0	0	0	0	0	324,576,549
Depósitos a plazos fijos	94,261,823	99,293,311	285,945,980	375,936,022	0	0	855,437,36
Financiamientos recibidos	31,020,701	16,925,233	107,412,873	36,798,050	0	0	192,156,857
Bonos por pagar	0	2,482,180	35,991,613	69,501,046	0	0	107,974,839
Valores comerciales	5,157,410	23,735,188	53,596,224	0	0	0	82,488,822
Total de pasivos	528,644,965	142,435,912	482,946,690	482,235,118	0	0	1,636,262,685
	(374,938,392)	(72,469,955)	(333,288,175)	44,512,703	797,305,803	48,242,096	109,364,080

31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
Activos:							
Efectivo y efectos de caja	12,762,611	0	0	0	0	0	12,762,611
Depósitos en bancos	94,766,850	0	500,000	0	0	0	95,266,850
Inversiones en valores	65,250	514,850	2,437,355	143,541,890	102,417,107	48,987,921	297,964,373
Préstamos	42,179,278	29,433,368	157,277,760	334,811,725	700,313,249	0	1,264,015,380
Total de activos	149,773,989	29,948,218	160,215,115	478,353,615	802,730,356	48,987,921	1,670,009,214
Pasivos:							
Depósitos a la vista	84,609,474	0	0	0	0	0	84,609,474
Depósitos de ahorros	353,017,614	0	0	0	0	0	353,017,614
Depósitos a plazos fijos	89,107,503	74,319,075	316,822,637	337,341,535	0	0	817,590,750
Financiamientos recibidos	27,300,000	36,000,006	59,012,396	32,263,766	0	0	154,576,168
Bonos por pagar	0	2,475,757	7,427,269	105,219,653	0	0	115,122,679
Valores comerciales	12,403,351	17,766,559	34,441,525	0	0	0	64,611,435
Total de pasivos	566,437,942	130,561,397	417,703,827	474,824,954	0	0	1,589,528,120
	(416,663,953)	(100,613,179)	(257,488,712)	3,528,661	802,730,356	48,987,921	80,481,094

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(c) Riesgo de Mercado

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

Las políticas de administración de riesgo establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento que, salvo aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de Estados Unidos de América o en Balboas.

Administración de Riesgo de Mercado

Las políticas de inversión del Grupo disponen del cumplimiento de límites por monto total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

Adicionalmente, el Grupo ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones. Las políticas y la estructura de límites de exposición a inversiones que se incluyen en el Manual de Inversiones son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva del Grupo en base a lo recomendado por los Comités de Activos y Pasivos (ALCO) y de Riesgo; y toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

Actualmente, la política de inversiones del Grupo no contempla inversiones por cuenta propia en los mercados de divisas ni en "commodities".

Exposición a Riesgo de Mercado

El Banco utiliza para medir la exposición al riesgo de mercado, el modelo Valor en Riesgo ("VaR" - "Value at Risk"), a través del cual se determina la pérdida máxima esperada que pueda surgir dentro de un período determinado, lo cual se denomina horizonte temporal y con un determinado nivel de confianza.

El modelo utilizado en el Banco para el cálculo del VaR es la Metodología Monte Carlo, con un horizonte de tiempo de 1 día y un nivel de confianza del 99%, sobre el portafolio que posee cotización en Bloomberg.

El modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado; sin embargo, supone lo siguiente:

- Movimientos normales de mercado (están excluidas las grandes crisis financieras)
- No calcula la pérdida máxima de la cartera.
- De las pérdidas reales que genere la cartera posteriormente, algunas estarán por encima del VaR.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El riesgo de mercado se origina por las posiciones abiertas en las tasas de interés, tasas de cambio de monedas y de los precios de instrumentos de patrimonio. Todos estos elementos están expuestos a los movimientos generales y específicos de mercado y pueden causar que se reduzca el valor de un activo financiero. La Unidad de Riesgo conjuntamente con la Tesorería propone unos límites de VaR que deben ser aprobados por el Comité de Riesgo y ratificados por la Junta Directiva del Banco.

Dichos límites son verificados sobre una base diaria por la Unidad de Riesgo.

A continuación, se presentan detalladamente la descripción de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

Riesgo de Tasa de Interés:
Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Grupo puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Riesgos ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgo.

Riesgo de precio:
Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Grupo está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Grupo diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional u operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por fallas o deficiencias de los procesos, del personal, los sistemas internos o por la ocurrencia de acontecimientos externos, y que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez. Esta definición incluye el riesgo legal y regulatorio asociado a tales factores.

El objetivo del Banco, en materia de Riesgo Operativo, es establecer un sistema de gestión y mejora continua de los procesos claves y críticos que se aplicarán de forma integral a los niveles de líneas de negocio aprobadas por el Banco, así como de su estructura de control y auditoría.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La estructura de Administración de Riesgo Operativo ha sido elaborada para proporcionar segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y los procedimientos. Todas las unidades de negocios y soporte asumen un rol activo en la gestión del Riesgo Operativo y son responsables de ejecutar sus funciones de acuerdo a los procedimientos existentes, manteniendo una actitud proactiva en la gestión y prevención de estos riesgos.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos ha implicado que el Grupo adopte una metodología de evaluación de procesos basadas en riesgos, la cual consiste en identificar y evaluar los riesgos inherentes a los procesos claves y definir los controles mitigantes asociados. Estas actividades han sido documentadas a través de matrices de riesgos.

El modelo de Administración de Riesgo Operativo, abarca como puntos principales:

- Identificación y evaluación de los riesgos
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes
- Definición de acciones mitigantes
- Seguimiento oportuno a la ejecución de planes de acciones definidas por las áreas
- Evaluar el nivel de riesgo operativo en las nuevas iniciativas del Banco, productos y/o servicios y mejoras significativas a los procesos

Por otra parte, se ha diseñado un Plan de Continuidad de Negocio para asegurar la disponibilidad de los procesos críticos del Banco, en caso de que se presente un evento o desastre que paralice el flujo normal del negocio.

(e) Administración de Capital

El Grupo está sujeto a los requerimientos del Acuerdo No. 001-2015 de la Superintendencia de Banco de Panamá, el cual establece que el índice total de adecuación de capital para grupo bancarios no podrá ser inferior al 8% del total de activos ponderados por riesgo.

La política del Grupo es mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno de capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

El capital regulatorio del Grupo se compone de tres pilares:

- *Capital Primario (Pilar 1)*: Comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas, las utilidades retenidas y las participaciones representativas de las participaciones no controladas en cuentas de capital de subsidiarias consolidadas, otras partidas del resultado integral acumuladas, instrumentos emitidos por el sujeto regulado que cumplan con las características para su inclusión en capital primario adicional y cualquier ajuste regulatorio especificado en el Acuerdo No. 001-2015.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Las reservas declaradas son aquéllas clasificadas por el Banco como reserva de capital para reforzar su situación financiera, provenientes de utilidades retenidas y sujetas a lo establecido en el artículo 69 de la Ley Bancaria.

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período corriente y de períodos anteriores.

- *Capital Secundario (Pilar 2)*: Comprende las reservas no declaradas, las reservas por revaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda y cualquier ajuste regulatorio aplicado al cálculo del capital secundario contemplados en el Acuerdo No. 001-2015. La suma de los elementos computados como capital secundario estará limitada a un máximo del 100% de la suma de los elementos del capital primario.

- *Provisión Dinámica (Pilar 3):* Según lo definido en el Acuerdo No. 004-2013.

No se han presentado cambios en las políticas, procesos y administración de capital por parte del Grupo durante el año.

A continuación se presenta el cálculo del índice de capital regulatorio del Grupo al 30 de septiembre de 2017, según lo establece el acuerdo No.001-2015:

	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	77,302,123	77,302,123
Acciones en tesorería	(3,780,134)	(3,780,134)
Utilidades no distribuidas	22,807,966	32,299,039
Reserva de valor razonable	128,505	(10,898,284)
Total de Capital Primario Ordinario	96,458,460	94,922,744
Capital Ordinario Adicional		
Acciones preferidas	35,353,792	34,000,000
Total de Capital Ordinario Adicional	35,353,792	34,000,000
Provisión dinámica	21,618,320	18,195,752
Total de Fondos de Capital Regulatorio	153,430,572	147,118,496
Total de activos ponderados por riesgo	1,225,316,426	1,173,988,207
Índices de Capital		
Total de fondos de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados por riesgo	12.53%	12.53%

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

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

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

La administración del Grupo evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre.

La información relacionada a los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

(a) Determinación del Control sobre Entidades Participadas

Los indicadores de control que se indican en la Nota 3(a) están sujetos al juicio de la administración y pueden tener un efecto significativo en el caso de los intereses o participaciones del Grupo en entidades estructuradas y fondos de inversión.

Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Grupo actúa como administrador de activos en beneficio de otras partes a través de fondos de inversión y vehículos separados. Al evaluar si el Grupo controla estos fondos de inversión se han tomado en consideración los siguientes factores: el alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho conforme a los acuerdos de remuneración y su exposición a la variabilidad de los rendimientos. Como resultado, el Grupo ha concluido que actúa como agente de las inversiones para todos los casos, y por ende no consolida estas sociedades de inversión y vehículos separados. (Véase la nota 28).

La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal se detallan a continuación:

(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos

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

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

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

(b) Deterioro en Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

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

(c) Impuesto sobre la renta

El Grupo está sujeto a impuestos sobre la renta. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Grupo reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(6) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Grupo y sus subsidiarias constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 30 de septiembre de 2017. De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

La tarifa para calcular el impuesto sobre la renta es de 25%. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

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

De acuerdo a la Ley 52 del 28 de agosto de 2012, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

(7) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad por acción básica atribuible a los accionistas comunes es el siguiente:

	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	30 de septiembre de 2016 (No Auditado)
Utilidad del período	10,762,372	11,692,172
Menos:		
Dividendos pagados – acciones preferidas (Nota 23)	(1,903,735)	(1,876,813)
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	8,858,637	9,815,359
Promedio ponderado de acciones comunes (Nota 23)	19,048,212	19,048,212
Utilidad básica por acción	0.47	0.52

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	30 de septiembre de 2016 (No Auditado)
Efectivo y efectos de caja	10,624,487	9,273,299
Depósitos a la vista en bancos	50,296,194	69,009,441
Depósitos a plazo en bancos	66,351,596	52,632,765
	127,272,277	130,915,505
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores de 90 días y pignorados	862,519	4,342,591
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	126,409,758	126,572,914

(9) Inversiones en Valores

Valores Disponibles para la Valores

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Bonos corporativos	246,592,593	204,706,414
Bonos de la República de Panamá	11,204,930	42,272,049
Acciones y fondos mutuos	48,242,096	48,987,921
"Asset-backed securities – Collateralized Debt Obligation" (ABS-CDO)	1,197,989	1,997,989
	307,237,608	297,964,373

(9) Inversiones en Valores, continuación

La reserva por deterioro para las inversiones disponibles para la venta se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del año	9,377,864	9,670,502
Pérdida por deterioro:		
Provisión (reversión) de provisión cargada a gastos	935,347	(118,931)
Valores dados de baja	(95,000)	(173,707)
Saldo al final del período/año	10,218,211	9,377,864

(10) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Hipotecarios residenciales	476,417,307	462,581,269
Personales y automóviles	192,637,544	169,358,767
Tarjetas de crédito	15,755,304	15,677,340
Hipotecarios comerciales	15,215,392	12,757,555
Líneas de crédito y préstamos comerciales	249,509,170	242,409,624
Agropecuarios	145,275,291	140,150,238
Financiamientos interinos	144,749,012	149,320,479
Arrendamientos financieros	11,071,757	10,628,737
Facturas descontadas	556,220	831,754
Prendarios	29,017,437	33,645,706
Sobregiros	30,912,446	26,653,911
Total	1,311,116,880	1,264,015,380

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

	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del año	11,654,392	12,567,061
Pérdida por deterioro:		
Provisión cargada a gastos	954,094	3,776,390
Recuperaciones	188,588	235,419
Castigos	(1,542,313)	(4,924,478)
Saldo al final del período/año	11,254,761	11,654,392

(11) Financiamientos Recibidos

Los términos y condiciones de los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

Pasivo Financiero	Tasa de Interés Nominal Anual	Año de Vencimiento	30 de septiembre de 2017 (No Auditado) Valor en Libros	31 de diciembre de 2016 (Auditado) Valor en Libros
Línea de crédito	Libor 1M + 0.95%	2018	10,322,080	0
Línea de crédito	Libor 3M + 0.95%	2017	0	6,322,079
Línea de crédito	Libor 3M + 3.70%	2018	10,000,000	0
Línea de crédito	Libor 6M + 1.45%	2018	36,500,000	0
Línea de crédito	Libor 6M + 1.50%	2018	3,000,000	0
Línea de crédito	Libor 6M + 1.75%	2018	28,000,000	0
Línea de crédito	Libor 6M + 1.80%	2017	16,925,233	25,925,202
Línea de crédito	Libor 6M + 1.80%	2018	8,999,883	0
Línea de crédito	Libor 6M + 3.30%	2022	20,000,000	
Línea de crédito	Libor 6M + 3.70%	2018	10,000,000	20,000,000
Línea de crédito	Libor 6M + 2.00%	2018	4,640,911	5,000,000
Línea de crédito	Libor 12M + 0.99%	2017	0	26,765,121
Línea de crédito	Libor 12M + 0.75%	2017	31,020,700	0
Línea de crédito	Libor 12M + 2.0%	2018	5,950,000	0
Línea de crédito	1.78%	2017	0	27,300,000
Línea de crédito	1.60%	2017	0	36,000,000
Línea de crédito	4.00%	2018	0	0
Préstamo bancario	6.75%	2019	618,567	891,689
Préstamo hipotecario	6.00%	2026	6,179,483	6,372,077
			192,156,857	154,576,168

El Grupo no ha tenido incumplimientos con el pago de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones.

Al 30 de septiembre de 2017, las líneas de crédito están garantizadas con inversiones en acciones preferidas extranjeras y bonos extranjeros por un monto de B/.186,793,139 (31 de diciembre de 2016: B/.133,213,270). (Véase la Nota 13).

(12) Bonos por Pagar

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó al Banco la emisión de bonos corporativos el 27 de junio de 2013 por un monto de B/.100,000,000, dividido en cuatro series y el 30 de julio de 2015 por un monto de B/.100,000,000, dividido en tres series. Los intereses son pagaderos trimestralmente y el capital de los bonos corporativos se amortiza mediante abonos trimestrales y/o hasta su vencimiento; estos bonos no podrán ser redimidos anticipadamente por el Banco.

(12) Bonos por Pagar, continuación

El saldo de la emisión de 2013 se detalla así:

Bonos	Tasa de Interés Nominal Anual	Año de Vencimiento	Valor Nominal de la Emisión	30 de septiembre de 2017 (No Auditado) Valor en Libros
Serie B	5.25%	2018	25,000,000	3,732,069
Serie D	5.25%	2018	25,000,000	4,982,069
			50,000,000	8,714,138

Bonos	Tasa de Interés Nominal Anual	Año de Vencimiento	Valor Nominal de la Emisión	31 de diciembre de 2016 (Auditado) Valor en Libros
Serie B	5.25%	2018	25,000,000	7,381,106
Serie D	5.25%	2018	25,000,000	8,631,106
			50,000,000	16,012,212

La emisión de 2013 está garantizada con cesiones de crédito hipotecario hasta B/.46,604,208 (31 de diciembre de 2016: B/.57,995,982).

El saldo de la emisión de 2015 se detalla así:

Bonos	Tasa de Interés Nominal Anual	Año de Vencimiento	Valor Nominal de la Emisión	30 de septiembre de 2017 (No Auditado) Valor en Libros
Serie A	4.25%	2018	30,000,000	29,753,567
Serie B	4.75%	2019	35,000,000	34,753,567
Serie C	5.13%	2020	35,000,000	34,753,567
			100,000,000	99,260,701

Bonos	Tasa de Interés Nominal Anual	Año de Vencimiento	Valor Nominal de la Emisión	31 de diciembre de 2016 (Auditado) Valor en Libros
Serie A	4.25%	2018	30,000,000	29,703,489
Serie B	4.75%	2019	35,000,000	34,703,489
Serie C	5.13%	2020	35,000,000	34,703,489
			100,000,000	99,110,467

La emisión de 2015 está garantizada con cesiones de crédito hipotecario hasta B/.126,852,872 (31 de diciembre de 2016: B/.117,980,027).

(13) Valores Comerciales Negociables (VCN's)

Mediante la Resolución SMV-275-12 de la Superintendencia de Mercado de Valores, con fecha 14 de agosto de 2012, se realizó la oferta pública de Valores Comerciales Negociables (VCN's), con un valor nominal de B/.50,000,000. Los VCN's son emitidos de forma desmaterializada, registrados y sin cupones, y representados por medio de anotaciones en cuenta, en denominaciones de B/.1,000 y sus múltiplos. Los VCN's no podrán ser redimidos anticipadamente por el emisor y están respaldados por el crédito general de la subsidiaria bancaria.

Los términos y condiciones de estos VCN's emitidos por el Banco se detallan a continuación:

VCN	Tasa de Interés Nominal Anual	Año de Vencimiento	30 de septiembre de 2017 (No Auditado) Valor en Libros	31 de diciembre de 2016 (Auditado) Valor en Libros
Serie AG	3.25%	Marzo de 2017	0	4,965,810
Serie AK	3.25%	Marzo de 2017	0	2,967,903
Serie AM	3.75%	Mayo de 2017	0	2,967,903
Serie AN	3.25%	Enero de 2017	0	2,967,903
Serie AO	3.75%	Julio de 2017	0	1,619,903
Serie AP	3.25%	Febrero de 2017	0	967,903
Serie AQ	3.25%	Marzo de 2017	0	3,467,903
Serie AR	3.75%	Septiembre de 2017	0	967,903
Serie AS	3.25%	Marzo de 2017	0	1,342,903
Serie AT	3.00%	Mayo de 2017	0	3,687,903
Serie AU	3.25%	Mayo de 2017	0	3,892,903
Serie AV	3.25%	Mayo de 2017	0	592,903
Serie AX	3.75%	Enero de 2018	2,467,851	0
Serie BC	3.88%	Marzo 2018	4,967,851	0
Serie BE	3.38%	Octubre de 2017	5,170,851	0
Serie BF	3.38%	Noviembre de 2017	1,967,851	0
Serie BG	3.88%	Mayo de 2018	5,167,851	0
Serie BH	3.25%	Noviembre de 2017	2,077,851	0
Serie BI	3.75%	Febrero de 2018	467,851	0
Serie BK	3.38%	Noviembre de 2017	2,912,851	0
Serie BL	3.88%	Junio de 2018	2,467,851	0
Serie BM	3.38%	Diciembre de 2017	357,851	0
Serie BP	3.75%	Enero de 2018	967,851	0
Serie BN	3.75%	Enero de 2018	2,967,851	0
Serie BT	3.75%	Febrero de 2018	1,827,851	0
Serie BR	3.38%	Febrero de 2018	2,836,851	0
Serie BW	3.38%	Marzo de 2018	3,117,851	0
Serie BO	3.88%	Julio de 2018	1,967,851	0
Serie BQ	3.88%	Julio de 2018	467,851	0
Serie BU	3.88%	Agosto de 2018	1,672,851	0
Serie BS	3.88%	Agosto de 2018	936,851	0
Serie BV	3.88%	Septiembre de 2018	967,860	0
			45,758,029	30,409,743

(13) Valores Comerciales Negociables (VCN's), continuación

Mediante la Resolución SMV-76-14 de la Superintendencia de Mercado de Valores, con fecha 21 de febrero de 2014, se realizó la oferta pública de Valores Comerciales Negociables (VCN's), con un valor nominal de B/.50,000,000. Los VCN's son emitidos de forma desmaterializada, registrados y sin cupones, y representados por medio de anotaciones en cuenta, en denominaciones de B/.1,000 y sus múltiplos. Los VCN's no podrán ser redimidos anticipadamente por el emisor y están respaldados por el crédito general de la subsidiaria bancaria.

Los términos y condiciones de estos VCN's emitidos por el Banco se detallan a continuación:

VCN	Tasa de Interés Nominal Anual	Año de Vencimiento	30 de septiembre de 2017 (No Auditado) Valor en Libros	31 de diciembre de 2016 (Auditado) Valor en Libros
Serie V	3.50%	Enero de 2017	0	2,990,421
Serie X	3.50%	Enero de 2017	0	3,490,421
Serie AB	3.75%	Mayo de 2017	0	4,990,421
Serie AD	3.25%	Enero de 2017	0	2,990,421
Serie AE	3.25%	Marzo de 2017	0	3,990,421
Serie AF	3.75%	Septiembre de 2017	0	3,990,421
Serie AG	3.25%	Mayo de 2017	0	4,548,324
Serie AH	3.75%	Diciembre de 2017	4,994,612	3,040,421
Serie AI	3.25%	Junio de 2017	0	4,170,421
Serie AK	3.75%	Enero de 2018	1,994,612	0
Serie AN	3.38%	Noviembre de 2017	2,994,612	0
Serie AO	3.88%	Mayo de 2018	494,612	0
Serie AP	3.38%	Noviembre de 2017	494,612	0
Serie AQ	3.88%	Mayo de 2018	2,994,612	0
Serie AR	3.38%	Noviembre de 2017	2,994,612	0
Serie AS	3.88%	Junio de 2018	1,994,612	0
Serie AT	3.38%	Diciembre de 2017	4,994,612	0
Serie AU	3.88%	Junio de 2018	494,612	0
Serie AV	3.38%	Enero de 2018	994,612	0
Serie AW	3.38%	Enero de 2018	991,612	0
Serie AX	3.38%	Enero de 2018	3,052,612	0
Serie AY	3.38%	Febrero de 2018	2,876,612	0
Serie AZ	3.88%	Septiembre de 2018	1,551,612	0
Serie BA	3.38%	Marzo de 2018	2,817,613	0
			36,730,793	34,201,692

A través de la Resolución SMV-495-15 de la Superintendencia de Mercado de Valores, con fecha 13 de agosto de 2015, se aprobó la oferta pública de Valores Comerciales Negociables (VCN's), con un valor nominal de B/.50,000,000. Los VCN's no se han emitido, y su forma de emisión será de forma desmaterializada, registrados y sin cupones, y representados por medio de anotaciones en cuenta, en denominaciones de B/.1,000 y sus múltiplos. Los VCN´s no podrán ser redimidos anticipadamente por el emisor y están respaldados por el crédito general de la subsidiaria bancaria.

(14) Patrimonio

Acciones comunes:

	Número de Acciones	
	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	**31 de diciembre de 2016 (Auditado)**
Acciones autorizadas, sin valor nominal	20,000,000	20,000,000
Acciones emitidas y pagadas totalmente al inicio y final del período	19,312,169	19,312,169
Acciones en tesorería	(263,957)	(263,957)
Total de acciones emitidas y en circulación, neto	19,048,212	19,048,212

A continuación se detallan los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes:

	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	**30 de septiembre de 2016 (No Auditado)**
Dividendo ordinario a B/.0.33 (2016: B/.0.33) por acción emitida y en circulación, neto	6,285,910	6,285,910
Dividendo ordinario pagado sobre acciones por el Grupo	2,296	1,746
Total de dividendos declarados sobre acciones comunes	6,288,206	6,287,656

Durante el período de seis meses terminados el 30 de septiembre de 2017, del total de dividendos declarados se pagaron B/.4,192,903 (30 de septiembre de 2016: B/.4,192,353).

(14) Patrimonio, continuación

Acciones Preferidas:

Banco Panameño de la Vivienda, S. A.

El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes, términos y condiciones de las distintas emisiones de acciones preferidas:

Año de emisión	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)	Dividendos	Tipo
	(Número de acciones)			
Acciones preferidas públicas				
2006	0	13,400,000	7.50%	No acumulativo
2010	0	2,300,000	7.50%	No acumulativo
2007	0	0	7.25%	No acumulativo
2007	0	0	7.50%	No acumulativo
2007	0	0	7.75%	No acumulativo
	0	15,700,000		
Acciones preferidas privadas				
2007	0	14,000,000	7.25%	No acumulativo
2007	0	1,300,000	7.50%	No acumulativo
2007	0	3,000,000	7.75%	No acumulativo
2017	0	0	7.50%	No acumulativo
	0	18,300,000		
	0	34,000,000		

Al 30 de septiembre de 2017 se llevó a cabo el canje de 34,000,000 acciones preferidas publicas no acumulativas sin derecho a voto de Banco Panameño de la Vivienda, S.A., las cuales fueron canjeadas, una a una, y por el mismo valor nominal de un dólar por acción, por acciones preferidas públicas no acumulativas sin derecho a voto, emitidas y en circulación de Grupo Mundial Tenedora, S.A.

Acciones Preferidas Públicas:

Grupo Mundial Tenedora, S. A.

La Junta Directiva de la sociedad Grupo Mundial Tenedora, S. A., aprobó en reunión del 15 de septiembre de 2016, el registro ante la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá y su listado en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A., de la emisión pública de hasta 50,000,000 de acciones preferidas. Al 30 de septiembre de 2017, se emitieron 35,353,792 acciones preferidas públicas.

Las acciones preferidas públicas no tienen derecho a voz ni voto, pero tendrán derechos económicos. El derecho a voz y voto le corresponde exclusivamente a las acciones comunes, a razón de un voto por cada acción. Las acciones preferidas públicas, tienen un valor nominal de B/.1, y devengan un dividendo anual (no acumulativo) sobre su valor nominal, de acuerdo al siguiente esquema: una vez que sean declarados por la Junta Directiva los dividendos de las acciones preferidas, cada inversionista devengará un dividendo equivalente a una tasa fija entre 7% o 7.25% anual sobre el valor nominal de las acciones preferidas. Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del emisor y gozan de derechos preferentes sobre los tenedores de acciones comunes en cualquier pago de dividendo o reparto de la cuota de liquidación que realice el emisor.

(14) Patrimonio, continuación

El pago de los dividendos correspondientes a un período anual, una vez declarados, se realizarán mediante doce (12) pagos mensuales y consecutivos, los días treinta (30) de cada mes. Los dividendos se pagarán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiese derivarse de la inversión. Las acciones preferidas no tienen fecha de vencimiento.

Al 30 de septiembre de 2017, el total de dividendos pagados por Grupo Mundial Tenedora, S. A. y Banco Panameño de la Vivienda, S. A. sobre acciones preferidas públicas y privadas fue de B/.1,903,735 (30 de septiembre de 2016: B/.1,876,813).

(15) Compromisos y Contingencias

El Grupo mantiene compromisos y contingencias fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Los compromisos por garantías otorgadas por orden de clientes, las cartas de crédito y las cartas promesa de pago conllevan cierto elemento 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 en el otorgamiento de estos compromisos son similares a aquellas utilizadas al extender créditos que están contabilizados en los activos del Grupo. La Gerencia no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas resultantes de estos compromisos en beneficio de clientes.

A continuación se presenta el resumen de estas operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera, las cuales generalmente tienen un vencimiento menor de un año:

	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Cartas de crédito "stand-by"	45,170,294	55,464,477
Garantías bancarias	1,894,174	2,920,752
Cartas promesa de pago	1,956,265	1,292,458
	49,020,733	59,677,687

(15) Compromisos y Contingencias

El Grupo mantiene con terceros, compromisos que se originan de contratos de arrendamientos operativos de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años, cuyos pagos mínimos futuros son así:

Año	Monto
2017	160,553
2018	246,960
2019	162,077
2020	94,248
	663,838

Existen reclamos legales interpuestos en contra del Grupo al 30 de septiembre de 2017. La Gerencia del Grupo y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera consolidada, el desempeño financiero consolidado o la liquidez del Grupo.

(16) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas. Al 30 de septiembre de 2017, no hay transacciones con compañías afiliadas al Grupo.

	Directores y Personal Gerencial	
	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Activos:		
Préstamos	24,758,907	19,255,706
Pasivos:		
Depósitos:		
A la vista	2,086,177	1,902,182
Ahorros	1,092,938	989,419
A plazo fijo	20,006,131	21,591,984

(16) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	30 de septiembre de 2016 (No Auditado)
Ingresos por intereses:		
Préstamos	674,813	710,382
Gastos por intereses:		
Depósitos	385,595	619,549
Otros ingresos:		
Comisiones y otros	7,864	5,721
Gastos generales y administrativos:		
Beneficios a los empleados a corto plazo	1,386,350	1,107,507

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan con terceros no vinculados al Grupo. No se han otorgado beneficios de largo plazo para directores y personal gerencial.

(17) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de medición.

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

(17) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos 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.

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

(18) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes aplicables en la República de Panamá se describen a continuación:

(a) Ley Bancaria

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

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

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

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

(18) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

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

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

(c) *Acuerdo No. 004 - 2013 Disposiciones sobre la Gestión y Administración del Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013*

Establece criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

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

(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología señalada 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 pérdidas de tales facilidades crediticias.

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

Provisión Dinámica
El Acuerdo No. 004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria.

La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

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

El Acuerdo No. 001-2015 sobre normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 3 de febrero de 2015.

Establece cuáles son los fondos de capital regulatorio requeridos para el cálculo del índice de adecuación de capital. Este acuerdo se aplicará en base consolidada y en base individual conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Grupo Mundial Tenedora, S. A.	Banco Panameño de la Vivienda, S. A. y subsidiarias	Inmobiliaria GMT, S. A.	Mundial Servicios Financieros, S. A.	Mundial Inversiones, S.A.	Subtotal	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos								
Efectivo y efectos de caja	200	10,624,087	200	0	0	10,624,487	0	10,624,487
Depósitos en bancos:								
A la vista	1,377,563	49,955,552	334,898	1,519	1,185	51,670,717	(1,374,523)	50,296,194
A plazo	0	66,351,596	0	275,466	0	66,627,062	(275,466)	66,351,596
Total de depósitos en bancos	1,377,563	116,307,148	334,898	276,985	1,185	118,297,779	(1,649,989)	116,647,790
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,377,763	126,931,235	335,098	276,985	1,185	128,922,266	(1,649,989)	127,272,277
Inversiones en valores	1,929,018	305,110,601	0	0	1,197,989	308,237,608	(1,000,000)	307,237,608
Préstamos:	0	1,313,617,678	0	6,776,826	0	1,320,394,504	(9,277,624)	1,311,116,880
Menos:								
Reserva para pérdidas en préstamos	0	(6,281,814)	0	(4,972,947)	0	(11,254,761)	0	(11,254,761)
Intereses y comisiones no devengados	0	(1,313,716)	0	0	0	(1,313,716)	0	(1,313,716)
Préstamos, neto	0	1,306,022,148	0	1,803,879	0	1,307,826,027	(9,277,624)	1,298,548,403
Inversiones en subsidiarias	116,452,150	0	0	0	0	116,452,150	(116,452,150)	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neta	0	39,638,983	8,799	0	0	39,647,782	(3,030,101)	36,617,681
Propiedades de inversión	0	0	16,074,500	0	0	16,074,500	0	16,074,500
Activos varios:								
Intereses acumulados por cobrar	0	9,465,513	0	0	0	9,465,513	(230,861)	9,234,652
Impuesto diferido activo	0	2,352,860	0	0	0	2,352,860	0	2,352,860
Otras cuentas por cobrar	4,175,913	6,789,554	288	337,656	224,555	11,527,966	(8,381,238)	3,146,728
Otros activos	17,600	58,056,708	85,846	194,713	0	58,354,867	0	58,354,867
Total de activos varios	4,193,513	76,664,635	86,134	532,369	224,555	81,701,206	(8,612,099)	73,089,107
Total de activos	123,952,444	1,854,367,602	16,504,531	2,613,233	1,423,729	1,998,861,539	(140,021,963)	1,858,839,576

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1, continuación

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

	Grupo Mundial Tenedora, S. A.	Banco Panameño de la Vivienda, S. A. y subsidiarias	Inmobiliaria GMT, S. A.	Mundial Servicios Financieros, S. A.	Mundial Inversiones, S.A.	Subtotal	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos y Patrimonio:								
Pasivos:								
Depósitos locales:								
A la vista	0	71,154,630	0	0	0	71,154,630	(11,896)	71,142,734
Ahorros	0	281,626,379	0	0	0	281,626,379	(1,362,627)	280,263,752
A plazo fijo	0	773,180,867	0	0	0	773,180,867	(275,466)	772,905,401
	0	1,125,961,876	0	0	0	1,125,961,876	(1,649,989)	1,124,311,887
Depósitos extranjeros:								
A la vista	0	2,485,748	0	0	0	2,485,748	0	2,485,748
Ahorros	0	44,312,797	0	0	0	44,312,797	0	44,312,797
A plazo fijo	0	82,531,735	0	0	0	82,531,735	0	82,531,735
	0	129,330,280	0	0	0	129,330,280	0	129,330,280
Total de depósitos	0	1,255,292,156	0	0	0	1,255,292,156	(1,649,989)	1,253,642,167
Financiamientos recibidos	5,518,567	185,358,807	10,557,107	0	0	201,434,481	(9,277,624)	192,156,857
Bonos por pagar	0	107,974,839	0	0	0	107,974,839	0	107,974,839
Valores comerciales negociables	0	82,488,822	0	0	0	82,488,822	0	82,488,822
Intereses acumulados por pagar	48,099	4,169,417	183,161	0	0	4,400,677	(230,861)	4,169,816
Impuesto sobre la renta por pagar	0	2,059,225	0	0	0	2,059,225	0	2,059,225
Impuesto diferido pasivo	0	0	855,711	0	0	855,711	0	855,711
Otros pasivos	4,392,709	38,136,145	5,007,497	287,739	0	47,824,090	(8,396,881)	39,427,209
Total de pasivos	9,959,375	1,675,479,411	16,603,476	287,739	0	1,702,330,001	(19,555,355)	1,682,774,646
Patrimonio:								
Acciones comunes	78,302,123	34,274,864	10,000	2,780,000	10,000	115,376,987	(38,074,864)	77,302,123
Capital pagado en exceso	0	79,361,643	0	0	0	79,361,643	(79,361,643)	0
Acciones preferidas	35,353,792	0	0	0	0	35,353,792	0	35,353,792
Acciones en tesorería	(3,780,134)	0	0	0	0	(3,780,134)	0	(3,780,134)
Reservas	0	48,081,379	0	7,339	0	48,088,718	0	48,088,718
Utilidades no distribuidas	4,117,288	17,170,305	(108,945)	(461,845)	1,413,729	22,130,532	(3,030,101)	19,100,431
Total de patrimonio	113,993,069	178,888,191	(98,945)	2,325,494	1,423,729	296,531,538	(120,466,608)	176,064,930
Total de pasivos y patrimonio	123,952,444	1,854,367,602	16,504,531	2,613,233	1,423,729	1,998,861,539	(140,021,963)	1,858,839,576

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Grupo Mundial Tenedora, S. A.	Banco Panameño de la Vivienda, S. A. y subsidiarias	Inmobiliaria GMT, S. A.	Mundial Servicios Financieros, S. A.	Mundial Inversiones, S.A.	Subtotal	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:								
Préstamos	0	63,803,525	0	50,943	0	63,854,468	(430,431)	63,424,037
Depósitos en bancos	14,519	367,801	2,391	0	0	384,711	(14,518)	370,193
Inversiones en valores	0	9,059,182	0	0	31,545	9,090,727	0	9,090,727
Comisiones sobre préstamos	0	3,395,246	0	0	0	3,395,246	0	3,395,246
Total de ingresos por intereses y comisiones	14,519	76,625,754	2,391	50,943	31,545	76,725,152	(444,949)	76,280,203
Gastos por intereses:								
Depósitos	0	33,232,128	0	0	0	33,232,128	(14,518)	33,217,610
Financiamientos recibidos	269,833	3,443,374	540,334	0	0	4,253,541	(430,431)	3,823,110
Bonos	0	4,149,705	0	0	0	4,149,705	0	4,149,705
Valores comerciales negociables	0	2,168,405	0	0	0	2,168,405	0	2,168,405
Total de gastos por intereses	269,833	42,993,612	540,334	0	0	43,803,779	(444,949)	43,358,830
Ingreso neto por intereses y comisiones	(255,314)	33,632,142	(537,943)	50,943	31,545	32,921,373	0	32,921,373
Provisión para pérdidas en préstamos	0	954,094	0	0	0	954,094	0	954,094
Provisión para pérdidas en inversiones	200,000	0	0	0	735,347	935,347	0	935,347
Reversión de provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	0	0	0	(4,482)	0	(4,482)	0	(4,482)
Ingreso neto por intereses y comisiones, neto después de provisiones	(455,314)	32,678,048	(537,943)	55,425	(703,802)	31,036,414	0	31,036,414
Otros ingresos (gastos):								
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	6,999,888	239,755	0	0	10,663	7,250,306	(7,357,668)	(107,362)
Otros ingresos por comisiones	0	5,504,369	0	0	0	5,504,369	0	5,504,369
Otros ingresos	0	550,620	642,503	38,342	0	1,231,465	0	1,231,465
Gasto por comisiones y otros gastos	0	(1,308,666)	(814)	0	0	(1,309,480)	0	(1,309,480)
Total de otros ingresos, neto	6,999,888	4,986,078	641,689	38,342	10,663	12,676,660	(7,357,668)	5,318,992
Gastos generales y administrativos:								
Salarios y otros gastos de personal	0	10,262,153	326,543	0	0	10,588,696	0	10,588,696
Depreciación	0	2,452,081	5,509	0	0	2,457,590	0	2,457,590
Otros gastos	413,292	8,285,142	646,504	109,121	2,724	9,456,783	0	9,456,783
Total de gastos generales y administrativos	413,292	20,999,376	978,556	109,121	2,724	22,503,069	0	22,503,069
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	6,131,282	16,664,750	(874,810)	(15,354)	(695,863)	21,210,005	(7,357,668)	13,852,337
Impuesto sobre la renta	0	(3,089,961)	0	0	0	(3,089,961)	0	(3,089,961)
Utilidad (pérdida) neta	6,131,282	13,574,789	(874,810)	(15,354)	(695,863)	18,120,044	(7,357,668)	10,762,376

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.