METRO HOLDING ENTERPRISES INC.
Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Metro Holding Enterprises, Inc.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Metro Holding Enterprises, Inc. y Subsidiaria, (en adelante el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Metro Holding Enterprises, Inc. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Reserva para pérdidas en préstamos
Véanse las Notas 3(f) y 9 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoria	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría
La reserva para pérdidas en préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos subjetivos por parte de la administración. La cartera de préstamos bruta representa el 73% del total de activos del Grupo. La reserva para pérdidas en préstamos comprende las reservas para préstamos individualmente evaluados y préstamos colectivamente evaluados. La reserva para deterioro individual es determinada por una evaluación de las exposiciones caso por caso basada en juicios y estimados de la administración cuando un evento de deterioro ha ocurrido y el valor presente de los flujos de efectivo esperados son inciertos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría en relación al negocio de préstamos, debido a que los flujos de efectivo proyectados o esperados incluyen estimaciones de tiempo y flujos de efectivo derivados de la venta futura de los activos que garantizan los préstamos. La reserva colectiva de deterioro es determinada de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito. En la agrupación se utiliza un estimado de la probabilidad de incumplimiento de pago y la potencial pérdida basada en dicho incumplimiento para determinar la provisión colectiva. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido al uso de modelos complejos para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la administración.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: • Pruebas de control sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisión de riesgo de clientes y de los modelos y metodologías utilizadas. • Para una muestra de préstamos corporativos, examinamos los expedientes de crédito de dichos clientes y consideramos la revisión de la evaluación de los estimados de provisión preparados por el personal de riesgo del Banco. • Para el modelo de reserva individual, examinamos los cálculos de los flujos de efectivo considerando los valores de las garantías con referencia de valuaciones desarrolladas por especialistas y los acuerdos contractuales de pago de los clientes. • Pruebas de los insumos claves usados en el cálculo de la reserva de deterioro para los modelos colectivos. Consideramos la calificación de riesgo para préstamos corporativos y los perfiles de morosidad para los diferentes productos de préstamos de consumo. • Evaluamos con nuestros especialistas de los modelos de reserva colectiva y efectuamos un recalculo de la reserva colectiva. Igualmente, probamos la reserva basada en el modelo de riesgo país y evaluamos los insumos utilizados. • Evaluaciones de forma independiente del juicio de la gerencia sobre supuestos relativos a las condiciones de la economía actuales y las condiciones de crédito que pueden cambiar el nivel real de pérdidas inherentes históricas sugeridas, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

Valuación de inversiones
Véanse las Notas 3(d) y 24 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría
Los valores disponibles para la venta representan el 18% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2017. El Grupo utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valorización para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios. La valuación de estas inversiones usando modelos internos de valuación involucra juicios por parte de la administración y la utilización de algunos insumos que no están disponibles en mercados activos. Por otra parte, la valuación de las inversiones cuyos precios son provistos por entidades externas requiere esfuerzos adicionales por parte de los auditores para su validación. El juicio involucrado en la estimación del valor razonable de una inversión cuando algunos insumos de valuación no son observables (por ejemplo, inversiones clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable) es significativo. Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones clasificadas en nivel 3 representaban el 51% del total de inversiones medidas a valor razonable.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: • Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por el Grupo en la determinación de los valores razonables. • Pruebas de valuaciones de los instrumentos de nivel 1 y 2, a través de la comparación de los valores razonables aplicados por el Grupo con datos de mercados públicos y observables. • Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos de nivel 3; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles. • Para una muestra de inversiones clasificadas en nivel 3, con la asistencia de nuestros especialistas, evaluamos los modelos usados y se efectuó un cálculo independiente de los precios de tales inversiones.

Otra Información

La administración es responsable de la otra información. La otra información abarca la información adjunta a los estados financieros consolidados, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. La otra información, se espera esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra Información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Cuando leamos la otra información si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.

- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Gastón G. González F.

KPMG

Panamá, República de Panamá
21 de marzo de 2018

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	2017	2016
Activos			
Efectivo y efectos de caja		9,686,940	5,901,818
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		8,005,038	9,331,394
A la vista - extranjeros		71,087,063	70,469,634
A plazo - locales		33,300,000	23,800,000
A plazo - extranjeros		0	2,000,000
Total de depósitos en bancos		112,392,101	105,601,028
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	122,079,041	111,502,846
Valores disponibles para la venta	8	258,041,856	241,769,788
Préstamos:	6, 9		
Sector interno		793,387,314	713,438,182
Sector externo		240,459,320	233,777,264
		1,033,846,634	947,215,446
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		5,592,790	3,833,482
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas		32,601,194	30,231,074
Préstamos, neto		995,652,650	913,150,890
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	8,396,098	9,072,144
Intereses acumulados por cobrar	6	4,955,167	4,290,508
Gastos pagados por anticipado		2,648,812	1,800,886
Plusvalía	11	10,134,152	10,134,152
Impuesto sobre la renta diferido	22	2,033,074	899,594
Activo mantenido para la venta	13	1,459,747	2,438,681
Otros activos	12	8,741,497	3,269,303
Total de otros activos		29,972,449	22,833,124
Total de activos		1,414,142,094	1,298,328,792

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

	Nota	2017	2016
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		79,911,222	72,685,526
A la vista - extranjeros		4,772,956	6,624,961
De ahorros - locales		111,164,254	108,458,795
De ahorros - extranjeros		16,216,977	14,881,080
A plazo - locales		768,197,154	738,345,068
A plazo - extranjeros		67,131,947	65,652,303
Depósitos a plazo interbancarios - locales		31,575,717	27,535,428
Total de depósitos de clientes e interbancarios	6	1,078,970,227	1,034,183,161
Financiamientos recibidos, netos	14	126,667,317	100,330,994
Valores vendidios bajo acuerdo de recompra	8, 15	25,000,000	0
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y certificados		4,386,292	2,092,655
Intereses acumulados por pagar	6	7,577,042	6,099,735
Impuesto sobre la renta diferido	22	1,174,931	1,174,931
Otros pasivos	16	14,394,482	10,034,570
Total de otros pasivos		27,532,747	19,401,891
Total de pasivos		1,258,170,291	1,153,916,046
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	87,722,963	87,005,423
Reserva para valuación de valores disponibles para la venta	8	52,819	(1,417,533)
Reservas regulatorias	21, 25	21,634,023	17,342,944
Utilidades no distribuidas		46,561,998	41,481,912
Total de patrimonio		155,971,803	144,412,746
Compromisos y Contingencias	20		
Total de pasivos y patrimonio		1,414,142,094	1,298,328,792

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	2017	2016
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	6		
Préstamos		67,843,921	59,709,790
Depósitos a plazo		543,267	154,652
Inversiones		11,984,047	12,028,085
Comisiones sobre préstamos		1,763,209	2,308,360
Total de ingresos por intereses y comisiones		82,134,444	74,200,887
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos	6	41,598,172	36,639,475
Financiamientos recibidos		5,337,577	2,947,521
Total de gastos por intereses		46,935,749	39,586,996
Ingresos neto por intereses y comisiones		35,198,695	34,613,891
Provisión para pérdidas en préstamos	9	1,874,028	2,256,201
Deterioro en activo mantenido para la venta	13	978,934	1,100,930
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		32,345,733	31,256,760
Otros ingresos (gastos):			
Otras comisiones ganadas	19	4,641,903	3,466,148
Ganancia en venta de valores, neta	8	755,088	2,002,499
Dividendos ganados		10,819	6,641
Otros ingresos	19	2,956,851	2,653,747
Gastos por comisiones		(1,514,388)	(1,451,268)
Total de otros ingresos, neto		6,850,273	6,677,767
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6	13,240,708	12,551,503
Honorarios y servicios profesionales	6	2,041,757	2,014,561
Depreciación y amortización	10, 12	1,668,065	1,652,970
Alquileres		1,204,130	1,146,273
Publicidad y propaganda		1,050,153	1,128,956
Mantenimiento y reparación		538,794	479,940
Soporte a sistemas		1,072,843	916,369
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones		758,136	720,781
Donaciones, cuotas y suscripciones		131,586	102,953
Transporte y movilización		397,768	379,933
Útiles y papelería		195,223	191,343
Seguros		115,864	146,472
Impuestos varios		1,617,920	1,680,623
Otros		605,834	473,204
Total de gastos generales y administrativos		24,638,781	23,585,881
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		14,557,225	14,348,646
Impuesto sobre la renta, neto	22	(1,799,380)	(1,702,544)
Utilidad neta		12,757,845	12,646,102
Utilidad por acción	18	1.79	1.78

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

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	2017	2016
Utilidad neta		12,757,845	12,646,102
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados		(755,088)	(2,002,499)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		2,225,440	947,759
Total de otras utilidades integrales, netas	8	1,470,352	(1,054,740)
Total de utilidades integrales del año		14,228,197	11,591,362

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

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Reserva para valuación de inversiones disponibles para la venta	Reservas regulatorias: Activos en administración	Reservas regulatorias: Bienes adjudicados	Reservas regulatorias: Provisión dinámica	Reservas regulatorias: Exceso de reserva regulatoria de crédito	Total reservas regulatorias	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015		89,559,098	(352,793)	112,931	11,482	10,681,654	9,111	10,815,405	35,579,466	135,599,176
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	12,646,192	12,646,192
Otras utilidades (pérdidas) integrales:										
Ganancia neta realizada transferida a resultados		0	(2,002,499)	0	0	0	0	0	0	(2,002,499)
Cambios netos en el valor razonable de valores disponibles para la venta		0	947,759	0	0	0	0	0	0	947,759
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	(1,054,740)	0	0	0	0	0	0	(1,054,740)
Total de utilidades integrales		0	(1,054,740)	0	0	0	0	0	12,646,192	11,591,452
Transacciones atribuibles al accionista:										
Emisión de acciones comunes	17	446,325	0	0	0	0	0	0	0	446,325
Dividendos pagados	17	0	0	0	0	0	0	0	(3,000,000)	(3,000,000)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	(213,117)	(213,117)
Total de transacciones atribuibles al accionista		446,325	0	0	0	0	0	0	(3,213,117)	(2,766,792)
Otras transacciones de patrimonio:										
Reserva regulatoria sobre activos en administración		0	0	15,309	0	0	0	15,309	(15,309)	0
Provisión dinámica		0	0	0	0	267,273	0	267,273	(267,273)	0
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	3,231,553	3,231,553	(3,231,553)	0
Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		0	0	0	13,404	0	0	13,404	(13,404)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	15,309	13,404	267,273	3,231,553	3,527,539	(3,527,539)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2016	17	87,005,423	(1,417,533)	128,240	24,893	10,948,927	3,240,664	17,342,944	41,481,512	144,412,746
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	12,757,845	12,757,845
Otras utilidades (pérdidas) integrales:										
Ganancia neta realizada transferida a resultados		0	(755,088)	0	0	0	0	0	0	(755,088)
Cambios netos en el valor razonable de valores disponibles para la venta	9	0	2,225,440	0	0	0	0	0	0	2,225,440
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	1,470,352	0	0	0	0	0	0	1,470,352
Total de utilidades integrales		0	1,470,352	0	0	0	0	0	12,757,845	14,228,197
Transacciones atribuibles al accionista										
Emisión de acciones comunes	17	717,540	0	0	0	0	0	0	0	717,540
Dividendos pagados	17	0	0	0	0	0	0	0	(3,200,000)	(3,200,000)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	(185,680)	(185,680)
Total de transacciones atribuibles al accionista		717,540	0	0	0	0	0	0	(3,385,680)	(2,668,140)
Otras transacciones de patrimonio:										
Reserva regulatoria sobre activos en administración		0	0	(16,752)	0	0	0	(16,752)	16,752	0
Provisión dinámica		0	0	0	0	1,908,265	0	1,908,265	(1,908,265)	0
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	2,434,458	2,434,458	(2,434,458)	0
Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		0	0	0	(24,893)	0	0	(24,893)	24,893	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	(16,752)	(24,893)	1,908,265	2,434,458	4,291,079	(4,291,079)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	17	87,722,963	52,519	109,488	0	15,848,433	5,675,122	21,834,023	45,561,998	155,971,503

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.

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	2017	2016
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		12,757,845	12,646,102
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	10, 12	1,668,065	1,652,970
Provisión para pérdidas en préstamos	9	1,874,028	2,256,201
Deterioro en activo mantenido para la venta	13	978,934	1,100,930
Ganancia en venta de valores, neta	8	(755,088)	(2,002,499)
Pérdida en ventas y descartes de mobiliario, equipo y activos intangibles		135,678	26,871
Pérdida en ventas de bienes adjudicados		8,342	0
Impuesto sobre la renta, neto	22	1,799,380	1,702,544
Ingresos neto por intereses y comisiones		(35,198,695)	(34,613,891)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses y depósitos pignorados	7	(601,865)	100,203
Préstamos		(84,375,788)	(136,887,554)
Otros activos		(4,865,288)	(229,345)
Depósitos de clientes		44,787,066	92,662,195
Otros pasivos		6,311,926	(661,027)
Efectivo generado de operación:			
Intereses cobrados		82,317,238	74,953,139
Intereses pagados		(46,050,449)	(39,349,563)
Impuesto sobre la renta pagado		(2,591,237)	(1,406,891)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(21,799,908)	(28,039,615)
Actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	8	(345,976,114)	(116,905,876)
Ventas de valores disponibles para la venta	8	164,824,988	79,177,520
Redenciones de valores disponibles para la venta	8	166,257,045	21,853,422
Ventas de propiedades y equipos		0	4,100
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles	10, 12	(2,590,871)	(1,158,944)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(17,484,952)	(17,029,778)
Actividades de financiamiento:			
Pagos a financiamientos recibidos		(112,071,670)	(85,742,428)
Nuevos financiamientos recibidos		139,000,000	150,000,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		25,000,000	(27,500,000)
Impuesto complementario		(186,680)	(213,117)
Dividendos pagados de acciones comunes	17	(3,200,000)	(3,000,000)
Emisión de acciones comunes	17	717,540	446,325
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		49,259,190	33,990,780
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		9,974,330	(11,078,613)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		111,002,846	122,081,459
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	120,977,176	111,002,846

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

Metro Holding Enterprises, Inc. es una sociedad tenedora de acciones, constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá el 10 de diciembre de 1990, y es propietaria absoluta del 100% de las acciones de Metrobank, S.A. y Subsidiarias. Metro Holding Enterprises, Inc. será referido colectivamente como el "el Grupo".

Metrobank, S.A., (el "Banco") fue constituido el 14 de mayo de 1991 e inició sus operaciones en septiembre de 1991; opera en la República de Panamá con una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá ("la Superintendencia"), la cual le permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

El Banco es dueño y controla las siguientes compañías subsidiarias:

	Actividad	País de Incorporación	Participación Controladora 2017	Participación Controladora 2016
Metroleasing, S.A.	Arrendamiento financiero de bienes muebles.	Panamá	100%	100%
Eurovalores, S.A.	Intermediación financiera y otros servicios relacionados.	Panamá	100%	100%
Financiera Govimar, S.A.	Préstamos de consumo.	Panamá	100%	100%
Corporación Govimar, S.A.	Préstamos de consumo, subsidiaria de Financiera Govimar, S.A.	Panamá	100%	100%
Metrotrust, S.A.	Negocio de Fideicomiso.	Panamá	100%	100%
Metrofactoring, S.A.	Negocio de factoraje.	Panamá	100%	100%

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan.

Las operaciones de Metroleasing, S. A., están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 del 10 de julio de 1990.

Las operaciones de Eurovalores, S. A., están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, la cual fue modificada por el Decreto Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011 y por el decreto Ley No.66 del 9 de diciembre de 2016. Igualmente, conforme el Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y modificado por el Acuerdo 8-2013 del 18 de septiembre de 2013, las Casas de Valores deben cumplir con normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo.

(1) Información general, continuación

Las operaciones de Financiera Govimar, S. A. y Corporación Govimar, están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 del 23 de julio de 2001, modificada por la Ley No.33 del 26 de junio de 2002. Su principal fuente de negocios lo constituyen los préstamos personales otorgados principalmente a jubilados y pensionados, empleados del gobierno central, entidades autónomas y semiautónomas.

Las operaciones de Metrotrust, S. A., están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá la Ley No.1 del 5 de enero de 1984, Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984 y sus modificaciones.

La oficina principal del Grupo está ubicada en Punta Pacífica, calle Isaac Hanono Misri, edificio Metrobank, ciudad de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Grupo, han sido preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 28 de febrero de 2018.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los valores disponibles para la venta, los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor razonable menos costos de venta.

El Grupo reconoce todos los activos financieros al momento de su registro inicial bajo el método de liquidación.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros consolidados son presentados en balboas (B/.). El balboa es 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

El Grupo controla una subsidiaria cuanto está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria. 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 cese el mismo.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultado desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de la disposición, según corresponda.

(a.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Grupo maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. 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) 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 que conforman el Grupo se eliminan al preparar los estados financieros consolidados s.

(b) Medición de Valor Razonable

El 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 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 entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

(d) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable más, los costos incrementales relacionados a la transacción, y posteriormente son contabilizadas basadas 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:

Valores Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambio monetarios o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva 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.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Grupo evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en las inversiones en valores. En el caso de instrumentos de patrimonio, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si el mismo está deteriorado.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 el estado consolidado de resultados, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de resultados.

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

(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 primas de seguros descontadas por pagar, intereses y comisiones de manejo no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones de manejo no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las primas de seguros de vida descontadas por pagar, corresponden a los seguros de vida descontados a los clientes al momento del desembolso del préstamo y son amortizadas y pagadas mensualmente a la aseguradora.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos al 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, los cuales se amortizan como ingresos de operaciones utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El factoraje consiste en la compra de facturas, que se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Las facturas descontadas por cobrar, netas de sus montos retenidos y su interés cobrado por adelantado se presentan como parte de la cartera de préstamos.

(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 determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

(3) Resumen de Politicas de Contabilidad Significativas, continuación

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías las cuales indican 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.

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

- *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 siguen siendo apropiados.

- *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.

- *Préstamos Reestructurados*
  Son préstamos 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 clasificarlos como normal. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un período de seis (6) meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(g) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras

Propiedades, mobiliario, equipos 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 depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el 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 cargan al estado consolidado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliarios y equipos y amortizaciones a mejoras se cargan a 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	Hasta 30 años
- Mobiliario y equipo de oficina	3 - 10 años
- Equipo rodante	3 - 5 años

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. 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 valor en uso.

(h) Activos Intangibles

(h.1) Activos Intangibles

Los activos intangibles consisten de licencias y programas de sistemas informáticos de vida definida adquiridos por el Grupo y que son registrados al costo de adquisición o desarrollo interno, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se carga a los resultados de operación utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los programas adquiridos, desde la fecha en que está disponible para ser utilizado. La vida útil estimada para los programas se estima entre tres y cinco años.

(h.2) Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de la adquisición de un negocio.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La plusvalía, no es amortizada, pero es evaluada para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicio de posible deterioro.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compare con su valor en libros. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro, de haber alguna, se reflejan en el estado consolidado de resultados.

(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 mantenidos para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá 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 valor de los activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(j) Depósitos y Financiamientos Recibidos

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Grupo recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Grupo decida registrar a valor razonable con cambios en resultados. El Grupo clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(k) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en los cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores entregados como colateral seguirán contabilizados en el estado financiero consolidado, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Grupo.

(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. Subsecuentemente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras se incluyen en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(m) Capital en Acciones

El Grupo clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo a la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

(n) Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

(o) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses, incluyendo los intereses descontados por adelantado, son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

(p) Ingresos por Honorarios y Comisiones

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones de manejo de préstamos descontadas por adelantado sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a 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.

(q) Ingresos por Dividendos

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

(3) Resumen de Politicas de Contabilidad Significativas, continuación

(r) 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 se perfeccionarán cuando ocurran los siguientes elementos:

- consentimiento de los contratantes;
- objeto cierto que sea materia del contrato;
- causa de la obligación que se establezca; y
- el contrato conste por escrito.

(s) Operaciones de Fideicomiso

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

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

(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 del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

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

(u) Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(v) Información por segmento

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.

(w) Información comparativa

Algunas cifras del 2016 fueron reclasificadas para uniformar su presentación con la de los estados financieros consolidados de 2017, principalmente las acciones en tesorería que fueron reclasificadas a utilidades retenidas y comisiones de préstamos a ingresos de intereses de préstamos y la utilidad por acción.

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

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de diciembre de 2017; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las modificaciones tenemos:

En julio de 2014, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros, la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39).

La NIIF 9 es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

I. NIIF 9 –Estrategia de implementación

El Grupo ha completado una evaluación preliminar del impacto y análisis contable; y ha completado los trabajos sobre el diseño y desarrollo de modelos.

II. Clasificación y medición – Activos financieros

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios con el que los activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y

2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

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

2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de caja mediante la venta de los activos;

- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Grupo sobre el rendimiento de la cartera;

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

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

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de caja de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo ej. revisión periódica de tasas de interés.
- Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento medidas a costo amortizado bajo NIC 39 generalmente mantendrán esta medición bajo NIIF 9; y
- Inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta bajo NIC 39 generalmente serán medidas a VRCR bajo NIIF 9.

III. Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Evaluación de impacto preliminar

Basado en la evaluación preliminar de alto nivel sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017, fueron las siguientes:

- Los préstamos y depósitos bancarios medidos a costo amortizado bajo NIC 39 generalmente mantendrán esta medición bajo NIIF 9.

- Ciertos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta bajo NIC 39 al 31 de diciembre de 2017, serán medidos a costo amortizado bajo NIIF 9, debido a que su modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractual.

Bajo la NIIF 9, las reservas para pérdidas se reconocerán a monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a PCE de 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y

- Otros instrumentos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La evaluación de si se ha presentado un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro de NIIF 9.

La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre a un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Medición de la PCE

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

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de caja adeudados al Grupo de acuerdo al contrato y los flujos de caja que el Grupo espera recibir);

- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre al valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados;

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractual que son adeudados al Grupo en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que el Grupo espera recibir; y

- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Grupo espera recuperar.

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

Definición de pérdida
Bajo NIIF 9, el Grupo considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo, sin curso de acciones por parte del Grupo para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o

- El deudor presenta morosidad en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente.

Esta definición es ampliamente consistente con la definición que se espera sea utilizada para fines regulatorios desde el 1 de enero de 2018.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Grupo considerará indicadores que son:

- Cualitativos -ej. Incumplimiento de cláusulas contractuales

- Cuantitativos -ej. Estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Grupo; y

- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas

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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito
Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Grupo incluyendo información con proyección a futuro.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Grupo espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo la cual fue estimada a momento de reconocimiento inicial de la exposición.

Calificación de Riesgo de Crédito

El Grupo asignará cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva del PI y aplicando juicio de crédito experto, el Grupo espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo NIIF 9. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Grupo tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comprada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Grupo diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y como se espera que estas cambien en transcurso del tiempo.

Se espera que este análisis incluya la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasa de pérdida y los cambios factores macro económicos clave, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores (ej. experiencia de diferimiento) sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macro económicos clave generalmente incluyen crecimiento del PIB, tasa de interés de referencia y tasa de desempleo.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancía relevante y/o precios de bienes raíces.

El Grupo tiene la intención de formular una visión "caso a caso" de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en las recomendaciones del Comité de Riesgo del Grupo y de expertos en economía, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. El Grupo planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar sí el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio y deberán incluir cambios cuantitativos en la PI y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

El Grupo espera determinar que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Grupo, la PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

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

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, el Grupo considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito, cuando un activo presenta morosidad desde el día uno siguiente a su reconocimiento inicial. El Grupo espera determinar el periodo de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

El Grupo tiene la intención de monitorear la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;

- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad; y

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la PI a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

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

Por lo general, el Grupo espera derivar estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos. Serán ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describe anteriormente.

Insumos en la medición de PCE

Los estimados de PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Grupo espera calcular los modelos estadísticos de calificación, y evaluados usando herramientas de calificación adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Se espera que estos modelos estadísticos estén basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. Información de mercado, en el caso que esta esté disponible, puede ser utilizada para determinar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultará en cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Grupo planea estimar los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. Se espera que los modelos de PDI consideren la estructura, colateral, nivel de preferencia del reclamo, industria de la contraparte y costos de recuperación de cualquier garantía integral para el activo financiero. Para los préstamos respaldados por propiedad comercial, el ratio de valor de la garantía "Loan to Value" (LTV) es usualmente un parámetro clave para determinar PDI. El Grupo espera calibrar el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos y, para préstamos hipotecarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Serán calculados sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: la eliminación de imposiciones regulatorias y supuestos de calibración en casos de recesión, inclusión de información con proyección a futuro y el uso de múltiples escenarios económicos y la tasa de descuento utilizada.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Grupo espera determinar el EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, el PDI considerará el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones. Para algunos activos financieros, el Grupo espera determinar PDI por medio de modelo de rangos de resultados de exposición posibles en varios puntos en el tiempo utilizando escenarios y técnicas estadísticas. La PDI puede diferir de la utilizada para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: solo compromisos irrevocables pendientes incluidos para propósitos contables, eliminación de ajustes de sesgo conservador, supuestos de calibración por recesión, y ajustes para eliminar cualquier exceso sobre el monto máximo contractual.

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

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, el Grupo medirá la PCE sobre el periodo más largo que el periodo contractual máximo si la habilidad del Grupo para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al periodo de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva.

El Grupo puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Grupo es consciente de que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación. El periodo más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Grupo espera realizar y que sirven para mitigar el PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Proyección de condiciones futuras

Bajo NIIF 9, el Grupo incorporará información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE. Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo del Grupo, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. El Grupo tiene la intención de formular una proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicar proyecciones por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Grupo opera, organizaciones supranacionales como OECD y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

El Grupo se encuentra en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Evaluación preliminar de impacto

El impacto más significativo en los estados financieros del Grupo ocasionado por la implementación de NIIF 9 es los nuevos requerimientos de deterioro.

El Grupo considera que es probable que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles para los instrumentos bajo la nueva metodología de pérdidas crediticias esperadas de NIIF 9

La evaluación preliminar del Grupo indica que la aplicación de los requisitos de deterioro del NIIF 9 al 31 de diciembre de 2017 impactarán las reservas al 1 de enero del año 2018 con un incremento aproximado entre B/.6,000,000 y B/.8,000,000 en comparación con las pérdidas por deterioro según NIC 39. Este incremento puede variar por calibración del modelo de reserva NIIF 9.

IV. Clasificación –Pasivos financieros

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros.

No obstante, bajo la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRCR se reconocen en resultados, mientras que bajo la NIIF 9 estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

- El importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

El Grupo no ha designado ningún pasivo a VRCR y no tiene intención de hacerlo. La evaluación preliminar el Grupo indicó que no existiría ningún impacto material si se aplicaran los requerimientos de la NIIF 9 relacionados con la clasificación de los pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

V. Revelaciones

La NIIF 9 requerirá amplias nuevas revelaciones, en particular respecto al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas. La evaluación preliminar del Grupo incluyó un análisis para identificar brechas de datos en los procesos actuales y el Grupo planea implementar los cambios en el sistema y los controles que cree serán necesarios para capturar los datos requeridos, antes de la emisión del primer estado financiero que incluya la NIIF 9.

VI. Impacto en la planificación de capital

El impacto principal sobre el capital regulatorio del Grupo surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9, el cual se afecta a través de las utilidades no distribuidas en el capital primario

VII. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se aplicarán retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

El Grupo planea aprovechar la exención que le permite no re expresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se reconocerán en las ganancias acumuladas y reservas al 1 de enero de 2018.

- La NIIF 15 establece un marco conceptual para determinar cuándo y por qué monto se reconocen los ingresos. Reemplazan las guías de reconocimiento de ingresos existente, que incluye la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la NIC 11 Contratos de construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes.

La NIIF 15 entra en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y se permite su adopción temprana. El Grupo ha completado una revisión inicial del impacto potencial de la adopción de la NIIF 15 en sus estados financieros consolidados. Esto se centró en una revisión de los honorarios y los ingresos de comisiones, ya que los ingresos que provienen de instrumentos financieros no se encuentran bajo el alcance de la NIIF 15.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Grupo obtiene ingresos por honorarios y comisiones (distintos de los honorarios incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) en la provisión de los siguientes servicios:

- Banca de consumo;
- Banca corporativa;
- Administración de activos; y
- Emisión de garantías financieras

La revisión inicial indica que la NIIF 15 no tendrá un impacto significativo en el momento del reconocimiento o la medición de los honorarios y los ingresos por comisiones. El Grupo actualmente está evaluando los requerimientos de revelación requeridos por NIIF 15 para el año 2018.

- NIIF 16 Arrendamientos, emitida el 13 de enero de 2016, la cual 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 inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los periodos 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.

  El Grupo está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 16 sobre sus estados financieros consolidados.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio.

El objetivo del Grupo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo.

Las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros, por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La Junta Directiva del Grupo tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales
- Comité de Crédito
- Comité de Recursos Humanos
- Comité de Gerencia Superior
- Comité de Tecnología

Adicionalmente, el Grupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y su subsidiaria Eurovalores, S.A. a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Grupo considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Grupo vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Grupo. El Comité de Crédito está conformado por miembros de la Junta Directiva, personal de administración de crédito, y por representantes de las áreas de negocio. Este Comité está encargado de desarrollar los cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante la Junta Directiva del Grupo.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Formulación de políticas de crédito

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito o por los vicepresidentes de crédito, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado
- Factores de riesgos
- Cambios en las leyes y regulaciones
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito
- Otros factores qué sean relevantes en el momento

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de Riesgos, el cual a su vez, lo presenta a la Junta Directiva del Grupo para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de límites de autorización

Los límites de autorización de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el capital del Grupo. Estos niveles de límites son recomendados por el Comité de Crédito, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva del Grupo.

Límites de exposición

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, que han sido fijados en base a los fondos de capital del Grupo.

Límites de concentración

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, el Grupo ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Grupo; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

Límite máximo por contraparte

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Grupo.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera con la evidencia objetiva de deterioro.

La siguiente tabla analiza las carteras de préstamos e inversiones del Grupo que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	2017	2016	2017	2016
Máxima exposición				
Valor en libros	995,652,650	913,150,890	257,853,957	241,626,595
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	1,005,210,622	926,944,005	0	0
Grado 2: Mención especial	12,056,731	7,476,994	0	0
Grado 3: Subnormal	7,987,562	4,870,618	0	0
Grado 4: Dudoso	1,142,105	7,324,861	0	0
Grado 5: Irrecuperable	7,449,594	598,988	0	0
Monto bruto	1,033,846,634	947,215,446	0	0
Reserva para pérdida en préstamos	(5,592,790)	(3,833,482)	0	0
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	(32,601,194)	(30,231,074)	0	0
Valor en libros, neto	995,652,650	913,150,890	0	0
Valores disponibles para la venta				
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	257,853,957	241,626,595
Valor en libros	0	0	257,853,957	241,626,595
Reserva por deterioro	0	0	0	0
Valor en libros, neto	0	0	257,853,957	241,626,595
No morosos ni deteriorado – evaluados colectivamente				
Grado 1	1,005,210,622	926,944,005	0	0
Grado 2	9,164,279	5,410,555	0	0
Grado 3	0	233,026	0	0
Total	1,014,374,901	933,587,586	0	0
Morosos pero no deteriorado – evaluados colectivamente				
Hasta 60 días	1,149,497	583,886	0	0
61 a 90 días	1,707,705	965,103	0	0
Más de 90 días	2,162,469	1,400,508	0	0
Total	5,019,671	2,949,497	0	0
Individualmente deteriorado				
Grado 3	6,933,300	3,764,680	0	0
Grado 4	692,283	6,690,000	0	0
Grado 5	6,826,479	203,683	0	0
Total	14,452,062	10,578,363	0	0
Reserva para pérdida en préstamos				
Individual	3,200,314	1,938,994	0	0
Colectivo	2,392,476	1,894,488	0	0
Total Reserva por deterioro	5,592,790	3,833,482	0	0
Operaciones fuera de balance				
Grado 1: Riesgo bajo				
Cartas de crédito y "stand by"	9,639,648	8,439,123	0	0
Avales y fianzas	3,311,927	4,785,545	0	0
Cartas promesas de pagos	31,353,750	21,534,488	0	0
	44,305,325	34,759,156	0	0

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de préstamos e inversiones en títulos de deuda, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:
  La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Grupo:

  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.

- Morosos pero no deteriorados:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones en títulos de deuda 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 reestructurados:
  Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Grupo considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor, posterior a la reestructuración por parte del Grupo (véase nota 25).

- Castigos:
  El Grupo revisa periódicamente su cartera de préstamos deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. 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 éstas no cubren el valor en libros del crédito.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El siguiente detalle analiza los valores disponibles para la venta que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación con base en su calificación de riesgo más conservadora entre Standard and Poor's, Moody's, Fitch Ratings Inc. y Equilibrium.

2017	Inversiones en Títulos de Deuda
AAA	42,346,998
De AA a A-	70,194,647
De BBB+ a BBB-	50,793,094
De BB+ a B-	7,094,515
Menor a B-	1,111,000
Sin Calificación	86,313,703
Total	257,853,957
2016	
AAA	1,249,596
De AA a A-	43,583,965
De BBB+ a BBB-	63,089,936
De BB+ a B-	37,351,195
Menor a B-	4,338,500
Sin Calificación	92,013,403
Total	241,626,595

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de las inversiones en títulos de deuda.

Para el manejo de las exposiciones de riesgo financiero de las inversiones en títulos de deuda, el Grupo utiliza los indicadores de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	Calificación externa
Con grado de inversión	AAA, AA, AA+, AA-, A, A+, A- ,BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

- Depósitos colocados en bancos:
  Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene depósitos colocados en bancos por B/.112,392,101 (2016: B/.105,601,028). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos y otras instituciones financieras con calificación de riesgo al menos entre BBB- y AA+, basado en las agencias Moody's, Standard and Poor's, Fitch Ratings Inc. y Equilibrium.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y su Efecto Financiero

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

	% de exposición de la cartera que está garantizada		Tipo de Garantía
	2017	2016	
Préstamos por cobrar	60%	62%	Efectivo, propiedades, equipos y otras garantías

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (*"Loan To Value"* - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente no se actualiza:

Préstamos hipotecarios residenciales:	2017	2016
% LTV		
Menos de 50%	4,604,649	4,347,900
51% - 70%	9,221,899	8,227,985
71% - 90%	12,192,599	10,538,858
91% - 100%	2,362,006	2,012,513
Total	28,381,153	25,127,256

Activos Recibidos en Garantía

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Grupo tomo como posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el año.

	2017	2016
Vehículos	71,600	0
Inmueble	1,270,159	0
Total	1,341,759	0

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración de riesgos de activos financieros con revelación del riesgo de crédito

El Grupo monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha del estado consolidado de situación financiera es la siguiente:

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	2017	2016	2017	2016
Concentración por sector:				
Corporativo	866,788,275	788,413,916	173,989,917	173,293,820
Consumo	149,734,404	133,892,849	0	0
Gobierno	17,323,955	24,908,681	83,864,040	68,332,775
	1,033,846,634	947,215,446	257,853,957	241,626,595

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	2017	2016	2017	2016
Concentración geográfica:				
Panamá	793,387,314	713,438,182	179,191,497	201,910,896
América Latina y el Caribe	216,209,727	201,825,999	6,593,750	14,088,000
Estados Unidos de América	7,380,975	8,669,350	68,711,546	23,583,141
Otros	16,868,618	23,281,915	3,357,164	2,044,558
	1,033,846,634	947,215,446	257,853,957	241,626,595

	Carta de crédito y "stand by"		Avales y fianzas		Carta promesa de pago	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Concentración por sector:						
Corporativo	9,639,648	8,439,123	3,078,977	4,228,045	26,714,155	16,318,378
Consumo	0	0	232,950	557,500	4,639,595	5,216,110
	9,639,648	8,439,123	3,311,927	4,785,545	31,353,750	21,534,488
Concentración geográfica:						
Panamá	9,639,648	8,439,123	3,311,927	4,785,545	31,353,750	21,534,488
	9,639,648	8,439,123	3,311,927	4,785,545	31,353,750	21,534,488

La concentración geográfica de los préstamos, cartas de crédito, "stand by", avales y fianzas y cartas promesas de pago está basada en la ubicación del deudor y en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en la localización del emisor de la inversión.

(b) *Riesgo de Liquidez o Financiamiento*

Riesgo de liquidez, es el riesgo de que el Grupo no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para remplazar los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones de repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez, según es llevado a cabo en el Grupo, incluye:

- Administrar y dar seguimiento a los flujos futuros de efectivo para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes. El Grupo mantiene una presencia activa en los mercados internacionales;
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Dar seguimiento a los reportes de liquidez de acuerdo a políticas internas y regulatorias;
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

El proceso de administración arriba detallado es revisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

El monitoreo y el reporte preparado por la administración, se convierten en una herramienta de medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son periodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La administración, también monitorea los activos de mediano plazo, el nivel y el tipo de compromiso de deuda, el uso de los servicios de sobregiro y el impacto de los pasivos contingentes, tales como las cartas de crédito, "stand by" y garantías.

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 neto sobre depósitos recibidos de clientes y el mismo no debe ser inferior al 30%. Los activos líquidos netos, son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se detallan los índices de liquidez del Banco informados a la Superintendencia de Bancos de Panamá, a la fecha de los estados financieros consolidados s, como sigue:

	2017	2016
Al cierre del año	53.48%	48.88%
Promedio del año	60.21%	56.03%
Máximo del año	75.15%	66.25%
Mínimo del año	47.83%	44.59%

El Grupo, está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos overnight, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo. El Grupo no mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. La Junta Directiva fija límites sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias.

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos no reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual por el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro:

			Corrientes	No corrientes		
2017	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 Año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	9,686,940	9,686,940	9,686,940	0	0	0
Depósitos en bancos	112,392,101	112,410,568	112,410,568	0	0	0
Inversiones en valores	258,041,856	309,030,441	37,968,503	129,667,996	133,995,176	7,398,766
Préstamos, neto de reserva	1,028,253,844	1,221,760,613	475,696,567	595,080,278	90,052,175	60,931,493
Total de activos financieros	1,408,374,741	1,652,888,462	635,762,578	724,748,274	224,047,351	68,330,259
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,078,970,227	(1,124,615,472)	(745,115,616)	(379,374,315)	(125,541)	0
Financiamientos recibidos, brutos	127,666,667	(133,194,809)	(78,248,312)	(54,946,497)	0	0
Valores bajo acuerdos de recompra	25,000,000	(25,441,278)	(25,441,278)	0	0	0
Total de pasivos financieros	1,231,636,894	(1,283,251,559)	(848,805,206)	(434,320,812)	(125,541)	0
Compromisos y contingencias	0	(44,305,325)	(44,305,325)	0	0	0

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

2016	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes: Hasta 1 Año	No corrientes: De 1 a 5 años	No corrientes: De 5 a 10 Años	No corrientes: Más de 10 Años
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	5,901,818	5,901,818	5,901,818	0	0	0
Depósitos en bancos	105,601,028	105,610,951	105,610,951	0	0	0
Inversiones en valores	241,769,788	307,566,858	18,822,341	125,676,322	162,006,970	1,061,225
Préstamos, neto de reserva	943,381,964	1,105,916,990	449,686,679	511,216,184	93,669,089	51,345,038
Total de activos financieros	1,296,654,598	1,524,996,617	580,021,789	636,892,506	255,676,059	52,406,263
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,034,183,161	(1,081,208,574)	(660,988,101)	(419,668,450)	(552,023)	0
Financiamientos recibidos, brutos	100,738,337	(106,679,131)	(41,565,950)	(65,113,181)	0	0
Total de pasivos financieros	1,134,921,498	(1,187,887,705)	(702,554,051)	(484,781,631)	(552,023)	0
Compromisos y contingencias	0	(34,759,156)	(34,759,156)	0	0	0

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Grupo mantiene activos líquidos tales como efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.

La tabla a continuación muestra los activos del Grupo comprometidos y disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso. Los disponibles representan aquellos activos que en un futuro pueden ser utilizados como garantía de futuros compromisos o financiamientos:

2017	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
Depósitos en bancos	1,101,865	111,290,236	112,392,101
Inversiones en valores	76,201,070	181,840,786	258,041,856
Préstamos	87,215,161	946,631,473	1,033,846,634
	164,518,096	1,239,762,495	1,404,280,591

2016	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
Depósitos en bancos	500,000	105,101,028	105,601,028
Inversiones en valores	52,544,665	189,225,123	241,769,788
Préstamos	23,444,685	923,770,761	947,215,446
	76,489,350	1,218,096,912	1,294,586,262

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, depósitos en bancos por B/.1,101,865 (2016: B/.500,000), se encuentran restringidos para operaciones de Visa Internacional y Mastercard. Inversiones en valores por B/.76,201,070 (2016: B/.52,544,665), se encuentran comprometidas como colateral de financiamientos recibidos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y operaciones financieras. Préstamos por B/.87,215,161 (2016: B/.23,444,684), se encuentran garantizando financiamientos recibidos.

(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 las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del 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; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*
  Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo no mantiene operaciones con exposición al riesgo de tasa de cambio o de divisas.

- *Riesgo de tasa de interés:*

  Son los riesgos 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.

  Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Grupo ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado

2017	50pb de incremento	50pb de disminución
Al 31 de diciembre	943,962	(947,307)
Promedio del año	886,241	(887,433)
Máximo del año	992,526	(992,293)
Mínimo del año	776,650	(779,821)

2016	50pb de incremento	50pb de disminución
Al 31 de diciembre	712,567	(710,568)
Promedio del año	539,897	(539,471)
Máximo del año	741,574	(745,352)
Mínimo del año	268,313	(239,024)

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Sensibilidad en el patrimonio con relación a movimientos de tasas neto

2017	50pb de incremento	50pb de disminución
Al 31 de diciembre	(4,339,955)	4,510,629
Promedio del año	(4,196,822)	4,348,951
Máximo del año	(4,481,728)	4,646,182
Mínimo del año	(3,435,657)	3,551,917

2016	50pb de incremento	50pb de disminución
Al 31 de diciembre	(4,475,546)	4,633,767
Promedio del año	(4,656,462)	4,811,980
Máximo del año	(5,091,374)	5,264,384
Mínimo del año	(4,211,418)	4,352,581

La tabla a continuación resume la exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros del Grupo, clasificados por lo que ocurra primero, la nueva fijación de tasa o la fecha de vencimiento.

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 Meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin devengo de Interés	Total
Activos financieros:							
Depósitos en bancos	94,356,556	0	0	0	0	18,035,545	112,392,101
Inversiones en valores	8,000,825	822,746	18,288,852	88,405,289	142,336,245	187,899	258,041,856
Préstamos	64,059,523	101,648,590	211,659,043	477,638,431	178,841,047	0	1,033,846,634
Total de activos financieros	166,416,904	102,471,336	229,947,895	566,043,720	321,177,292	18,223,444	1,404,280,591
Pasivos financieros:							
Depósitos de ahorros	127,381,231	0	0	0	0	0	127,381,231
Depósitos a plazo fijo	55,320,766	100,306,069	333,875,957	345,726,309	100,000	0	835,329,101
Depósitos Interbancarios	31,575,717	0	0	0	0	0	31,575,717
Financiamientos recibidos, brutos	35,698,851	9,745,593	31,833,333	50,388,890	0	0	127,666,667
Valores bajo acuerdos de recompra	0	0	25,000,000	0	0	0	25,000,000
Total de pasivos financieros	249,976,565	110,051,662	390,709,290	396,115,199	100,000	0	1,146,952,716
Total sensibilidad a tasa de interés	(83,559,661)	(7,580,326)	(160,761,395)	169,928,521	321,077,292	18,223,444	257,327,875

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

2016	Hasta 1 mes	De 1 a 3 Meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin devengo de Interés	Total
Activos financieros:							
Depósitos en bancos	89,875,700	500,000	0	0	0	15,225,328	105,601,028
Inversiones en valores	3,802,710	249,913	5,014,125	87,459,966	145,099,881	143,193	241,769,788
Préstamos	31,474,496	72,125,094	226,538,642	452,856,059	164,221,155	0	947,215,446
Total de activos financieros	125,152,906	72,875,007	231,552,767	540,316,025	309,321,036	15,368,521	1,294,586,262
Pasivos financieros:							
Depósitos de ahorros	123,339,875	0	0	0	0	0	123,339,875
Depósitos a plazo fijo	46,646,965	70,086,435	303,079,001	383,754,970	430,000	0	803,997,371
Depósitos Interbancarios	27,535,428	0	0	0	0	0	27,535,428
Financiamientos recibidos, brutos	33,000,000	45,527,419	8,000,000	14,210,918	0	0	100,738,337
Total de pasivos financieros	230,522,268	115,613,854	311,079,001	397,965,888	430,000	0	1,055,611,011
Total sensibilidad a tasa de interés	(105,369,362)	(42,738,847)	(79,526,234)	142,350,137	308,891,036	15,368,521	238,975,251

- *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 o como valores a valor razonable con cambios en resultados. 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*

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Grupo es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Grupo.

El Grupo ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos, la Gerencia General y el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. El Comité de Riesgos mide el riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una 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 procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Grupo asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y monitorear estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que el Grupo adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Grupo ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro.

Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Grupo.

El Grupo ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

(e) Administración de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

El Grupo, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados por riesgos.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son revisados por la administración del Grupo basadas en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos No. 001-2015 y el No. 003-2016 que derogan el Acuerdo No. 5-2008. Estos empezaron a regir a partir del 1 de julio de 2016.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de Licencia General mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las siguientes ponderaciones indicadas en el Acuerdo No. 001-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá:

Clase de capital	2017	2018	2019
Capital primario ordinario	4.00%	4.25%	4.50%
Capital primario	5.50%	5.75%	6.00%
Capital Total	8.00%	8.00%	8.00%

Se establece igualmente un nuevo índice llamado coeficiente de apalancamiento, calculado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total de activos no ponderados (dentro y fuera de balance) establecidos por la Superintendencia en el Acuerdo No. 003-2016. Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera de balance se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. Este coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior al 3%.

Basados en los Acuerdos No.001-2015 y sus modificaciones y No.003-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre de 2017, Metrobank, S. A. y subsidiarias, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2017	2016
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	86,000,000	85,000,000
Utilidades no distribuidas	47,449,774	42,369,688
Otras partidas de utilidades integrales	52,819	(1,417,533)
Plusvalía e intangibles	(12,415,750)	(10,952,574)
Total de Capital Primario Ordinario	121,086,843	114,999,581
Provisión Dinámica	15,849,433	13,949,167
Total Fondos de Capital Regulatorio	136,936,276	128,948,748
Total de activos ponderados por riesgo	988,964,681	917,664,147

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Indicadores:	2017	2016	Minimo Requerido 2017
Índice de Adecuación de Capital	13.85%	14.05%	8.00%
Índice de Capital Primario	12.24%	12.53%	5.50%
Índice de Capital Primario Ordinario	12.24%	12.53%	4.00%
Coeficiente de Apalancamiento	8.69%	9.00%	3.00%

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias

La administración del Grupo efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

El Grupo revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Grupo efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos.

La administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida.

(b) Deterioro de valores disponibles para la venta:

El Grupo determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o permanente en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Grupo evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares.

Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando haya evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos financieros del emisor.

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias, continuación

(c) 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 puede 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 sociedades de inversión y vehículos separados. Al evaluar si el Grupo controla estos fondos de inversión se han tomado en consideración factores tales como 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.

(d) Deterioro de la Plusvalía:

El Grupo determinará si la plusvalía es deteriorada anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivos esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivos esperados.

(e) 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 muchas 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 los 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) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen a continuación:

2017	Directores y Personal Gerencial Clave	Compañías Afiliadas	Total
Activos:			
Préstamos	8,523,191	22,867,457	31,390,648
Intereses por cobrar	91,796	59,630	151,426
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista	396,645	1,387,165	1,783,810
Ahorros	862,981	3,456,233	4,319,214
A plazo	5,930,814	12,474,128	18,404,942
Intereses por pagar	94,380	236,324	330,704
Ingresos por intereses:			
Préstamos	390,866	1,260,294	1,651,160
Gastos por intereses:			
Depósitos	333,835	665,634	999,469
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	441,500	0	441,500
Salarios y otros beneficios – corto plazo	4,670,366	0	4,670,366

2016	Directores y Personal Gerencial Clave	Compañías Afiliadas	Total
Activos:			
Préstamos	8,763,225	20,999,385	29,762,610
Intereses por cobrar	163,913	53,409	217,322
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista	782,926	690,120	1,473,046
Ahorros	898,135	1,534,688	2,432,823
A plazo	5,443,551	19,033,467	24,477,018
Intereses por pagar	87,667	605,723	693,390
Ingresos por intereses:			
Préstamos	408,973	920,832	1,329,805
Gastos por intereses:			
Depósitos	248,533	832,863	1,081,396
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	428,600	0	428,600
Salarios y otros beneficios – corto plazo	4,328,801	0	4,328,801

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

Los préstamos a compañías con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 ascendieron a B/.22,867,457, estos devengan una tasa de interés comprendida entre 4% a 24%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2022 (2016: B/.20,999,385 con tasas entre el 4% al 13%).

Los préstamos a directores, ejecutivos claves y colaboradores al 31 de diciembre de 2017 presentan un saldo de B/.8,523,191, a una tasa de interés entre 3% a 24% (2016: B/.8,763,225, a una tasa de interés entre 4% a 18.5%); con vencimientos varios hasta el año 2047.

Los saldos de los préstamos con partes relacionadas, directores y ejecutivos claves garantizados con efectivo suman B/.4,736,966 (2016: B/.5,146,067) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.22,087,417 (2016: B/.20,558,570).

(7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos en Bancos

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detalla a continuación:

	2017	2016
Efectivo y efectos de caja	9,686,940	5,901,818
Depósitos a la vista en bancos	79,092,101	79,801,028
Depósitos a plazo en bancos	33,300,000	25,800,000
Total efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	122,079,041	111,502,846
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores de 90 días y depósitos pignorados	1,101,865	500,000
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	120,977,176	111,002,846

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantenía depósitos por un valor de B/.1,101,865 (2016: B/.500,000), destinados para respaldar compromisos adquiridos.

Las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.80% a 1.10% (2016: 0.44% a 1.25%).

(8) Valores Disponibles para la Venta

Los valores disponibles para la venta se presentan a continuación:

	2017	2016
Bonos Corporativos Locales	127,642,420	131,823,343
Bonos del Tesoro de EEUU y Agencias Extranjeras	42,639,881	1,249,595
Bonos Corporativos Extranjeros	41,344,428	38,466,104
Bonos y Notas de la República de Panamá	41,224,159	67,083,179
Valores Comerciales Negociables	5,003,069	3,004,374
Acciones locales	143,972	143,193
Fondos Mutuos	43,927	0
	258,041,856	241,769,788

(8) Valores Disponibles para la Venta, continuación

Las tasas de interés anual que devengan los valores de deuda durante el período oscilaban entre 1.02% y 9.93% (2016: entre 0.46% y 9.93%).

El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	2017	2016
Saldo de inicio del año	241,769,788	226,032,663
Adiciones	345,976,114	116,905,876
Ventas y redenciones	(330,326,945)	(99,028,443)
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(755,088)	(2,002,499)
Amortización de primas y descuentos	(847,453)	(1,085,568)
Cambio neto en el valor razonable	2,225,440	947,759
Saldo al final del año	258,041,856	241,769,788

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.164,069,900 (2016: B/.77,175,021). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.755,088 (2016: B/.2,002,499).

Al 31 de diciembre 2017, inversiones en valores disponibles para la venta por B/.45,251,121 (2016: B/.51,989,226) están garantizando financiamientos recibidos (Véase Nota 14).

Al 31 de diciembre 2017, inversiones en valores disponibles para la venta por B/.30,135,270 se encuentran garantizando compromisos sobre valores vendidos bajo acuerdo de recompra por valor de B/.25,000,000 (2016: B/.0) (Véase Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones en valores disponibles para la venta por B/.310,717, están garantizando operaciones de la subsidiaria Eurovalores, S. A. con Latinclear (2016: B/.305,527), B/. 249,739 están garantizando operaciones de la subsidiaria Eurovalores, S. A. con Pershing (2016: B/.249,912), B/. 254,223 están garantizando operaciones de la subsidiaria Metrotrust (2016: B/.0).

(9) Préstamos

Los préstamos por producto se presentan a continuación:

	2017	2016
Sector interno:		
Comerciales	301,000,157	285,352,062
Consumo	117,354,734	104,052,932
Servicios	106,057,560	86,234,245
Construcción	99,863,607	80,069,009
Industriales	52,602,838	45,981,095
Arrendamientos financieros	40,996,384	43,566,902
Vivienda	28,381,153	25,127,256
Agropecuario	20,722,671	19,915,138
Minas y canteras	1,086,208	528,738
Otros	25,322,002	22,610,805
Total sector interno	793,387,314	713,438,182
Sector externo:		
Servicios	102,274,907	70,984,595
Industriales	75,157,167	66,772,670
Agropecuario	12,331,123	13,050,000
Comerciales	3,584,090	10,578,923
Construcción	0	8,038,461
Consumo	0	330,000
Otros	47,112,033	64,022,615
Total sector externo	240,459,320	233,777,264
Total de préstamos	1,033,846,634	947,215,446
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	5,592,790	3,833,482
Seguros de vida descontados por pagar	5,058,430	4,968,166
Intereses y comisiones no ganadas	27,542,764	25,262,908
Total de préstamos, neto	995,652,650	913,150,890

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	3,833,482	3,109,795
Provisión cargada a gastos	1,874,028	2,256,201
Recuperaciones	517,521	322,039
Préstamos castigados	(632,241)	(1,854,553)
Saldo al final del año	5,592,790	3,833,482

Al 31 de diciembre de 2017, la administración del Grupo ha establecido una reserva específica de B/.3,200,314 (2016: B/.1,938,994) de acuerdo a la estimación de pérdidas de los préstamos clasificados, considerando la estimación del valor de las garantías existentes. Además, ha constituido una reserva colectiva de B/.2,392,476 (2016: B/.1,894,488) por lo cual el monto total de la reserva es de B/.5,592,790 (2016: B/.3,833,482).

(9) Préstamos, continuación

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

	2017	2016
Pagos mínimos de arrendamientos financieros:		
Hasta 1 año	18,066,093	17,811,252
De 1 a 5 años	27,237,475	30,445,636
Más de 5 años	731	103,063
Total de pagos mínimos	45,304,299	48,359,951
Menos: ingresos no devengados	4,307,915	4,793,049
Inversión neta en arrendamientos financieros	40,996,384	43,566,902

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera de préstamos incluye préstamos por B/.87,215,161 (2016: B/.23,444,685) que están garantizando operaciones de financiamientos recibidos por B/.66,000,000 (2016: B/.19,738,337) (Véase Nota 14).

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

El detalle de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras del estado consolidado de situación financiera, se presenta a continuación:

2017	Edificio	Terreno	Mejora a la propiedad	Mobiliarios y equipo	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	5,420,460	32,695	4,390,448	5,193,342	838,362	15,875,307
Adiciones	0	0	133,084	401,242	101,090	635,416
Descartes	0	(32,695)	0	(52,614)	(169,439)	(254,748)
Ajustes y reclasificaciones	(128,849)	128,849	0	0	0	0
Saldo al final del año	5,291,611	128,849	4,523,532	5,541,970	770,013	16,255,975
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del año	(1,198,530)	0	(1,588,386)	(3,570,947)	(445,300)	(6,803,163)
Gasto del año	(135,330)	0	(296,242)	(661,662)	(162,144)	(1,255,378)
Descartes	0	0	0	51,090	147,574	198,664
Ajustes y reclasificaciones	0	0	0	0	0	0
Saldo al final del año	(1,333,860)	0	(1,884,628)	(4,181,519)	(459,870)	(7,859,877)
Saldo neto	3,957,751	128,849	2,638,904	1,360,451	310,143	8,396,098

2016	Edificio	Terreno	Mejora a la propiedad	Mobiliarios y equipo	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	5,420,460	32,695	5,087,173	4,793,545	698,547	16,032,420
Adiciones	0	0	182,950	464,616	154,165	801,731
Ventas y descartes	0	0	(259,612)	(236,138)	(14,350)	(510,100)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	(620,063)	171,319	0	(448,744)
Saldo al final del año	5,420,460	32,695	4,390,448	5,193,342	838,362	15,875,307
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del año	(1,018,374)	0	(1,787,017)	(3,083,006)	(302,454)	(6,190,851)
Gasto del año	(180,156)	0	(301,574)	(599,245)	(154,804)	(1,235,779)
Ventas y descartes	0	0	266,154	211,017	11,958	479,129
Ajustes y reclasificaciones	0	0	244,051	(99,713)	0	144,338
Saldo al final del año	(1,198,530)	0	(1,588,386)	(3,570,947)	(445,300)	(6,803,163)
Saldo neto	4,221,930	32,695	2,802,062	1,622,395	393,062	9,072,144

(11) Plusvalía

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene una plusvalía por B/.10,134,152 (2016: B/.10,134,152) generada por la adquisición de los activos y pasivos financieros de Financiera Govimar, S. A. y subsidiaria, el 11 de abril de 2008.

Con el fin de comprobar un posible deterioro en la plusvalía, la administración realiza la valuación de la unidad generadora anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro.

Los importes recuperables de la unidad de negocio de servicios financieros personales se han calculado en función de su valor de uso.

El valor de uso de la unidad de negocio se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de la unidad. El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

- Se utilizaron los resultados reales de funcionamiento del año 2017 y el plan de negocios para el año 2018 para proyectar los flujos futuros de efectivo. Los flujos futuros de efectivo fueron proyectados utilizando tasas de crecimiento promedio basadas en los supuestos a largo plazo de las tasas de crecimiento. El período de pronóstico se basa en la perspectiva del Grupo con respecto a la operación de esta unidad que se determinó en 5 años.

- La tasa de descuento de 10.5%, fue aplicada en la determinación de las sumas exigibles para la unidad de negocio de servicios financieros personales. La tasa de descuento utilizada está construida basada en el costo de capital promedio estimado para las unidades de negocio de servicios financieros personales, el cual está constituido en función de la tasa libre de riesgo, prima por riesgo país y prima de retorno para inversiones de capital aplicable.

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

Al 31 de diciembre de 2017, la administración del Grupo ha determinado que no existe deterioro de la plusvalía.

(12) Otros Activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2017	2016
Cuentas por cobrar	2,700,356	182,811
Activos intangibles (Licencias y programas)	2,281,598	818,424
Bienes adjudicados	1,341,759	38,297
Fondo de cesantía	1,119,608	959,231
Seguros por cobrar	392,677	356,838
Depósitos en garantía	372,776	309,220
Adelanto a compra de activo	254,144	295,774
Cuentas por cobrar empleados	1,450	8,486
Otros activos	277,129	300,222
Total	8,741,497	3,269,303

El movimiento de licencias y programas de los sistemas informáticos se detalla a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	818,424	573,996
Adiciones	1,955,455	357,213
Descartes	(79,594)	0
Gastos del año	(412,687)	(417,191)
Reclasificaciones	0	304,406
Saldo al final del año	2,281,598	818,424

(13) Activo Mantenido para la Venta

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene en conjunto con otras instituciones financieras, una participación fiduciaria del 8.6027% en el patrimonio de un operador de una planta eléctrica clasificado como otro activo mantenido para la venta por la suma de B/.1,459,747 (2016: B/.2,438,681). Durante el año 2017, se reconoció una perdida por deterioro de B/.978,934 (2016: B/.1,100,930) en el estado consolidado de resultados, debido a que el valor razonable menos los costos de venta del activo mantenido para la venta eran menor que el importe en libros. Este activo fue producto de la ejecución de la garantía de un préstamo. Este activo fue producto de la ejecución de la garantía de un préstamo.

(14) Financiamientos Recibidos

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

Pasivo Financiero	Tasa de Interés Nominal Anual	Vencimiento	2017	2016
Financiamiento recibido	De 4.44%	Marzo 2022	56,000,000	0
Línea de crédito	De 2.41%	Enero 2017	0	5,000,000
Línea de crédito	De 5.44%	Mayo 2019	26,666,667	40,000,000
Línea de crédito	De 3.37%	Abril 2018	5,000,000	0
Línea de crédito	De 3.16%	Abril 2017	0	3,000,000
Línea de crédito	De 4.73%	Marzo 2018	5,000,000	5,000,000
Línea de crédito	De 2.00%	Enero 2017	0	27,000,000
Línea de crédito	De 2.59%	Enero 2017	0	1,000,000
Línea de crédito	De 3.14%	Enero 2018	5,000,000	0
Línea de crédito	De 2.20%	Enero 2018	20,000,000	0
Línea de crédito	De 4.63%	Varios hasta Julio 2019	10,000,000	19,738,337
Total			127,666,667	100,738,337
		Menos: comisiones pagadas	(999,350)	(407,343)
			126,667,317	100,330,994

Al 31 de diciembre de 2017, financiamientos recibidos por B/.92,666,667 (2016: B/.27,000,000) están garantizados con préstamos por B/. 87,215,161 y valores disponibles para la venta por B/.45,251,121 (2016: B/. 51,989,226). (Véase la Notas 8 y 9).

El Grupo no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus financiamientos recibidos.

	2017	2016
Saldo al inicio del año	100,330,994	36,480,765
Nuevos financiamientos recibidos	139,000,000	150,000,000
Pagos de financiamientos recibidos	(112,071,670)	(85,742,428)
Comisiones pagadas	(1,226,000)	(597,273)
Amortización de comisiones pagadas	633,993	189,930
Saldo al final del año	126,667,317	100,330,994

(15) Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por B/.25,000,000 (2016: B/.0) con vencimiento en junio de 2018 y tasa de interés de LIBOR + 2% de spread. Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta por B/.30,135,270 (Véase Nota 8).

(16) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2017	2016
Acreedores varios	3,474,058	3,450,910
Impuesto sobre la renta por pagar	3,309,530	2,281,135
Pagos de préstamos y transferencias de ACH por compensar	3,283,983	354,857
Provisiones laborales	2,120,623	2,022,434
Provisiones	695,655	784,338
Otros	1,510,633	1,140,896
Total	14,394,482	10,034,570

(17) Acciones Comunes

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	2017		2016	
	Cantidad de acciones	Monto	Cantidad de acciones (Reexpresado)	Monto
Acciones autorizadas y emitidas:				
Saldo al final del año	7,168,000	87,722,963	7,122,600	87,005,423

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, se incrementó el capital por un monto de B/.717,540 (2016: B/.446,325) producto de la emisión de 227 acciones sin valor nominal (2016:156 acciones sin valor nominal).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, se pagaron dividendos sobre acciones comunes por un total de B/.3,200,000 (2016: B/.3,000,000).

En reunión extraordinaria de Junta de Accionistas celebrada el 4 de agosto de 2017, se aprobó hacer un "Split" de sus acciones a razón de 200 nuevas acciones por cada acción que se tenga en propiedad (200:1). Para tales efectos se hizo necesario modificar el capital social autorizado de la sociedad, de 50,000 acciones a 10,000,000 acciones. Dicha modificación fue aprobada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, como consta en la Escritura Pública No. 24,896 de 27 de septiembre de 2017 de la Notaría Duodécima del Circuito Notarial de Panamá, e inscrita al Folio 242034, de la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá, desde el día 02 de octubre de 2017.

(18) Utilidad por Acciones

El cálculo de la utilidad por acción básica se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación.

Promedio ponderado de accionistas comunes:

	2017	2016
Utilidad neta atribuibles a las acciones comunes	12,757,845	12,646,102
Promedio ponderado de acciones comunes (2016 – reexpresado)	7,126,383	7,100,833
Utilidad por acción (2016 – reexpresado)	1.79	1.78

(19) Otras Comisiones Ganadas y Otros Ingresos

Las otras comisiones ganadas y otros ingresos se presentan a continuación:

	2017	2016
Otros comisiones ganadas:		
Transferencias, giros y cheques gerencia	1,186,973	912,405
Administración de fideicomiso	923,959	50,285
Comisiones por asesoría	542,169	742,526
Custodia y administración de valores	338,393	322,596
Carta de crédito	242,843	189,123
Adquirencia y punto de venta	382,892	241,151
Tarjetas débito y banca electrónica	108,982	115,901
Cobranzas	78,185	5,030
Saldo mínimo – cuenta corriente	72,194	73,401
Carta promesa de pago	37,050	50,425
Emisión de cheques	45,840	47,330
Cheques devueltos	9,560	23,288
Otros	672,863	692,687
Total de comisiones ganadas	4,641,903	3,466,148
Otros ingresos:		
Ingresos por buena experiencia	2,070,962	2,231,699
Arrendamiento de cajillas de seguridad	51,534	51,963
Ganancia en compra-venta de divisa	354	56,858
Otros	834,001	313,227
Total de otros ingresos	2,956,851	2,653,747

(20) Compromisos y Contingencias

Compromisos

El Grupo mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	Normal	
	2017	**2016**
Cartas de crédito y "Stand by"	9,639,648	8,439,123
Avales y fianzas	3,311,927	4,785,545
Cartas promesas de pago	31,353,750	21,534,488
Total	44,305,325	34,759,156

Las cartas de crédito, avales, fianzas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante. En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son un compromiso que el Grupo acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis (6) meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios. El Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Contingencias

El Grupo mantiene con terceros, compromisos provenientes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

Años	**Monto**
2018	931,461
2019	640,423
2020	607,474
2021	454,994
2022	157,402

Al 31 de diciembre de 2017, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.1,041,139 (2016: B/.1,066,070).

Al 31 de diciembre 2017, el Grupo no está involucrado en ningún litigio que sea probable que origine un efecto adverso significativo en la situación financiera consolidada o resultados de operaciones consolidados del Grupo.

(21) Administración de Fideicomisos y Activos Bajo Custodia

Al 31 de diciembre de 2017, la subsidiaria Metrotrust, S.A. mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes con activos al valor en libros que ascendían a B/.314,293,929 (2016: B/.119,510,228), de los cuáles, B/.41,694,863 (2016: B/.41,697,134) son con partes relacionadas. Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos para Metrotrust, S.A.

La siguiente tabla describe los tipos de entidades estructuradas en la cual la subsidiaria Metrotrust, S. A. mantenía una participación, pero actúa como patrocinador de la misma. Metrotrust, S. A., se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita el establecimiento de la misma:

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y propósito	Participación Mantenida por Metrotrust, S. A.
Fideicomisos de Garantía	Creado en respaldo a terceros en concepto de financiaciones garantizadas por activos cedidos. Estos vehículos son financiados a través de los activos cedidos en garantía por los tercer.	Ninguna
Fideicomiso de Administración	Creado para ofrecer los servicios de gestión de cobro mediante la cesión de títulos emitidos en virtud de la ejecución de contratos.	Ninguna

Al 31 de diciembre de 2017, Metrotrust, S. A. mantiene comisiones sobre fideicomiso administrado por B/. 923,959 (2016: B/.50,285).

El Grupo presta servicios a clientes como administrador de valores a través de una de sus subsidiarias Eurovalores, S. A., la cual administra cuentas de valores. Al 31 de diciembre de 2017, el valor de los activos bajo custodia ascendía a B/.273,669,230 (2016: B/.320,549,775), de los cuales, B/.13,938,329 (2016: B/.24,910,085) son con partes relacionadas. De acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo No.004-2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá al 31 de diciembre de 2017, la subsidiaria Eurovalores, S. A. mantiene reserva regulatoria sobre los activos en administración por B/.109,468 (2016: B/.128,220).

(22) Impuesto Sobre la Renta

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por el Grupo están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

La legislación fiscal vigente es de carácter territorial, por lo que no grava con el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas de fuente extranjera. En adición, son rentas exentas del impuesto sobre la renta, entre otras, las siguientes: aquellas derivadas de intereses que se reconozcan o paguen sobre depósitos de cuentas de ahorros, a plazo o de cualquier otra índole, que se mantengan en las instituciones bancarias en Panamá; de los intereses devengados sobre bonos u otros títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y que hayan sido colocados a través de una bolsa de valores debidamente establecida en Panamá; de la ganancia en la venta de títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en un mercado organizado; de los intereses devengados sobre inversiones en títulos valores y obligaciones del Estado.

(22) Impuesto Sobre la Renta, continuación

En Panamá, conforme lo establece el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la ley No. 8 del 15 de marzo de 2010, las personas jurídicas pagarán el impuesto sobre la renta en base a las siguientes tarifas:

El impuesto sobre la renta para las personas jurídicas en la República de Panamá, se calcula con base en la tarifa del 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 establecido (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%).

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

El gasto del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta, corriente	3,082,744	2,031,704
Impuesto sobre la renta años anteriores	(149,884)	(44,598)
Impuesto sobre la renta, diferido	(1,133,480)	(284,562)
Impuesto sobre la renta, neto	1,799,380	1,702,544

A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo registrado por el Grupo:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	1,902,782	766,977
Reserva programa de beneficios tarjetahabientes	130,292	132,617
	2,033,074	899,594
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Efecto fiscal de plusvalía	1,174,931	1,174,931

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la administración del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

(22) Impuesto Sobre la Renta, continuación

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el gasto de impuesto del año se detalla a continuación:

	2017	2016
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	14,557,225	14,348,646
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(35,915,095)	(35,970,252)
Arrastre de pérdidas de años anteriores	(2,590)	(268,859)
Costos y gastos no deducibles	28,557,980	28,700,641
Renta gravable neta	7,197,520	6,810,176
Impuesto sobre la renta 25%	1,799,380	1,702,544

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	14,557,225	14,348,646
Gasto del impuesto sobre la renta	1,799,380	1,702,544
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	12.4%	11.9%

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantenia un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/. 3,028 (2016: B/.5,618). Las pérdidas de impuesto acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables. Estas pérdidas acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

Año	Pérdida fiscal a ser utilizada por año
2018	2,590
2019	219
2020	219

(23) Información de Segmentos

La administración ha elaborado la siguiente información de segmento con base en los negocios del Grupo para sus análisis financieros:

2017	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Subtotal	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	77,809,095	2,609	8,455,101	86,266,805	(4,132,361)	82,134,444
Gastos de intereses y comisiones	(49,626,557)	0	(1,441,553)	(51,068,110)	4,132,361	(46,935,749)
Provisión para posibles préstamos	(1,683,608)	0	(190,420)	(1,874,028)	0	(1,874,028)
Deterioro en activos mantenido para la venta	(978,934)	0	0	(978,934)	0	(978,934)
Otros ingresos (gastos)	6,495,524	815,830	2,418,919	9,730,273	(2,880,000)	6,850,273
Gastos generales y administrativos	(19,878,912)	(385,953)	(4,373,916)	(24,638,781)	0	(24,638,781)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	12,136,608	432,486	4,868,131	17,437,225	(2,880,000)	14,557,225
Impuesto sobre la renta, neto	(613,568)	(28,007)	(1,157,805)	(1,799,380)	0	(1,799,380)
Utilidad neta	11,523,040	404,479	3,710,326	15,637,845	(2,880,000)	12,757,845
Total de Activos	1,527,963,254	2,425,448	50,985,002	1,581,373,704	(167,231,610)	1,414,142,094
Total de Pasivos	1,299,527,428	179,146	37,950,222	1,337,652,796	(79,482,505)	1,258,170,291

2016	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Subtotal	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	69,799,922	1,223	7,780,717	77,581,862	(3,380,975)	74,200,887
Gastos de intereses y comisiones	(41,707,263)	0	(1,260,708)	(42,967,971)	3,380,975	(39,586,996)
Provisión para posibles préstamos	(2,137,357)	0	(118,844)	(2,256,201)	0	(2,256,201)
Deterioro en activos mantenido para la venta	(1,100,930)	0	0	(1,100,930)	0	(1,100,930)
Otros ingresos (gastos)	6,020,733	853,772	2,503,262	9,377,767	(2,700,000)	6,677,767
Gastos generales y administrativos	(19,043,958)	(349,352)	(4,192,571)	(23,585,881)	0	(23,585,881)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	11,831,147	505,643	4,711,856	17,048,646	(2,700,000)	14,348,646
Impuesto sobre la renta, neto	(1,154,878)	(59,250)	(488,416)	(1,702,544)	0	(1,702,544)
Utilidad neta	10,676,269	446,393	4,223,440	15,346,102	(2,700,000)	12,646,102
Total de Activos	1,403,737,514	2,155,330	47,762,506	1,453,655,350	(155,326,558)	1,298,328,792
Total de Pasivos	1,186,888,019	301,972	35,303,508	1,222,493,499	(68,577,453)	1,153,916,046

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores razonables 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 un proveedor o negociante. 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 grados de juicio variables 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.

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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 entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas 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 de efectivo 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 valuación es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado actuales.

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

	2017		2016	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	79,092,101	79,092,101	79,801,028	79,801,028
Depósitos a plazo	33,300,000	33,300,000	25,800,000	25,800,000
Inversiones en valores	258,025,784	258,025,784	241,753,716	241,753,716
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	954,954,012	957,123,240	869,918,095	873,534,087
	1,325,371,897	1,327,541,125	1,217,272,839	1,220,888,831
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista - clientes	84,684,178	84,684,178	79,310,487	79,310,487
Depósitos de ahorros	127,381,231	127,381,231	123,339,875	123,339,875
Depósitos a plazo – clientes e interbancarios	866,904,818	866,562,728	831,532,799	830,159,185
Financiamientos recibidos	126,667,317	126,633,300	100,330,994	100,626,714
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	25,000,000	25,000,000	0	0
	1,230,637,544	1,230,261,437	1,134,514,155	1,133,436,261

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Bonos Corporativos Locales	0	0	127,642,420	127,642,420
Bonos del Tesoro de EEUU y Agencias Extranjeras	23,435,264	19,204,617	0	42,639,881
Bonos Corporativos Extranjeros	24,089,576	17,254,852	0	41,344,428
Bonos y Notas de la República de Panamá	0	41,224,159	0	41,224,159
Valores Comerciales Negociables	0	0	5,003,069	5,003,069
Acciones locales	40,350	87,550	0	127,900
Fondos Mutuos	0	43,927	0	43,927
Total de valores disponibles para la venta medidos a valor razonable	47,565,190	77,815,105	132,645,489	258,025,784

2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Bonos Corporativos Locales	0	0	131,823,343	131,823,343
Bonos del Tesoro de EEUU y Agencias Extranjeras	999,683	249,912	0	1,249,595
Bonos Corporativos Extranjeros	14,249,536	24,216,568	0	38,466,104
Bonos y Notas de la República de Panamá	0	67,083,179	0	67,083,179
Valores Comerciales Negociables	0	0	3,004,374	3,004,374
Acciones locales	44,160	82,961	0	127,121
Total de valores disponibles para la venta medidos a valor razonable	15,293,379	91,632,620	134,827,717	241,753,716

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene valores en acciones de capital por B/.16,072 (2016: B/.16,072), registrados al costo de adquisición. Estas inversiones se mantienen al costo debido a que no se dispone de precios de mercados activos y no hay otra forma fiable de determinar su valor razonable. La administración del Grupo estima que el costo de adquisición se aproxima al valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2017, se dieron transferencias desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2 por B/.2,223,065 (2016: B/.0).

Al 31 de diciembre de 2017, se dieron transferencias desde el Nivel 2 hacia el Nivel 1 por B/.5,348,384 (2016: B/.2,027,319).

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	134,827,717	103,467,726
Adiciones	15,955,000	48,755,000
Ventas	(790,000)	(250,000)
Redenciones	(17,778,555)	(16,620,647)
Amortización de primas	429,865	(984)
Cambios en el valor razonable	1,462	(523,378)
Total al final del año	132,645,489	134,827,717

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos Corporativos	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa libre de riesgo de la República de Panamá, para un instrumento con vencimiento remanente similar.	3
Bonos y Notas de la República de Panamá y Bonos Corporativos extranjeros	Precios de referencias observables en el mercado.	2

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas no observables significativos utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada No Observable Significativo	Rango (Promedio Ponderado)	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Bonos Corporativos	Flujos de efectivo descontados	Tasa de descuento ajustada a la fecha de la última transacción del bono valuado	0.0058% - 0.7604% (0.2013%)	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada significaría una medición del valor razonable menor o (mayor).

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

La Junta Directiva del Grupo ha determinado la contratación de terceros como proveedores de servicios para la estimación del valor razonable en los activos financieros medidos a valor razonable recurrente y no recurrente clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

2017	Total	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:			
Depósitos a la vista	79,092,101	79,092,101	0
Depósitos a plazo fijo	33,300,000	33,300,000	0
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	957,123,240	0	957,123,240
Total de activos financieros	1,069,515,341	112,392,101	957,123,240
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista	84,684,178	84,684,178	0
Depósitos de ahorros	127,381,231	127,381,231	0
Depósitos a plazo fijo	866,562,728	0	866,562,728
Financiamientos recibidos	126,633,300	0	126,633,300
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	25,000,000	0	25,000,000
Total de pasivos financieros	1,230,261,437	212,065,409	1,018,196,028

2016	Total	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:			
Depósitos a la vista	79,801,028	79,801,028	0
Depósitos a plazo fijo	25,800,000	25,800,000	0
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	873,534,087	0	873,534,087
Total de activos financieros	979,135,115	105,601,028	873,534,087
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista	79,310,487	79,310,487	0
Depósitos de ahorros	123,339,875	123,339,875	0
Depósitos a plazo fijo	830,159,185	0	830,159,185
Financiamientos recibidos	100,626,714	0	100,626,714
Total de pasivos financieros	1,133,436,261	202,650,362	930,785,899

A continuación se describen las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 2 y Nivel 3:

Depósitos colocados a la vista y a plazo, depósitos recibidos de clientes a la vista y de ahorros, valores comprados bajo acuerdos de recompra: su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha de reporte, por su naturaleza a corto plazo.

Préstamos: el valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos futuros de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado ofrecidas por el Grupo para determinar su valor razonable.

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Depósitos recibidos a plazo de clientes y financiamientos recibidos: Flujos futuros de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimientos remanentes similares.

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

a. *Ley Bancaria*

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

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Grupo debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

b. *Ley de Empresas Financieras*

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

c. *Ley de Arrendamientos Financieros*

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

d. *Ley de Valores*

El mercado de valores en la República de Panamá está regulado por el Decreto Ley No.1 del 1 de 8 de julio de 1999, el cual ha sido modificado por la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011 que establece el sistema de coordinación y cooperación interinstitucional entre los entes de fiscalización financiera y crea la Superintendencia de Valores y por el Decreto Ley No.66 del 9 de diciembre de 2016.

Las atribuciones de la Superintendencia de Valores incluyen, entre otras: aprobar, suspender y cancelar ofertas públicas; expedir, suspender, revocar y cancelar las licencias de las bolsas de valores, centrales de valores, casas de valores, asesores de inversiones, ejecutivos principales, corredores de valores, analistas, y administradores de inversión; establecer reglas de buena conducta comercial y normas éticas; y prescribir la forma y el contenido de estados financieros y otra información.

En el año 2013, el ente regulador emitió el Acuerdo No.008-2013 por el cual se modifican reglas que están dentro del Acuerdo No.004-2011 sobre capital adecuado, capital total mínimo requerido, relación de solvencia, coeficiente de liquidez y concentraciones de crédito que deben atender las Casas de Valores en Panamá.

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

e. *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984 y sus modificaciones.

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

- *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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. Esta Resolución General entró en vigencia para los periodos contables que terminan después del 31 de diciembre de 2014.

  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.

- *Acuerdo No. 004-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Grupo. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

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

  Provisiones específicas

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

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los Bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En 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.

- *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 Grupo no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

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

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

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

  Al 31 de diciembre de 2017, por requerimientos del Acuerdo No. 003-2009 el Grupo mantiene una reserva regulatoria para bienes adjudicados en el patrimonio por B/.0 (2016: B/.24,893).

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Grupo en base al Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	2017		2016	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	12,056,731	1,423,342	7,476,994	646,173
Subnormal	7,987,582	3,865,562	4,870,618	1,917,665
Dudoso	1,142,105	623,411	7,324,861	3,783,332
Irrecuperable	7,449,594	4,996,409	598,968	523,935
Monto bruto	28,636,012	10,908,724	20,271,441	6,871,105
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	1,005,210,622	0	926,944,005	0
Total	1,033,846,634	10,908,724	947,215,446	6,871,105

El Acuerdo No.004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Grupo se presenta a continuación:

	2017				2016			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	873,091,094	2,357,373	8,663,764	884,112,231	802,709,014	1,103,546	9,510,037	813,322,597
Préstamos consumo	146,557,556	2,052,146	1,124,701	149,734,403	131,658,723	1,310,760	923,366	133,892,849
Total	1,019,648,650	4,409,519	9,788,465	1,033,846,634	934,367,737	2,414,306	10,433,403	947,215,446

El saldo de los préstamos reestructurados al 31 de diciembre de 2017, ascendía a B/.19,901,745 (2016: B/.15,292,884).

Por otro lado, en base al Acuerdo No.008-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

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

El total de préstamos del Grupo en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.8,223,231 (2016: B/.7,452,977).

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, Metrobank, S. A. constituyó una reserva regulatoria por B/.5,675,122 (2016: B/.3,240,664) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

	2017	2016
Reserva regulatoria de préstamos	5,675,122	3,240,664

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 siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Grupo y cada una de las siguientes subsidiarias:

Empresa	2017	2016
Metrobank, S. A.	13,732,899	11,982,457
Metroleasing, S. A.	932,443	932,443
Metrofactoring, S. A.	300,428	189,103
Financiera Govimar, S. A. y Subsidiaria	883,663	845,164
	15,849,433	13,949,167