Metro Holding
ENTERPRISES INC.

Panamá, 28 de Agosto de 2018

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ
E. S. D.

Estimados señores:

Adjunto les remitimos la siguiente información de Metro Holding Enterprises Inc.:

1. Informe de Actualización IN-T al trimestre terminado el 30 de junio de 2018
2. Estados financieros interinos al cierre del 30 de junio de 2018

Sin más por el momento, se despide,

Atentamente,

LIC. ANGIE P. VEGA
Gerente de Finanzas Corporativas

AAS/
Adjunto: Lo indicado.

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
AL TRIMESTRE DEL 30 DE JUNIO DEL 2018

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	Metro Holding Enterprises Inc.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	Acciones Comunes
RESOLUCIÓN:	SMV-301-17 de 12 de junio de 2017
NÚMEROS DE TELEFONO:	204-9000
FAX:	204-9001
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	Torre Metrobank- Punta Pacifica, 4to. Piso, Calle Isaac Hanono Missri.
DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO:	lai.chan@metrobanksa.com

Presentamos el informe en cumplimiento con el Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre del 2000 de la SMV, la información financiera está preparada de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No.2-00 de 28 de febrero de 2000, Acuerdo No. 8-00 de 22 de mayo de 2000 y modificado por Acuerdo 7-2002 de 14 de octubre de 2002.

I PARTE
ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La principal subsidiaria de Metro Holding Enterprises Inc. ("MHE") es Metrobank S.A. y Subsidiarias ("El Banco") que opera bajo Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá que le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

A. Liquidez

Las razones de liquidez al 30 de junio de 2018 y por los últimos tres trimestres de MHE se detallan a continuación:

INDICADORES DE LIQUIDEZ	30-jun-18	31-mar-18	31-dic-17	30-sep-17
Activos líquidos/Total de depósitos	33.64%	35.09%	35.23%	34.91%
Activos líquidos/Total de depósitos + obligaciones	29.34%	29.99%	30.89%	31.94%
Activos líquidos/Total de activos	25.69%	26.19%	26.88%	27.64%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	7.96%	8.35%	8.63%	6.58%
Préstamos, netos/Total de depósitos	93.50%	95.04%	92.28%	88.05%
Préstamos, netos/Total de activos	71.41%	70.95%	70.41%	69.71%

Los activos líquidos de MHE están compuestos por: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones disponibles para la venta, los cuales al 30 de junio de 2018 alcanzaban la suma total de US$ 359.1 millones, representando un 25.69% del Total de Activos. MHE muestra indicadores sólidos de liquidez que se mantienen en similares niveles en comparación con el trimestre anterior.

La relación de Préstamos Netos entre Total de Depósitos está ubicado al cierre de este trimestre en 93.50%, demostrando la sólida base de depósitos de clientes que sostiene el crecimiento del principal activo productivo del MHE, la Cartera de Préstamos, el cual representa un 71.41% del Total de Activos.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, la cual establece por medio del Acuerdo No. 4-2008 de 24 de julio de 2008 (modificado por los siguientes acuerdos: Acuerdo No. 9-2008, Acuerdo No. 10-2009, Acuerdo No. 2-2011 y Acuerdo No. 6-2015), que todo banco de Licencia General y de Licencia Internacional debe mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Al 30 de junio de 2018 Metrobank S.A., subsidiaria de MHE, presenta un índice de liquidez regulatorio de 56.11% por encima del mínimo requerido.

El riesgo de liquidez es monitoreado y controlado a través del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y la Junta Directiva del Banco, la cual tiene una participación activa en el proceso. El ALCO tiene la función de administrar y dar seguimiento a los flujos futuros de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos y monitorear los informes de liquidez asegurando el cumplimiento de las políticas internas y regulatorias.

MHE a través de El Banco mantiene líneas de financiamiento aprobadas como parte de la estrategia del plan de contingencia para mitigar riesgos de liquidez que se puedan presentar como parte de los riesgos inherentes del negocio bancario.

B. Recursos de Capital

MHE y El Banco como entes regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requieren mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados de riesgos en cumplimiento con los acuerdos de la Superintendencia de Bancos No. 01-2015 y No. 03-2016. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de Licencia General mantengan un capital pagado mínimo de diez millones de balboas (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.

Durante el periodo transcurrido del 31 de diciembre de 2017 al 30 de junio de 2018, MHE disminuyó su patrimonio en US$ 4.8 millones o 3.1% de US$ 156.0 millones a US$ 151.2 millones. Esto se debe principalmente al pago de dividendos por US$ 3.3 millones que se realizó en el segundo trimestre y la entrada en vigencia de la NIIF 9, el 01 de enero de 2018, la cual reemplaza el modelo de cálculo de reserva de "perdida incurrida" de la norma NIC39 (anterior) por un modelo de "perdida crediticia esperada". MHE mantiene una sólida capitalización con una relación del patrimonio al total de activos de 10.82% al 30 de junio de 2018, comparada con 11.03% al 31 de diciembre de 2017.

El índice de adecuación de capital de MHE está situado en 13.24% al 30 de junio de 2018, por encima del mínimo requerido de 8%.

La siguiente tabla resume la información básica de cálculo del índice de adecuación de capital, en cumplimiento con los acuerdos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

Metrobank, S.A y Subsidiarias Adecuación de capital	30-jun-18	31-mar-18	31-dic-17	30-sep-17
Total de Capital Primario Ordinario	118,535,094	122,246,710	121,086,842	124,389,729
Provisión Dinámica	15,849,433	15,849,433	15,849,433	14,076,158
Total de capital	134,384,527	138,096,143	136,936,275	138,465,887
Total de activos ponderados por riesgo	1,014,844,503	1,017,481,541	988,964,681	981,840,687
Índice de adecuación de capital primario	13.24%	13.57%	13.85%	14.10%

C. Resultados de las Operaciones

A continuación el Estado Consolidado de Situación Financiera de MHE al cierre de los últimos dos trimestres terminados el 30 de junio del 2018 y el 31 de marzo del 2018:

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado el 30 de junio de 2018
(Cifras en Balboas)

	30-jun-18	31-mar-18
Activos		
Efectivo y efectos de caja	4,446,962	6,438,257
Depósitos en bancos:		
A la vista - locales	7,308,917	7,488,825
A la vista - extranjeros	53,436,306	78,494,419
A plazo - locales	46,000,000	26,300,000
Total de depósitos en bancos	106,745,223	112,283,244
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	111,192,185	118,721,501
Valores disponibles para la venta	247,916,969	253,702,493
Préstamos:		
Sector interno	806,076,670	809,997,021
Sector externo	233,189,791	240,375,148
	1,039,266,461	1,050,372,169
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	7,565,818	8,837,531
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	33,593,969	32,792,828
Préstamos, neto	998,106,674	1,008,741,810
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	8,196,803	8,375,766
Total de otros activos	32,251,539	32,278,105
Total de activos	**1,397,664,170**	**1,421,819,675**
Pasivos y patrimonio		
Pasivos:		
Depósitos de clientes		
A la vista - locales	72,194,655	76,953,063
A la vista - extranjeros	6,412,020	5,285,824
De ahorros - locales	110,187,196	109,899,779
De ahorros - extranjeros	16,004,699	18,122,340
A plazo - locales	774,335,133	767,879,862
A plazo - extranjeros	58,308,610	62,607,979
Depósitos a plazo interbancarios	30,068,498	20,589,998
Total de depósitos de clientes e interbancarios	1,067,510,811	1,061,338,845
Financiamientos recibidos	131,478,896	155,354,986
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24,903,918	25,000,000
Total de otros pasivos	22,582,228	27,614,094
Total de pasivos	**1,246,475,853**	**1,269,307,925**
Patrimonio:		
Acciones comunes	87,760,163	87,760,063
Reserva para valuación de valores disponibles para la venta	(1,743,906)	(1,285,309)
Reservas regulatorias	19,563,746	17,088,018
Utilidades no distribuidas	45,608,314	48,948,978
Total de patrimonio	**151,188,317**	**152,511,750**
Total de pasivos y patrimonio	**1,397,664,170**	**1,421,819,675**

El total de activos de MHE alcanzó al 30 de junio de 2018 un total de US$ 1,398 millones, una disminución de US$ 24.2 millones en comparación con el trimestre anterior (31-mar-18). Activos Productivos disminuyeron este trimestre en US$ 22.0 millones, principalmente en el total de la cartera de préstamos, la cual disminuyó US$10.6 millones de US$1,009 millones al cierre del trimestre anterior (31-mar-18) debido al repago de la cartera de préstamos. Total de valores disponibles para la venta disminuyó en US$ 5.8 millones a US$247.9 millones al cierre de este trimestre (30-jun-2018).

La principal fuente de fondos de MHE la constituye los depósitos recibidos, los cuales al 30 de junio de 2018 totalizaron en US$ 1,068 millones, representando un 87.2% del total de fuentes de fondos. La siguiente tabla refleja la solidez de la estructura de fuentes de fondos representada en un crecimiento sostenido en los balances de los financiamientos recibidos, que al cierre del 30 de junio de 2018 presentan un aumento de 32.5% en comparación con el año anterior (30-jun-2017).

Fuentes de fondos	30-jun-18	%	31-mar-18	%	31-dic-17	%	30-sep-17	%
Depósitos a la vista	78,606,675	6.42%	82,238,887	6.62%	84,684,178	6.88%	78,957,754	6.83%
Depósitos de ahorros	126,191,895	10.31%	128,022,119	10.31%	127,381,231	10.35%	117,740,091	10.18%
Depósitos a plazo	862,712,241	70.49%	851,077,839	68.54%	866,904,818	70.44%	861,685,644	74.49%
Total de Depositos	**1,067,510,811**	87.22%	**1,061,338,845**	85.48%	**1,078,970,227**	87.68%	**1,058,383,489**	91.49%
Financiamientos recibidos	131,478,896	10.74%	155,354,986	12.51%	126,667,317	10.29%	98,437,329	8.51%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24,903,918	2.03%	25,000,000	2.01%	25,000,000	2.03%	-	0.00%
Total de Fuentes de Fondos	**1,223,893,625**	**100.0%**	**1,241,693,831**	**100.0%**	**1,230,637,544**	**100.0%**	**1,156,820,818**	**100.0%**

A continuación el Estado Consolidado de Resultados del trimestre terminado el 30 de junio de 2018 comparado con el trimestre anterior:

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA
Estado Consolidado de Resultados Trimestral
Por el trimestre terminado el 30 de junio de 2018
(Cifras en Balboas)

	30-jun-18	31-mar-18
Ingresos por intereses y comisiones:		
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	18,800,730	18,282,579
Depósitos a plazo	227,819	184,957
Inversiones	2,762,604	2,808,256
Comisiones sobre préstamos	435,193	397,009
Total de ingresos por intereses y comisiones	22,226,346	21,672,801
Gastos de intereses sobre:		
Depósitos	10,463,333	10,318,254
Financiamientos recibidos	1,867,078	1,764,745
Total de gastos por intereses	12,330,411	12,082,999
Ingresos neto por intereses y comisiones	9,895,935	9,589,802
Provisión para pérdidas en préstamos	1,542,616	496,403
Provisión para pérdidas en valores	(71,816)	12,871
Deterioro en activo mantenido para la venta	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	8,425,135	9,080,528
Otros ingresos (gastos):		
Otras comisiones ganadas	1,066,180	903,730
Ganancia en venta de valores, neta	(16,976)	46,168
Dividendos ganados	3,341	3,440
Otros ingresos	753,775	804,586
Gastos por comisiones	(409,365)	(365,295)
Total de otros ingresos, neto	1,396,955	1,392,629
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y otros gastos de personal	3,483,006	3,433,077
Honorarios y servicios profesionales	495,859	494,871
Depreciación y amortización	492,497	463,480
Alquileres	313,669	310,536
Publicidad y propaganda	277,460	304,339
Mantenimiento y reparación	134,534	165,656
Soporte a sistemas	303,707	289,366
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones	141,285	167,491
Donaciones, cuotas y suscripciones	50,169	24,574
Transporte y movilización	106,161	98,316
Útiles y papelería	47,549	44,101
Seguros	22,681	24,837
Impuestos varios	411,703	385,204
Otros	113,156	118,146
Total de gastos generales y administrativos	6,393,436	6,323,994
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,428,654	4,149,163
Impuesto sobre la renta, neto	(692,906)	(688,206)
Utilidad neta del Trimestre	2,735,748	3,460,957

MHE obtuvo una utilidad neta en el segundo trimestre terminado el 30 de junio de 2018 de US$ 2.7 millones comparada con el trimestre anterior de US$ 3.5 millones.

Ingresos Financieros y Otros Ingresos:

El total de ingresos financieros del trimestre terminado el 30 de junio de 2018 de US$22.2 millones presentó un incremento de US$ 553.5 mil en comparación con el trimestre anterior, principalmente reflejado en ingreso de intereses y comisiones generados en la cartera de préstamos.

El total de gastos financieros del trimestre terminado el 30 de junio de 2018 fue de US$12.3 millones, US$247.4 mil por arriba del trimestre anterior. Este aumento fue impulsado por el aumento en los depósitos de clientes en el segundo trimestre cuyo gasto de intereses aumentó en US$ 145 mil en comparación al trimestre pasado. El gasto de intereses en financiamientos recibidos aumentó en US$ 102 mil en comparación con el trimestre anterior, como resultado del aumento del saldo promedio del trimestre de los financiamientos recibidos de El Banco.

Otros Ingresos del trimestre terminado el 30 de junio de 2018 totalizó US$1.4 millones, US$ 4.3 mil por arriba del trimestre anterior, principalmente debido a mayores ingresos por comisiones ganadas en comparación con el trimestre anterior.

Gastos Generales y Administrativos:

Total de Gastos Generales y Administrativos del trimestre fue de US$ 6.4 millones, US$ 69.4 mil por arriba del trimestre anterior. Total de Gastos de personal del trimestre fue de US$ 3.5 millones, el cual representa 54% del total de Gastos del trimestre, aumentó US$ 49.9 mil en comparación con el trimestre anterior.

La eficiencia operativa del trimestre es de 56.6% comparado con el trimestre anterior de 57.6%.

Provisión para pérdidas sobre préstamos

El Banco evalúa 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 pérdida en préstamos. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva. Este trimestre se registró un gasto de provisión para perdidas sobre préstamos de US$ 1.5 millones en comparación con el del gasto de US$ 0.5 millones del trimestre anterior.

La siguiente tabla muestra el movimiento de la cuenta de reserva de este trimestre terminado el 30 de junio de 2018 y el trimestre anterior:

	30-jun-18	31-mar-18
Movimiento de reserva para pérdida en préstamos		
Saldo al inicio del periodo*	8,837,531	12,623,743
Provisión cargada a gastos	1,542,616	496,403
Recuperación de préstamos castigados	87,341	64,242
Préstamos castigados	(2,901,670)	(4,346,857)
Saldo al final del período	**7,565,818**	**8,837,531**

*Al 1 de enero del 2018 se realizó un ajuste de aplicación inicial por la implementación de la NIIF 9 por US$ 7,030,953.

D. Análisis de perspectivas

MHE por medio de El Banco, muestra una sólida estructura de balance con un crecimiento sostenido de los activos de 3.2% al 30 de junio de 2018 en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento está respaldado por una robusta capitalización que se ve reflejada en un índice de adecuación de capital de 13.24% el cual se ubica por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La principal fuente de fondos está representada por nuestra base de depósitos de clientes estables con un alto nivel de lealtad al Banco, reflejados en nuestros altos niveles de liquidez legal, que al 30 de junio de 2018 alcanzó un índice de 56.11%, por encima del 30% requerido bajo los parámetros del acuerdo No. 4-2008.
La perspectiva de MHE es continuar con un crecimiento saludable en los activos productivos del balance, preservando la buena calidad de la cartera de préstamos y manteniendo una sólida liquidez, acompañado de una cultura de gobierno corporativo y gestión de riesgos. Seguiremos apalancándonos en nuestra inversión en tecnología y posicionamiento en el mercado, creando mayor eficiencia operativa y manteniendo un margen financiero sostenible.

E. Hecho Relevante

Metro Holding Enterprises, Inc., en su calidad de emisor registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, hace de su conocimiento los siguientes hechos relevantes:

1. Se ha declarado un dividendo de B/.0.41 por acción, pagadero el día 05 de abril del 2018, sobre 7,170,400 acciones emitidas y en circulación, a los accionistas registrados al 31 de marzo del mismo año.

2. Se hace del conocimiento de los inversionistas y del público en general que la sociedad ha efectuado un cambio en su junta directiva y queda conformada por los siguientes directores:
   1. Eric Cohen Solís — Director
   2. Roy Katz Rabinovich — Director
   3. Eduardo Orillac Motta — Director
   4. Ernesto A. Boyd Sasso — Director
   5. Juan Pablo Fábrega Polleri — Director
   6. Orlando López Arosemena — Director
   7. Rafael Bárcenas Pérez — Director
   8. Ramesh Chatlani Chatlani — Director
   9. Oscar López Arosemena — Director
   10. Abraham Assis — Director
   11. Enrique Díaz López — Director Suplente
   12. Murad Harari Dabah — Director Suplente

   Adicional informamos la ratificación de los siguientes dignatarios:
   1. Eric Cohen Solís — Presidente
   2. Roy Katz Rabinovich — Vice-Presidente
   3. Eduardo Orillac Motta — Tesorero
   4. Ernesto A. Boyd Sasso — Sub-Tesorero
   5. Juan Pablo Fábrega Polleri — Secretario
   6. Orlando López Arosemena — Sub-Secretario

Esta designación de directores y dignatarios fue protocolizada mediante escritura pública No. 10,479 de 18 de junio de 2018, inscrita en el Registro Público de Panamá desde el 5 de julio de 2018.

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

Resumen financiero del Estado Consolidado de Situación Financiera y Estado Consolidado de Resultados del Trimestre comprendido entre (Abr – Jun) 2018 y de los tres trimestres anteriores.

A. Estado Consolidado de Resultados:

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS	II Trimestre 2018	I Trimestre 2018	IV Trimestre 2017	III Trimestre 2017
	Abr-Jun 2018	Ene-Mar 2018	Oct-Dic 2017	Jul-Sep 2017
Ingresos por Intereses + comisiones de préstamos	22,226,346	21,672,801	21,039,301	20,697,318
Gastos de Intereses	(12,330,411)	(12,082,999)	(12,068,720)	(12,129,698)
Total de Ingresos Financieros antes de provisión	**9,895,935**	**9,589,802**	**8,970,581**	**8,567,620**
Total de provisiones	(1,470,800)	(509,274)	(2,114,159)	38,821
Total de Ingresos Financieros después de provisión	**8,425,135**	**9,080,528**	**6,856,422**	**8,606,441**
Total de Otros Ingresos	1,396,955	1,392,629	2,475,676	1,885,228
Total de gastos generales y administrativos	(6,393,436)	(6,323,994)	(5,977,805)	(6,309,529)
Utilidad antes de impuestos	**3,428,654**	**4,149,163**	**3,354,293**	**4,182,140**
Utilidad neta del trimestre	**2,735,748**	**3,460,957**	**3,324,465**	**3,387,570**
Acciones en circulación *	7,170,400	7,170,400	7,168,000	7,122,600
Utilidad por acción *	0.38	0.48	0.46	0.48
Acciones Promedio del Período *	7,170,400	7,170,400	7,137,733	7,122,600

* 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). Dicha Modificación fue aprobada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá desde el día 02 de octubre de 2017. Estas acciones representaron 7,170,400 al trimestre actual mostrado en la tabla anterior junto con el monto comparativo de los trimestres anteriores (III Trimestre 2017 : 7,122,600).

B. Estado Consolidado de Situación Financiera:

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	II Trimestre 2018	I Trimestre 2018	IV Trimestre 2017	III Trimestre 2017
	30-jun-18	31-mar-18	31-dic-17	30-sep-17
Activos:				
Valores disponibles para la venta	247,916,969	253,702,493	258,041,856	281,507,858
Préstamos Totales	1,039,266,461	1,050,372,169	1,033,846,634	969,062,223
Reserva para pérdidas en préstamos	(7,565,818)	(8,837,531)	(5,592,790)	(4,422,950)
Total de Activos	**1,397,664,170**	**1,421,819,675**	**1,414,142,094**	**1,336,719,690**
Pasivos:				
Total de depósitos	1,067,510,811	1,061,338,845	1,078,970,227	1,058,383,489
Financiamientos recibidos, netos	131,478,896	155,354,986	126,667,317	98,437,329
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24,903,918	25,000,000	25,000,000	-
Total de Pasivos	**1,246,475,853**	**1,269,307,925**	**1,258,170,291**	**1,182,609,544**
Capital pagado (acciones comunes)	87,760,163	87,760,063	87,722,963	87,005,423
Total de Patrimonio	**151,188,317**	**152,511,750**	**155,971,803**	**154,110,146**

C. Razones Financieras:

Razones Financieras al cierre de cada trimestre:	**30-jun-18**	**31-mar-18**	**31-dic-17**	**30-sep-17**
Dividendo*/Acción Común	0.46	-	-	-
Deuda total+Depósitos/Patrimonio	8.10x	8.14x	7.89x	7.51x
Préstamos netos/Total de activos	71.41%	70.95%	70.41%	69.71%
Gastos generales y administrativos/Ingresos totales	56.6%	57.6%	52.2%	60.4%
Morosidad/Reserva	2.69x	1.90x	2.54x	3.30x
Morosidad/Préstamos totales	1.96%	1.60%	1.37%	1.51%

*Dividendo Bruto: $ 0.46, Dividendo Neto de Impuestos: $ 0.41.

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Ver Anexo No. 1 = Estados Financieros consolidados interinos de Metro Holding Enterprises Inc. y subsidiarias al 30 de junio de 2018.

IV PARTE
DIVULGACIÓN

Este informe será divulgado a través de la página de internet de Metrobank, S.A. www.metrobanksa.com la cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 31 de agosto de 2018.

Eric Cohen Solís
Presidente y Representante Legal
Metro Holding Enterprises Inc.

.

ANEXO No. 1

Estados Financieros Consolidados Interinos al 30 de junio de 2018 de
Metro Holding Enterprises, Inc. y Subsidiarias.

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios
e Información de Consolidación

30 de junio de 2018[1]

(Interinos)

Ernesto Boyd García de Paredes
Gerente General

Lai Chan
VP de Finanzas

[1]Este documento ha sido preparado con el consentimiento 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)

(Interinos)

Índice del Contenido

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

	Anexos
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Resultados	2

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA

Con base en la información financiera hemos compilado el estado de situación financiera al 30 de junio de 2018, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los seis meses terminados al 30 de junio de 2018, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración de la Empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea, a fraude o error. No obstante, no hemos auditado, ni revisado estos estados financieros, y consecuentemente, no expresamos opinión alguna sobre los mismos.

Alfredo Avecilla
CPA No. 0579-05
29 de agosto de 2018
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja		4,446,962	9,686,940
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		7,308,917	8,005,038
A la vista - extranjeros		53,436,306	71,087,063
A plazo - locales		46,000,000	33,300,000
Total de depósitos en bancos		106,745,223	112,392,101
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	111,192,185	122,079,041
Inversiones en valores, neto	8	247,916,969	258,041,856
Préstamos:	6, 9		
Sector interno		806,076,670	793,387,314
Sector externo		233,189,791	240,459,320
		1,039,266,461	1,033,846,634
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		7,565,818	5,592,790
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas		33,593,969	32,601,194
Préstamos, neto		998,106,674	995,652,650
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	8,196,803	8,396,098
Intereses acumulados por cobrar	6	5,655,689	4,955,167
Gastos pagados por anticipado		2,698,534	2,648,812
Plusvalía	11	10,134,152	10,134,152
Impuesto sobre la renta diferido	22	2,515,165	2,033,074
Activo mantenido para la venta	13	1,459,747	1,459,747
Otros activos	12	9,788,252	8,741,497
Total de otros activos		32,251,539	29,972,449
Total de activos		1,397,664,170	1,414,142,094

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

	Nota	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		72,194,655	79,911,222
A la vista - extranjeros		6,412,020	4,772,956
De ahorros - locales		110,187,196	111,164,254
De ahorros - extranjeros		16,004,699	16,216,977
A plazo - locales		774,335,133	768,197,154
A plazo - extranjeros		58,308,610	67,131,947
Depósitos a plazo interbancarios - locales		30,068,498	31,575,717
Total de depósitos de clientes e interbancarios	6	1,067,510,811	1,078,970,227
Financiamientos recibidos, netos	14	131,478,896	126,667,317
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8, 15	24,903,918	25,000,000
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y certificados		3,604,833	4,386,292
Intereses acumulados por pagar	6	8,095,504	7,577,042
Impuesto sobre la renta diferido	22	1,174,931	1,174,931
Otros pasivos	16	9,706,960	14,394,482
Total de otros pasivos		22,582,228	27,532,747
Total de pasivos		1,246,475,853	1,258,170,291
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	87,760,163	87,722,963
Reserva para valuación de inversiones	8	(1,743,906)	52,819
Reservas regulatorias	21, 25	19,563,746	21,634,023
Utilidades no distribuidas		45,608,314	46,561,998
Total de patrimonio		151,188,317	155,971,803
Compromisos y contingencias	20		
Total de pasivos y patrimonio		1,397,664,170	1,414,142,094

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

Estado Consolidado de Resultados

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No auditado) 2018	2017
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	6		
Préstamos		37,083,309	33,129,599
Depósitos a plazo		412,776	209,274
Inversiones		5,570,860	6,031,866
Comisiones sobre préstamos		832,202	1,027,085
Total de ingresos por intereses y comisiones		43,899,147	40,397,824
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos	6	20,781,587	20,293,354
Financiamientos recibidos		3,631,823	2,443,977
Total de gastos por intereses		24,413,410	22,737,331
Ingresos neto por intereses y comisiones		19,485,737	17,660,493
Provisión para pérdidas en préstamos	4, 9	2,039,019	777,624
Reversión de provisión para pérdidas en valores	4	(58,945)	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		17,505,663	16,882,869
Otros ingresos (gastos):			
Otras comisiones ganadas	19	1,969,910	1,537,099
Ganancia en venta de valores, neta	8	29,192	336,732
Dividendos ganados		6,781	7,539
Otros ingresos	19	1,558,361	1,309,562
Gastos por comisiones		(774,660)	(701,563)
Total de otros ingresos, neto		2,789,584	2,489,369
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6	6,916,083	6,720,632
Honorarios y servicios profesionales	6	990,730	1,007,640
Depreciación y amortización	10, 12	955,977	824,293
Alquileres		624,205	595,433
Publicidad y propaganda		581,799	530,903
Mantenimiento y reparación		300,190	243,941
Soporte a sistemas		593,073	526,375
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones		308,776	369,133
Donaciones, cuotas y suscripciones		74,743	77,832
Transporte y movilización		204,477	193,499
Útiles y papelería		91,650	80,261
Seguros		47,518	60,762
Impuestos varios		796,907	800,473
Otros		231,302	320,269
Total de gastos generales y administrativos		12,717,430	12,351,446
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		7,577,817	7,020,792
Impuesto sobre la renta, neto	22	(1,381,112)	(974,982)
Utilidad neta		6,196,705	6,045,810
Utilidad por acción	18	0.86	0.85

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No auditado) 2018	2017
Utilidad neta		6,196,705	6,045,810
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Ganancia neta realizada transferida a resultados en valores disponibles para la venta		0	(336,732)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		0	2,773,301
Pérdida neta realizada transferida a resultados en valores a VRCOUI	8	157,816	0
Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI	8	(2,186,584)	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, netas		(2,028,768)	2,436,569
Total de utilidades integrales del período		4,167,937	8,482,379

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Reserva para valuación de inversiones	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 2016 (Auditado)		87,005,423	(1,417,533)	128,220	24,893	13,949,167	3,240,664	17,342,944	41,481,912	144,412,746
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	6,045,810	6,045,810
Otras utilidades (pérdidas) integrales:										
Ganancia neta realizada transferida a resultados		0	(336,732)	0	0	0	0	0	0	(336,732)
Cambios netos en el valor razonable de valores disponibles para la venta	8	0	2,773,301	0	0	0	0	0	0	2,773,301
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	2,436,569	0	0	0	0	0	0	2,436,569
Total de utilidades integrales		0	2,436,569	0	0	0	0	0	6,045,810	8,482,379
Transacciones atribuibles al accionista:										
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	(186,682)	(186,682)
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	0	0	0	0	0	0	(3,386,682)	(3,386,682)
Otras transacciones de patrimonio:										
Reserva regulatoria sobre activos en administración		0	0	(9,634)	0	0	0	(9,634)	9,634	0
Provisión dinámica		0	0	0	0	114,936	0	114,936	(114,936)	0
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	1,103,475	1,103,475	(1,103,475)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	(9,634)	0	114,936	1,103,475	1,208,777	(1,208,777)	0
Saldo al 30 de junio de 2017 (No Auditado)	17	87,005,423	1,019,036	118,586	24,893	14,064,103	4,344,139	18,551,721	42,932,263	149,508,443
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)	16	87,722,963	52,819	109,468	0	15,849,433	5,675,122	21,634,023	46,561,998	155,971,803
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9 (Neto de impuestos)		0	232,043	0	0	0	(5,667,545)	(5,667,545)	47,562	(5,387,940)
Saldo ajustado al 1 de enero 2018 (No Auditado)		87,722,963	284,862	109,468	0	15,849,433	7,577	15,966,478	46,609,560	150,583,863
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	6,196,705	6,196,705
Otras utilidades (pérdidas) integrales:										
Perdida neta realizada transferida a resultados		0	157,816	0	0	0	0	0	0	157,816
Cambios netos en valuación de valores a VRCOUI	8	0	(2,186,584)	0	0	0	0	0	0	(2,186,584)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	(2,028,768)	0	0	0	0	0	0	(2,028,768)
Total de utilidades integrales		0	(2,028,768)	0	0	0	0	0	6,196,705	4,167,937
Transacciones atribuibles al accionista:										
Emisión de acciones comunes	17	37,200	0	0	0	0	0	0	0	37,200
Dividendos pagados	17	0	0	0	0	0	0	0	(3,300,000)	(3,300,000)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	(300,683)	(300,683)
Total de transacciones atribuibles al accionista		37,200	0	0	0	0	0	0	(3,600,683)	(3,563,483)
Otras transacciones de patrimonio:										
Reserva regulatoria sobre activos en administración		0	0	80,879	0	0	0	80,879	(80,879)	0
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	3,465,389	3,465,389	(3,465,389)	0
Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		0	0	0	51,000	0	0	51,000	(51,000)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	80,879	51,000	0	3,465,389	3,597,268	(3,597,268)	0
Saldo al 30 de junio de 2018 (No auditado)	17	87,760,163	(1,743,906)	190,347	51,000	15,849,433	3,472,966	19,563,746	45,608,314	151,188,317

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 intermedios.

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No auditado) 2018	2017
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		6,196,705	6,045,810
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	10, 12	955,977	824,293
Provisión para pérdidas en préstamos	9	2,039,019	777,624
Reversión de provisión para pérdidas en valores	4	(58,945)	0
Ganancia en venta de valores, neta	8	(29,192)	(336,732)
Pérdida en ventas y descartes de mobiliario y equipo e intangibles	10, 12	171,545	48,420
Impuesto sobre la renta, neto	22	1,381,112	974,982
Ingresos neto por intereses y comisiones, neto		(19,485,737)	(17,660,493)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses y depósitos pignorados	7	1,865	(600,000)
Inversiones en valores a VRCR		(496,562)	0
Préstamos		(11,523,996)	(27,641,807)
Otros activos		(1,295,136)	(1,254,431)
Depósitos de clientes		(11,459,416)	50,884,097
Otros pasivos		(3,764,666)	732,205
Efectivo generado de operación:			
Intereses cobrados		43,663,411	41,609,497
Intereses pagados		(23,638,203)	(22,555,715)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,545,136)	(1,235,782)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(18,887,355)	30,611,968
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones en valores	8	(41,620,895)	(74,616,931)
Ventas de inversiones en valores	8	19,536,824	37,445,146
Redenciones de inversiones en valores	8	29,920,733	8,118,317
Ventas y descartes de mobiliarios y equipos e intangibles		21,962	0
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles	10, 12	(751,529)	(597,650)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		7,107,095	(29,651,118)
Actividades de financiamiento:			
Pagos a financiamientos recibidos	14	(131,243,155)	(64,182,782)
Nuevos financiamientos recibidos	14	135,797,989	64,000,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	(96,082)	0
Impuesto complementario		(300,683)	(186,682)
Dividendos pagados de acciones comunes	17	(3,300,000)	(3,200,000)
Emisión de acciones comunes	17	37,200	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		895,269	(3,569,464)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(10,884,991)	(2,608,614)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		120,977,176	111,002,846
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	110,092,185	108,394,232

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

(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 o controla las siguientes compañías subsidiarias:

	Actividad	País de Incorporación	Participación Controladora	
			30 de junio 2018	31 de diciembre 2017
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%
Metro Assets, S.A	Compra, venta y administración de bienes muebles e inmuebles	Panamá	100%	0%

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, "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 y Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984 y sus modificaciones.

La constitución de la subsidiaria Metro Assets, S. A. fue aprobada el 28 de junio de 2018 en Junta Directiva del Banco. Su principal fuente de negocios lo constituyen las operaciones con bienes muebles e inmuebles, su compra, venta, permuta, arriendo, administración y comercialización en general.

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

(2) Base de Preparación

- *Declaración de Cumplimiento*

  Los estados financieros consolidados intermedios del Grupo, han sido preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), incluyendo los requerimientos de la *Norma Internaciones de Contabilidad No. 34 ("NIC"), Información Financiera Intermedia.*

  Estos estados financieros consolidados intermedios fueron autorizados por la administración del Banco para su emisión el 28 de agosto de 2018.

- *Base de Medición*

  Estos estados financieros consolidados intermedios 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.

- *Moneda Funcional y de Presentación*

  Estos estados financieros consolidados intermedios 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 períodos presentados en estos estados financieros consolidados intermedios, excepto por lo explicado en las notas 3(a), (e), (f), (h), (i) y (aa).

(a) Cambio en la política contable

Con la entrada en vigencia de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) el 1 de enero de 2018, el Grupo adoptó de manera prospectiva los siguientes cambios en su política contable para la clasificación de los instrumentos financieros.

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, el Grupo adoptó modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar que se aplican a las revelaciones de 2018, pero en general no han sido aplicadas a la información comparativa.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Grupo para los pasivos financieros.

(b) Base de Consolidación

(b.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 intermedios 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 período son incluidos en el estado consolidado de resultado desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de la disposición, según corresponda.

(b.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 intermedios, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(b.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 intermedios.

(c) 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.

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.

(d) 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.

(e) Inversiones en Valores - política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, a valor razonable con cambios en otra utilidad integral (VRCOUI), y a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no cumplen el SPPI;
- activos y pasivos designados directamente a VRCR utilizando esta opción;
- cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) o cuentas por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no sean designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.
- Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar, son registradas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

ii. Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCOUI)

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCR o valores a costo amortizado. Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otras utilidades integrales (VRCOUI) si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCOUI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

iii. Activos financieros a costo amortizado

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

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Medición inicial de los instrumentos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio del Grupo para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRCR).

El Grupo clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado, excepto para aquellos pasivos medidos a valor razonable con cambios en resultados, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el instrumento financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración como a continuación se define:

- Las políticas y objetivos del Grupo para la cartera y el desempeño de las políticas en la práctica. Estas políticas van alineadas a la estrategia de la administración, la cual se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;

- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y la gestión de dichos riesgos;

- La evaluación del desempeño de la cartera y la información suministrada a la administración del Grupo;

- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos pasados, la razón de las ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI)

Para esta evaluación, se entenderá como "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado, por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad. Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación de si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Grupo considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y el calendario de pago;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos legales que limiten la reclamación de los flujos por parte del Grupo;
- Cambios en el entorno que podrían afectar el valor del dinero en el tiempo.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento financiero de patrimonio se considera como tal, solo si se cumplen las siguientes dos condiciones:

(a) El instrumento no incluye la obligación contractual para el emisor de:

- Entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad,
- Ni intercambia activos o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que son potencialmente desfavorables para el emisor.

(b) Si el instrumento será o puede ser liquidado por el emisor a través de sus propios instrumentos de patrimonio, entonces es:

- Un instrumento no derivado que incluye obligaciones no contractuales para el emisor de entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio o,
- Un derivado que será liquidado solo a través del intercambio del emisor de una cifra determinada de efectivo u otro activo financiero por un número determinado de sus propios instrumentos de patrimonio.

En consecuencia un instrumento financiero de patrimonio es un contrato que manifieste una participación en los activos de una entidad.

Los instrumentos financieros de patrimonio se pueden clasificar como a valor razonable con cambios en resultados (VRCR). También pueden ser clasificarlos de forma irrevocable en la categoría de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integral (VRCOUI) pero esta elección se realiza sobre la base de individual del instrumento financiero de patrimonio para evitar en algunos casos la asimetría contable.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los instrumentos financieros de patrimonio que no posean un precio de mercado cotizado en un mercado activo, podrán ser medidos a su valor razonable con fiabilidad sí:

- la variabilidad en el rango de estimaciones del valor razonable no es significativa para ese activo, o
- las probabilidades de diversas estimaciones dentro de ese rango pueden ser evaluadas razonablemente y utilizadas en la estimación del valor razonable.

Existen muchas ocasiones en las que es posible que la variabilidad en el rango de estimaciones razonables del valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado no sea significativa. Normalmente es posible estimar el valor razonable de un instrumento financiero de patrimonio que el Grupo ha adquirido de un tercero. Sin embargo, si el rango de estimaciones razonables del valor razonable es significativo y las probabilidades de las diversas estimaciones no pueden ser evaluadas razonablemente, se excluirá la medición a valor razonable por parte del Grupo y se medirá al costo.

Por ello, sí la medición del valor razonable de un instrumento financiero de patrimonio ya no está disponible o no fiable (por ejemplo, un instrumento de patrimonio medido al valor razonable con cambios en resultados), su importe en libros en la última fecha en que se midió el instrumento financiero con fiabilidad pasará a ser su nuevo costo. El Grupo medirá el instrumento financiero a este importe de costo menos deterioro de valor hasta que una medida fiable del valor razonable se encuentre disponible.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Grupo se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero.
- Cuando el Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Grupo en el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Grupo ha retenido. La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Grupo podría ser obligado a pagar.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Grupo realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja.

(f) Inversiones en Valores - política aplicable antes del 1 de enero de 2018

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 al 31 de diciembre de 2017, en base a la NIC 39 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.

  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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(g) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado 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.

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.

(h) Deterioro de los Instrumentos Financieros – política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

La NIIF 9 establece un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) para el reconocimiento del deterioro de los activos financieros. Este modelo no aplica a:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio y
- Los instrumentos financieros que se miden a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Pérdida crediticia espera (PCE)

La Perdida Crediticia Esperada establece que se reconozcan en el resultado todas las pérdidas crediticias esperadas para todos sus activos financieros, aún cuando los mismos hayan sido recientemente originados o adquiridos.

El Grupo realiza una estimación de las pérdidas crediticias esperadas (incobrabilidad futura), basada en:

- modelo de calificación crediticia (comportamiento de pago) histórico.
- matrices de transacción.
- probabilidades de incumplimiento que incorpora las condiciones macroeconómicas actuales; y el futuro previsible.

El monto de las "pérdidas crediticias esperadas" (PCE) es la estimación (aplicando una probabilidad ponderada) del valor actual de la falta de pago al momento del vencimiento, considerando un horizonte temporal de los próximos 12 meses o bien durante la vida esperada del instrumento financiero. Así, no es necesario que un evento de pérdida ocurra para que el deterioro sea reconocido.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Modelo de pérdida crediticia esperada

De acuerdo al modelo los activos financieros se clasifican en tres Etapas según las exposiciones de crédito:

- Etapa 1: En las exposiciones de créditos en las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, el Grupo provisiona, desde el momento del reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas que resultan de eventos predeterminados que son posibles dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación

- Etapas 2 y 3: En las exposiciones de crédito donde ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, el Grupo provisionará las pérdidas crediticias esperadas que resulten del incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento.

Este modelo está dado por la fórmula *PCE = PI x PDI x EAI*, la cual es definida por las siguientes variables:

- *Probabilidad de incumplimiento (PI)*
  Medida de riesgo que indica la probabilidad de una operación, en función a sus características crediticias, de alcanzar un deterioro crediticio denominado "default" en un tiempo determinado.

- *Perdida dado el incumplimiento (PDI)*
  La PDI representa el % de pérdida producida en caso de que se produzca el incumplimiento. Para ello se consideran los % de recupero promedio, sobre operaciones que alcanzaron el estado de "incumpliendo", a lo largo de la gestión de recuperación.

- *Exposición ante el incumplimiento (EAI)*
  Importe de deuda pendiente de pago en el momento del incumpliendo del cliente. La EAI debe incorporar el potencial incremento de saldo que pudiera darse desde una fecha de referencia hasta el momento del incumplimiento.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito del Grupo incluyendo información con proyección a futuro.

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

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte;

- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuando el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

El Grupo asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, del Grupo utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían 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 es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento 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

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Grupo obtiene 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 asignada de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Grupo emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos los factores económicos claves probablemente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El enfoque del Grupo para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicada a continuación.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

El Grupo ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno del Grupo para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

El Grupo evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa del Grupo, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, el Grupo puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, el Grupo presumirá que un crédito ha incrementado significativamente de riesgo cuando el activo está en mora por más de 30 días.

El Grupo monitorea la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la pérdida esperada por la vida remanente de los créditos.

Activos Financieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado condensado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

El Grupo renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Grupo a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Grupo, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Grupo para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Grupo de acciones similares. Como parte de este proceso el Grupo evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Proyección de condiciones futuras

El Grupo incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito del Grupo, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, el Grupo formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera el Grupo), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. El Grupo también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

(i) *Reserva para Pérdidas en Préstamos – política aplicable antes del 1 de enero de 2018*

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.

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- *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.

(j) 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Grupo obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se 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.

(k) Activos Intangibles

(k.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 siete años.

(k.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.

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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 colaterales 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.

(o) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Grupo al 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.

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(p) 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.

(q) 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 período.

(r) 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.

(s) 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.

(t) Ingresos por Dividendos

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

(u) 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:

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(v) 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 intermedios. 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.

(w) 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.

(x) 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.

(y) 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(z) Información comparativa

Algunas cifras del 2017 fueron reclasificadas para uniformar su presentación con la de los estados financieros consolidados intermedios de 2018, debido principalmente a la implementación de la norma NIIF 9.

(aa) Impacto en la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

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 adoptó 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 tabla a continuación resume el impacto de la transición a la NIIF 9, neto de impuestos, sobre las reservas y las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018:

	Impacto de la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Reserva para valuación en inversiones	
Saldo final bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	52,819
Cambio en clasificación de inversiones disponibles para la venta a costo amortizado	129,982
Cambio en clasificación de inversiones disponibles para la venta a valor razonable con cambio en resultados	1,072
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la NIIF 9 para activos financieros de deuda al VRCOUI	100,989
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	**284,862**
Exceso de reserva regulatoria de crédito	
Saldo final bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	5,675,122
Reversión de reserva regulatoria de crédito	(5,667,545)
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	**7,577**
Utilidades no distribuidas	
Saldo final bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	46,561,998
Cambio en clasificación de inversiones disponibles para la venta a valor razonable con cambio en resultados	(1,072)
Reversión de reserva regulatoria de crédito	5,667,545
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la NIIF 9	(7,454,286)
Impuesto diferido	1,835,375
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	**46,609,560**

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9

La tabla a continuación muestra las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos financieros y pasivos financieros del Grupo al 1 de enero de 2018:

	Nota	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Saldo en libros original bajo la NIC 39	Nuevo saldo en libros bajo la NIIF 9
Activos financieros					
Efectivo	7	Efectivo	Costo amortizado	9,686,940	9,686,940
Depósitos en bancos	7	Equivalentes de Efectivo	Costo amortizado	112,393,101	112,393,101
Inversiones en valor, neto:					
Instrumentos de deuda corporativa (a)	8	Disponibles para la venta	Costo amortizado	132,645,489	132,453,127
Participación en fondo mutuo (b)	8	Disponibles para la venta	VRCR	43,928	43,928
Instrumentos de deuda soberana y corporativa (c)	8	Disponibles para la venta	VRCOUI	125,352,439	125,352,439
Total de Inversiones en valor, neto				**258,041,856**	**257,849,494**
Préstamos por cobrar, neto (d)	9	Préstamos	Costo amortizado	995,652,650	988,621,697
Total de activos financieros				**1,375,774,547**	**1,368,551,232**
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes e interbancarios		Costo amortizado	Costo amortizado	1,078,970,227	1,078,970,227
Financiamientos recibidos	14	Costo amortizado	Costo amortizado	126,667,317	126,667,317
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	15	Costo amortizado	Costo amortizado	25,000,000	25,000,000
Total de pasivos financieros				**1,230,637,544**	**1,230,637,544**

La aplicación de estas políticas resultó en las reclasificaciones establecidas en la tabla anterior y que se explican a continuación:

a. Los instrumentos de deuda corporativa que previamente estaban clasificados como disponibles para la venta ahora se clasifican al costo amortizado. El Grupo tiene la intención de mantener los activos hasta el vencimiento para recibir los flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo corresponden únicamente a pagos del principal y los intereses por el importe del principal pendiente. Se reconoció una provisión para deterioro de B/.322,344 en las utilidades retenidas iniciales al 1 de enero de 2018 cuando se realizó la transición a la NIIF 9.

b. Bajo la NIC 39, este instrumento de participación en fondo mutuo fue designado disponible para la venta. Este activo ha sido clasificado bajo la NIIF 9 a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) ya que incumple con el principio de solo pago de principal e intereses (SPPI).

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

c. Los instrumentos de deuda soberana y corporativa clasificados como disponibles para la venta bajo la NIC 39 son mantenidos por el departamento de tesorería del Grupo en una cartera separada para que generen ingresos por intereses, pero pueden ser vendidos para satisfacer requerimientos de liquidez surgidos en el curso normal del negocio. El Grupo considera que estos instrumentos son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se logra mediante la cobranza de los flujos de efectivo contractuales y la venta de los instrumentos. Los términos contractuales de estos activos financieros dan origen en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el importe del principal pendiente. En consecuencia, estos activos han sido clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en otra utilidad integral (VRVOUI) bajo la NIIF 9. Se reconoció una provisión para deterioro de B/.100,989 en las utilidades retenidas iniciales al 1 de enero de 2018 cuando se realizó la transición a la NIIF 9.

d. Los préstamos por cobrar que estaban clasificados como préstamos bajo la NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado. Se reconoció un aumento de B/.7,030,953 en la estimación para deterioro en las utilidades retenidas iniciales al 1 de enero de 2018 cuando se realizó la transición a la NIIF 9.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La tabla a continuación presenta una conciliación entre los importes en libros de los activos financieros bajo la NIC 39 y los importes en libros bajo la NIIF 9 en la transición a la NIIF 9 el 1 de enero de 2018:

Activos financieros	Saldo en libros bajo la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017	Reclasificación	Remedición	Saldo en libros bajo la NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Clasificados a costo amortizado:				
Efectivo				
Saldo al inicio	9,686,940			
Saldo al cierre				**9,686,940**
Depósitos en bancos				
Saldo al inicio	112,393,101			
Saldo al cierre				**112,393,101**
Préstamos, neto				
Saldo al inicio	995,652,650			
Remedición – pérdida crediticia esperada			(7,030,953)	
Saldo al cierre				**988,621,697**
Inversiones en valores clasificadas a:				
Disponibles para la venta				
Saldo al inicio	258,041,856			
Transferido a costo amortizado (a)		(132,645,489)		
Transferido a VRCR (b)		(43,928)		
Transferido a VRCOUI (c)		(125,352,439)		
Saldo al cierre				**0**
Costo Amortizado				
Saldo al inicio	0			
Transferido desde disponibles para la venta (a)		132,645,489		
Remedición – cambio en clasificación de inversiones disponibles para la venta a costo amortizado			129,982	
Remedición – pérdida crediticia esperada			(322,344)	
Total Costo Amortizado				**132,453,127**
VRCOUI				
Saldo al inicio	0			
Transferido desde disponibles para la venta (c)		125,352,439		
Total VRCOUI				**125,352,439**
VRCR				
Saldo al inicio	0			
Transferido desde disponibles para la venta (b)		43,928		
Total VRCR				**43,928**
Total de Inversiones en valores				**257,849,494**

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

A la fecha de los estados financieros consolidados intermedios existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 30 de junio de 2018; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Entre las modificaciones tenemos:

- 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 períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

  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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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.

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 que sean relevantes en el momento

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

Políticas de deterioro y provisión – Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

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 (NIC 39) a la fecha del estado consolidado de situación financiera con la evidencia objetiva de deterioro.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La Nota 3(h) explica la política de contabilidad de deterioro de activos financieros.

Las siguientes tablas analizan las carteras de préstamos e inversiones del Grupo:

	30 de junio 2018 (No Auditado)				31 de diciembre 2017 (Auditado)
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Total	Total
Préstamos a costo amortizado					
Grado 1: Normal	1,001,242,833	5,429,041	204,197	1,006,876,071	1,005,210,622
Grado 2: Mención especial	6,320,437	840,543	6,978,312	14,139,292	12,056,731
Grado 3: Subnormal	200,747	9,339	10,641,687	10,851,773	7,987,582
Grado 4: Dudoso	26	0	2,740,170	2,740,196	1,142,105
Grado 5: Irrecuperable	111,792	70,395	4,476,942	4,659,129	7,449,594
Monto bruto	1,007,875,835	6,349,318	25,041,308	1,039,266,461	1,033,846,634
Reserva para pérdida en préstamos	(1,178,468)	(271,063)	(6,116,287)	(7,565,818)	(5,592,790)
Intereses, Primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas				(33,593,969)	(32,601,194)
Valor en libros, neto	**1,006,697,367**	**6,078,255**	**18,925,021**	**998,106,674**	**995,652,650**
No morosos ni deteriorado - evaluados					
Grado 1: Riesgo bajo					1,005,210,622
Grado 2: Mención especial					9,164,279
Valor en libros					**1,014,374,901**
Morosos pero no deteriorado - evaluados					
Hasta 60 días					1,149,497
61 a 90 días					1,707,705
Más de 90 días					2,162,469
Total					**5,019,671**
Individualmente deteriorado					
Grado 3: Subnormal					6,933,300
Grado 4: Dudoso					692,283
Grado 5: Irrecuperable					6,826,479
Valor en libros					**14,452,062**
Operaciones fuera de balance					
Grado 1: Normal					
Cartas de crédito y Stand by	7,151,130	0	0	7,151,130	9,639,648
Avales y fianzas	3,098,639	0	0	3,098,639	3,311,927
Cartas promesas de pago	21,108,557	0	0	21,108,557	31,353,750
Valor en libros	**31,358,326**	**0**	**0**	**31,358,326**	**44,305,325**

El siguiente detalle analiza las inversiones en títulos de deuda 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.

	30 de junio 2018 (No Auditado)				31 de diciembre 2017 (Auditado)
	VRCR PCE de 12 meses	VRCOUI PCE de 12 meses	A costo amortizado PCE de 12 meses	Total	Inversiones en Títulos de Deuda - Disponibles para la venta
Inversiones en Títulos de Deuda					
AAA	0	44,908,477	0	44,908,477	42,346,998
De AA a A-	0	26,925,258	37,243,275	64,168,533	70,194,647
De BBB+ a BBB-	495,000	39,996,722	32,265,484	72,757,206	50,793,094
De BB+ a B-	0	4,904,375	0	4,904,375	7,094,515
Menor a B-	0	0	0	0	1,111,000
Sin Calificación	0	0	61,292,981	61,292,981	86,313,703
Valor en libros	**495,000**	**116,734,832**	**130,801,740**	**248,031,572**	**257,853,957**

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Las siguientes tablas analizan las reservas por deterioro de préstamos e inversiones del Grupo:

	30 de junio 2018 (No Auditado)				31 de diciembre 2017 (Auditado)
Reserva de Préstamos a costo amortizado	**PCE de 12 meses**	**PCE del tiempo de vida - sin deterioro**	**PCE del tiempo de vida - con Deterioro**	**Total**	**Total**
Saldo al inicio del período según NIC 39	0	0	5,592,790	5,592,790	3,833,482
Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF 9				7,030,953	0
Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9	1,363,563	159,009	11,101,171	12,623,743	
Transferencia a PCE 12 meses	9,728	(2,402)	(7,326)	0	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(151,751)	162,207	(10,456)	0	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	(1,586,005)	(88,733)	1,674,738	0	0
Remedición neta en la estimación para pérdidas	1,542,933	44,612	451,474	2,039,019	1,874,028
Castigos	0	(3,630)	(7,244,897)	(7,248,527)	(632,241)
Recuperaciones	0	0	151,583	151,583	517,521
Total al final del período	**1,178,468**	**271,063**	**6,116,287**	**7,565,818**	5,592,790

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Reserva de Inversiones en valores a costo amortizado	**PCE de 12 meses**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre según Norma NIC 39	0	0
Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF 9	322,344	
Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9	322,344	0
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	(40,307)	0
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(8,110)	0
Gasto de provisión - remedición	(48,417)	0
Gasto de provisión - originación	26,193	0
Total	**300,120**	**0**

	30 de junio 2018 (No Auditado)			31 de diciembre 2017 (Auditado)
Reserva de Inversiones en valores a VRCOUI	**PCE de 12 meses**	**PCE del tiempo de vida- sin deterioro**	**Total**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre según Norma NIC 39			0	0
Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF 9			100,989	0
Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9	71,226	29,763	100,989	0
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	(5,285)	0	(5,285)	0
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(6,418)	(29,763)	(36,181)	0
Gasto de provisión - remedición	(11,703)	(29,763)	(41,466)	0
Gasto de provisión - originación	4,745	0	4,745	0
Total	**64,268**	**0**	**64,268**	**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

Depósitos colocados en bancos:

Al 30 de junio de 2018, el Grupo mantiene depósitos colocados en bancos por B/.106,745,223 (31 de diciembre de 2017: B/.112,392,101). 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.

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
	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	
Préstamos por cobrar	60%	60%	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 se actualiza de acuerdo a los requerimientos del mercado:

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:		
% LTV		
Menos de 50%	5,050,612	4,604,649
51% - 70%	8,949,834	9,221,899
71% - 90%	12,505,878	12,192,599
91% - 100%	1,712,914	2,362,006
Total	28,219,238	28,381,153

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Activos Recibidos en Garantía

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

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Vehículos	0	71,600
Inmueble	0	1,270,159
Total	0	1,341,759

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.

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	
	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativo	866,428,727	866,788,275	154,376,519	173,989,917
Consumo	151,024,776	149,734,404	0	0
Gobierno	21,812,958	17,323,955	93,655,053	83,864,040
	1,039,266,461	1,033,846,634	248,031,572	257,853,957

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Concentración geográfica:				
Panamá	806,076,670	793,387,314	183,755,405	179,191,497
América Latina y el Caribe	212,813,677	216,209,727	5,399,375	6,593,750
Estados Unidos de América	6,739,968	7,380,975	57,169,797	68,711,546
Otros	13,636,146	16,868,618	1,706,995	3,357,164
	1,039,266,461	1,033,846,634	248,031,572	257,853,957

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	Carta de crédito y "stand by"		Avales y fianzas		Carta promesa de pago	
	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Concentración por sector:						
Corporativo	7,151,130	9,639,648	2,935,689	3,078,977	14,430,534	26,714,155
Consumo	0	0	162,950	232,950	6,678,023	4,639,595
	7,151,130	9,639,648	3,098,639	3,311,927	21,108,557	31,353,750
Concentración geográfica:						
Panamá	7,151,130	9,639,648	3,048,639	3,311,927	16,937,557	31,353,750
América Latina y el Caribe	0	0	50,000	0	3,932,000	0
Otros	0	0	0	0	239,000	0
	7,151,130	9,639,648	3,098,639	3,311,927	21,108,557	31,353,750

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.

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) y Comité de Riesgo.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 períodos 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.

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 intermedios, como sigue:

	30 de junio 2018	31 de diciembre 2017
Al cierre del período	56.11%	53.48%
Promedio del período	54.14%	60.21%
Máximo del período	56.91%	75.15%
Mínimo del período	51.39%	47.83%

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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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		
30 de junio 2018 (No Auditado)	**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	4,446,962	4,446,962	4,446,962	0	0	0
Depósitos en bancos	106,745,223	106,769,977	106,769,977	0	0	0
Inversiones en valores, neto	247,916,969	313,835,407	45,854,531	115,665,514	131,162,388	21,152,974
Préstamos, neto de reserva	1,031,700,643	1,223,273,707	463,128,647	628,814,806	82,364,709	48,965,545
Total de activos financieros	1,390,809,797	1,648,326,053	620,200,117	744,480,320	213,527,097	70,118,519
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,067,510,811	(1,117,301,039)	(713,287,081)	(404,013,958)	0	0
Financiamientos recibidos, brutos	132,221,501	(136,993,184)	(95,390,727)	(41,602,457)	0	0
Valores bajo acuerdos de recompra	24,903,918	(25,374,664)	(25,374,664)	0	0	0
Total de pasivos financieros	1,224,636,230	(1,279,668,887)	(834,052,472)	(445,616,415)	0	0
Compromisos y contingencias	0	(31,358,326)	(31,358,326)	0	0	0

			Corrientes	No corrientes		
31 de diciembre 2017 (Auditado)	**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	1,221,760,513	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

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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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:

30 de junio 2018 (No Auditado)	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
Depósitos en bancos	1,100,000	105,645,223	106,745,223
Inversiones en valores	90,997,159	157,219,930	248,217,089
Préstamos	82,904,804	956,361,657	1,039,266,461
	175,001,963	1,219,226,810	1,394,228,773

31 de diciembre 2017 (Auditado)	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

Al 30 de junio de 2018, depósitos en bancos por B/.1,100,000 (31 de diciembre de 2017: B/.1,101,865), se encuentran restringidos para operaciones de Visa Internacional y Mastercard. Inversiones en valores por B/.90,997,159 (31 de diciembre de 2017: B/.76,201,070), se encuentran comprometidas como colateral de financiamientos recibidos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y operaciones financieras. Préstamos por B/.82,904,804 (31 de diciembre de 2017: B/.87,215,161), 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

  Al 30 de junio de 2018, el Grupo no mantiene operaciones con exposición al riesgo de tasa de cambio o de divisas.

(d) 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

30 de junio 2018 (No Auditado)	50pb de incremento	50pb de disminución
Al 30 de junio	972,883	(973,966)
Promedio del período	975,850	(973,173)
Máximo del período	1,049,574	(1,047,550)
Mínimo del período	899,828	(889,124)

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

Sensibilidad en el patrimonio con relación a movimientos de tasas neto

30 de junio 2018 (No Auditado)	50pb de incremento	50pb de disminución
Al 30 de junio	(1,356,096)	1,446,806
Promedio del período	(1,213,024)	1,289,631
Máximo del período	(1,356,096)	1,446,806
Mínimo del período	(1,049,491)	1,120,569

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

30 de junio 2018 (No Auditado)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 Meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de Interés	Total
Activos financieros:							
Depósitos en bancos	85,085,584	0	0	0	0	21,659,639	106,745,223
Inversiones en valores	13,493,905	2,249,620	13,889,450	75,724,296	142,674,301	185,517	248,217,089
Préstamos	45,382,584	104,748,439	214,684,887	511,248,414	163,202,137	0	1,039,266,461
Total de activos financieros	143,962,073	106,998,059	228,574,337	586,972,710	305,876,438	21,845,156	1,394,228,773
Pasivos financieros:							
Depósitos de ahorros	126,191,895	0	0	0	0	0	126,191,895
Depósitos a plazo fijo	49,617,739	94,211,989	321,980,086	366,833,929	0	0	832,643,743
Depósitos Interbancarios	30,068,498	0	0	0	0	0	30,068,498
Financiamientos recibidos, brutos	29,999,681	20,888,487	40,583,291	40,750,042	0	0	132,221,501
Valores bajo acuerdos de recompra	0	0	24,903,918	0	0	0	24,903,918
Total de pasivos financieros	235,877,813	115,100,476	387,467,295	407,583,971	0	0	1,146,029,555
Total sensibilidad a tasa de interés	(91,915,740)	(8,102,417)	(158,892,958)	179,388,739	305,876,438	21,845,156	248,199,218

31 de diciembre 2017 (Auditado)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 Meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin 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

- *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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(e) 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.

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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

(f) 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.

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	2018	2019
Capital primario ordinario	4.25%	4.50%
Capital primario	5.75%	6.00%
Capital Total	8.00%	8.00%

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 30 de junio de 2018, Metrobank, S.A y subsidiarias, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	86,000,000	86,000,000
Utilidades no distribuidas	46,496,090	47,449,774
Otras partidas de utilidades integrales	(1,743,906)	52,819
Plusvalía e intangibles	(12,217,090)	(12,415,750)
Total de Capital Primario Ordinario	118,535,094	121,086,843
Provisión Dinámica	15,849,433	15,849,433
Total Fondos de Capital Regulatorio	134,384,527	136,936,276
Total de activos ponderados por riesgo	1,014,844,503	988,964,681

Indicadores:	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	Mínimo Requerido
Índice de Adecuación de Capital	13.24%	13.85%	8.00%
Índice de Capital Primario	11.68%	12.24%	5.75%
Índice de Capital Primario Ordinario	11.68%	12.24%	4.25%
Coeficiente de Apalancamiento	8.63%	8.69%	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.

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

(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros a partir del 1 de enero de 2018
El Grupo revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité Integral de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida crediticia esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdidas a 12 meses pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento. Véase la nota 3 (h).

(b) *Pérdidas por deterioro en préstamos antes del 1 de enero de 2018*
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.

(c) *Deterioro de inversiones en valores antes del 1 de enero de 2018*
El Grupo determina que las inversiones en valores 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.

(d) *Determinación del Control sobre Entidades Participadas:*
Los indicadores de control que se indican en la Nota 3(b) 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.

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

(e) 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.

(f) 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:

30 de junio 2018 (No Auditado)	Directores y Personal Gerencial Clave	Compañías Afiliadas	Total
Activos:			
Préstamos	8,495,803	22,482,724	30,978,527
Intereses por cobrar	64,927	57,626	122,553
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista	494,871	981,516	1,476,387
Ahorros	1,516,760	1,066,297	2,583,057
A plazo	6,183,329	14,537,336	20,720,665
Intereses por pagar	72,662	284,926	357,588
Ingresos por intereses:			
Préstamos	203,616	651,557	855,173
Gastos por intereses:			
Depósitos	141,753	318,858	460,611
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	220,000	0	220,000
Salarios y otros beneficios – corto plazo	2,057,191	0	2,057,191

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

31 de diciembre 2017 (Auditado)	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
30 de junio 2017 (No Auditado)			
Ingresos por intereses:			
Préstamos	212,420	606,048	818,468
Gastos por intereses:			
Depósitos	193,516	323,425	516,941
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	215,000	0	215,000
Salarios y otros beneficios – corto plazo	2,047,921	0	2,047,921

Los préstamos a compañías con partes relacionadas al 30 de junio de 2018 ascendieron a B/.22,482,724 estos devengan una tasa de interés comprendida entre 4% a 16%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2023 (31 de diciembre de 2017: B/.22,867,457, con tasas entre el 4% a 24%).

Los préstamos a directores, ejecutivos claves y colaboradores al 30 de junio de 2018 presentan un saldo de B/.8,495,803 a una tasa de interés entre 3% a 19% (31 de diciembre de 2017: B/.8,523,191, a una tasa de interés entre 3% a 24%); con vencimientos varios hasta el año 2047 (31 de diciembre de 2017: con vencimientos varios hasta el año 2047).

Los saldos de los préstamos con partes relacionadas, directores y ejecutivos claves garantizados con efectivo suman B/.3,935,910 (31 de diciembre de 2017: B/.4,736,966) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.21,455,508 (31 de diciembre de 2017: B/.22,087,417).

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

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

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	4,446,962	9,686,940
Depósitos a la vista en bancos	60,745,223	79,092,101
Depósitos a plazo en bancos	46,000,000	33,300,000
Total efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	111,192,185	122,079,041
Menos: depósitos en bancos pignorados que devengan intereses	1,100,000	1,101,865
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	110,092,185	120,977,176

Al 30 junio de 2018, el Grupo mantenía depósitos por un valor de B/.1,100,000 (31 de diciembre de 2017: B/.1,101,865), destinados para respaldar compromisos adquiridos.

Las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.98% a 1.50% (31 de diciembre de 2017: 0.80% a 1.10%).

(8) Inversiones en valores

Las inversiones en valores se presentan a continuación:

	30 de junio 2018 (No Auditado)				31 de diciembre 2017 (Auditado)
	VRCR	VRCOUI	Costo Amortizado	Total	Disponibles para la Venta
Acciones locales	0	140,027	0	140,027	143,972
Fondos Mutuos	45,490	0	0	45,490	43,927
Bonos Corporativos Extranjeros	0	23,079,779	0	23,079,779	41,344,428
Bonos Corporativos Locales	0	0	127,801,740	127,801,740	127,642,420
Valores Comerciales Negociables	0	0	3,000,000	3,000,000	5,003,069
Bonos y Notas de la República de Panamá	0	47,783,916	0	47,783,916	41,224,159
Bonos Tesoro Extranjero y Agencias	0	45,871,137	0	45,871,137	42,639,881
Bonos Subordinados Perpetuos	495,000	0	0	495,000	0
	540,490	116,874,859	130,801,740	248,217,089	258,041,856
Reserva por pérdida en inversiones a costo amortizado	0	0	(300,120)	(300,120)	0
Saldo al final de período	540,490	116,874,859	130,501,620	247,916,969	258,041,856

Las tasas de interés anual que devengan los valores de deuda durante el período oscilaban entre 0.88% y 9.38% (31 de diciembre de 2017: entre 1.02% y 9.93%).

(8) Inversiones en valores, continuación

El movimiento de los valores inversiones en valor se resume a continuación:

	30 de junio 2018 (No Auditado)			31 de diciembre 2017 (Auditado)
Inversiones en valores	**VRCOUI**	**Costo Amortizado**	**Total**	**Disponibles para la Venta**
Saldo de inicio del año según NIC 39	0	0	258,041,856	241,769,788
Ajuste en aplicación inicial NIIF 9 – cambio en clasificación de disponible para la venta a costo amortizado	0	0	129,982	0
Ajuste en aplicación inicial NIIF 9 – cambio en clasificación de disponible para la venta a VRCR	0	0	(43,928)	
Saldo al 1 de enero según NIIF 9	125,352,439	132,775,471	258,127,910	0
Adiciones	23,745,895	17,875,000	41,620,895	345,976,114
Ventas y redenciones	(29,767,290)	(19,848,083)	(49,615,373)	(330,326,945)
(Ganancia) pérdida neta realizada transferida a resultados	157,816	0	157,816	(755,088)
Amortización de primas y descuentos	(464,138)	(648)	(464,786)	(847,453)
Cambio en valor razonable a OUI	(2,149,863)	0	(2,149,863)	2,225,440
Total	116,874,859	130,801,740	247,676,599	258,041,856
Inversiones en valores a VRCR			540,490	0
Saldo al final del período			248,217,089	258,041,856

Al 30 de junio de 2018, el Banco realizó ventas de inversiones en valores a VRCR por un total de B/.332,554. La ganancia neta de inversiones en valor a VRCR en el estado consolidado de resultados ascendían a B/.23,508.

Al 30 de junio de 2018, el Grupo realizó ventas de inversiones en valores a VRCOUI por un total de B/.16,694,640. Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.157,816.

Al 30 de junio de 2018, el Grupo realizó ventas de inversiones en valores a costo amortizado por un total de B/.3,000,000. La ganancia neta en venta a costo amortizado en el estado consolidado de resultado ascendió a B/.163,500.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo realizó ventas de valores disponibles para la venta por B/.164,069,900. Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.755,088.

Al 30 de junio de 2018, inversiones en valores por B/.60,726,063 (31 de diciembre de 2017: B/.45,251,121) están garantizando financiamientos recibidos (Véase Nota 14).

Al 30 de junio de 2018, inversiones en valores por B/.29,475,292 (31 de diciembre de 2017: B/.30,135,270) se encuentran garantizando compromisos sobre valores vendidos bajo acuerdo de recompra por valor de B/.24,903,918 (31 de diciembre de 2017: B/.25,000,000) (Véase Nota 15).

Al 30 de junio de 2018, inversiones en valores por B/.300,402, están garantizando operaciones de la subsidiaria Eurovalores, S. A. con Latinclear (31 de diciembre de 2017: B/.310,717), B/.249,619 están garantizando operaciones de la subsidiaria Eurovalores, S. A. con Pershing (31 de diciembre de 2017: B/. 249,739), B/.245,783 están garantizando operaciones de la subsidiaria Metrotrust con Banco Nacional de Panamá (31 de diciembre de 2017: B/.254,223).

(9) Préstamos

Los préstamos por producto se presentan a continuación:

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Sector interno:		
Comerciales	302,273,456	301,000,157
Servicios	128,598,654	106,057,560
Consumo	118,358,646	117,354,734
Construcción	101,088,093	99,863,607
Industriales	52,191,054	52,602,838
Arrendamientos financieros	37,764,772	40,996,384
Vivienda	28,219,238	28,381,153
Agropecuario	11,712,099	20,722,671
Minas y canteras	2,231,612	1,086,208
Otros	23,639,046	25,322,002
Total sector interno	806,076,670	793,387,314
Sector externo:		
Servicios	105,075,754	102,274,907
Industriales	61,613,069	75,157,167
Agropecuario	11,959,224	12,331,123
Comerciales	3,581,716	3,584,090
Otros	50,960,028	47,112,033
Total sector externo	233,189,791	240,459,320
Total de préstamos	1,039,266,461	1,033,846,634
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	7,565,818	5,592,790
Seguros de vida descontados por pagar	5,147,177	5,058,430
Intereses y comisiones no ganadas	28,446,792	27,542,764
Total de préstamos, neto	998,106,674	995,652,650

Al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39 la reserva individual fue B/.3,200,314 y la reserva colectiva fue B/.2,392,476, para totalizar B/.5,592,790.

(9) Préstamos, continuación

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

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros:		
Hasta 1 año	17,369,746	18,066,093
De 1 a 5 años	24,407,134	27,237,475
Más de 5 años	9,831	731
Total de pagos mínimos	41,786,711	45,304,299
Menos: ingresos no devengados	4,021,939	4,307,915
Inversión neta en arrendamientos financieros	37,764,772	40,996,384

Al 30 de junio de 2018, la cartera de préstamos incluye préstamos por B/. 82,904,804 (31 de diciembre de 2017: B/.87,215,161) que están garantizando operaciones de financiamientos recibidos por B/. 62,150,000 (31 de diciembre de 2017: B/.66,000,000) (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:

30 de junio 2018 (No Auditado)	Edificio	Terreno	Mejora a la propiedad	Mobiliarios y equipo	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio del período	5,291,611	128,849	4,523,532	5,541,970	770,013	16,255,975
Adiciones	0	0	37,179	270,984	180,675	488,838
Ventas y descartes	0	0	0	(67,891)	(103,267)	(171,158)
Saldo al final del período	5,291,611	128,849	4,560,711	5,745,063	847,421	16,573,655
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del período	(1,333,860)	0	(1,884,628)	(4,181,519)	(459,870)	(7,859,877)
Gasto del período	(88,423)	0	(154,467)	(342,356)	(89,515)	(674,761)
Ventas y descartes	0	0	0	54,519	103,267	157,786
Saldo al final del período	(1,422,283)	0	(2,039,095)	(4,469,356)	(446,118)	(8,376,852)
Saldo neto	3,869,328	128,849	2,521,616	1,275,707	401,303	8,196,803

31 de diciembre 2017 (Auditado)	Edificio	Terreno	Mejora a la propiedad	Mobiliarios y equipo	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio del período	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 período	5,291,611	128,849	4,523,532	5,541,970	770,013	16,255,975
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del período	(1,198,530)	0	(1,588,386)	(3,570,947)	(445,300)	(6,803,163)
Gasto del período	(135,330)	0	(296,242)	(661,662)	(162,144)	(1,255,378)
Descartes	0	0	0	51,090	147,574	198,664
Saldo al final del período	(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

(11) Plusvalía

Al 30 de junio de 2018, el Grupo mantiene una plusvalía por B/.10,134,152 (31 de diciembre de 2017: 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 30 de junio de 2018, 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:

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Cuentas por cobrar	3,355,901	2,700,356
Activos intangibles (Licencias y programas)	2,082,938	2,281,598
Bienes adjudicados	1,270,159	1,341,759
Fondo de cesantía	1,222,989	1,119,608
Seguros por cobrar	418,871	392,677
Depósitos en garantía	392,057	372,776
Adelanto a compra de activo	255,109	254,144
Cuentas por cobrar empleados	1,575	1,450
Otros activos	788,653	277,129
Total	9,788,252	8,741,497

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

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	2,281,598	818,424
Adiciones	262,691	1,955,455
Descartes	(180,135)	(79,594)
Gasto del período	(281,216)	(412,687)
Saldo al final del período	2,082,938	2,281,598

(13) Activo Mantenido para la Venta

Al 30 de junio de 2018, 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 (31 de diciembre de 2017: B/.1,459,747). Durante el período 2017, se reconoció una perdida por deterioro de B/.978,934 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.

(14) Financiamientos Recibidos

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

Pasivo Financiero	Tasa de Interés Nominal Anual	Vencimiento	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Financiamiento recibido	De 5.04%	Marzo 2022	47,150,000	56,000,000
Línea de crédito	De 6.33%	Mayo 2019	17,777,777	26,666,667
Línea de crédito	De 4.83%	Septiembre 2018	3,300,000	0
Línea de crédito	De 2.51%	Octubre 2018	2,000,000	5,000,000
Línea de crédito	De 5.50%	Abril 2019	7,000,000	5,000,000
Línea de crédito	De 3.51%	Julio 2018	5,000,000	5,000,000
Línea de crédito	De 2.85%	Agosto 2018	34,993,724	20,000,000
Línea de crédito	De 4.63%	Varios hasta Sept. 2019	15,000,000	10,000,000
Total			132,221,501	127,666,667
		Menos: comisiones pagadas	(742,605)	(999,350)
			131,478,896	126,667,317

Al 30 de junio de 2018, financiamientos recibidos por B/.79,927,777 (31 de diciembre de 2017: B/.92,666,667) están garantizados con préstamos por B/.82,904,804 (31 de diciembre de 2017: B/.B/.87,215,161) e inversiones en valores por B/.60,726,063 (31 de diciembre de 2017: B/.45,251,121). (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.

El movimiento de los financiamientos recibidos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	126,667,317	100,330,994
Producto de nuevos financiamientos recibidos	135,797,989	139,000,000
Pagos de financiamientos recibidos	(131,243,155)	(112,071,670)
Comisiones pagadas	(45,000)	(1,226,000)
Amortización de comisiones pagadas	301,745	633,993
Saldo al final del período	131,478,896	126,667,317

(15) Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra

Al 30 de junio de 2018, el Grupo mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por B/.24,903,918 (31 de diciembre de 2017: B/.25,000,000) con vencimiento en diciembre de 2018 y tasa de interés de LIBOR + 1.50% de spread. Estos valores están garantizados con valores por B/.29,475,292 (31 de diciembre de 2017: B/.30,135,270) (Véase Nota 8).

(16) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Acreedores varios	3,599,381	3,474,058
Provisiones laborales	2,265,560	2,120,623
Provisiones	1,795,595	695,655
Pagos de préstamos y transferencias de ACH por compensar	415,789	3,283,983
Impuesto sobre la renta por pagar	121,097	3,309,530
Otros	1,509,538	1,510,633
Total	9,706,960	14,394,482

(17) Acciones Comunes

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	30 de junio 2018 (No Auditado)		31 de diciembre 2017 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto	Cantidad de acciones	Monto
Acciones autorizadas y emitidas:				
Saldo al final del período	7,170,400	87,760,163	7,168,000	87,722,963

Durante el período terminado el 30 de junio de 2018, se incrementó el capital por un monto de B/.37,200 (31 de diciembre de 2017: B/.717,540) producto de la emisión de 2,400 acciones sin valor nominal (31 de diciembre de 2017: 227 acciones sin valor nominal).

Durante el período terminado el 30 de junio de 2018 se pagaron dividendos sobre acciones comunes por un total de B/.3,300,000 (31 de diciembre de 2017: B/.3,200,000).

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:

	30 de junio	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Utilidad neta atribuibles a las acciones comunes	6,196,705	6,045,810
Promedio ponderado de acciones comunes	7,170,400	7,122,600
Utilidad por acción	0.86	0.85

(19) Otras Comisiones Ganadas y Otros Ingresos

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

	30 de junio	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Otros comisiones ganadas:		
Transferencias, giros y cheques gerencia	474,697	534,834
Administración de fideicomiso	345,268	18,620
Adquirencia y punto de venta	321,819	83,604
Custodia y administración de valores	176,833	165,882
Carta de crédito	113,034	132,283
Otros	538,259	601,876
Total de otros ingresos	1,969,910	1,537,099
Otros ingresos:		
Ingresos por buena experiencia	1,170,234	993,754
Arrendamiento de cajillas de seguridad	48,963	49,150
Otros	339,164	266,658
Total de otros ingresos	1,558,361	1,309,562

(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	
	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Cartas de crédito y "Stand by"	7,151,130	9,639,648
Avales y fianzas	3,098,639	3,311,927
Cartas promesas de pago	21,108,557	31,353,750
Total	31,358,326	44,305,325

(20) Compromisos y Contingencias, continuación

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	587,922
2019	697,423
2020	607,474
2021	454,994
2022	157,402
2023	78,701

Al 30 de junio 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.588,335 (30 de junio de 2017: B/.552,497).

Al 30 de junio 2018, 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 30 de junio 2018, 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/.499,715,586 (31 de diciembre de 2017: B/.314,293,929), de los cuáles, B/.41,695,164 (31 de diciembre de 2017: B/.41,694,864) son con partes relacionadas. Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos para Metrotrust, S.A.

(21) Administración de Fideicomisos y Activos Bajo Custodia, continuación

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 terceros.	Ninguna
Fideicomiso de Administración	Creado para facilitar los servicios de gestión de cobro mediante la cesión de títulos emitidos en virtud de la ejecución de contratos.	Ninguna

Al 30 de junio 2018, Metrotrust, S. A. mantiene comisiones sobre fideicomiso administrado por B/. 345,268 (30 de junio de 2017: B/.18,620).

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 30 de junio 2018, el valor de los activos bajo custodia ascendía a B/.475,868,513 (31 de diciembre de 2017: B/.273,669,230), de los cuales, B/.178,194,833 (31 de diciembre de 2017: B/.13,938,329) 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 30 de junio de 2018, la subsidiaria Eurovalores, S. A. mantiene reserva regulatoria sobre los activos en administración por B/.190,347 (31 de diciembre de 2017: B/.109,468).

(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.

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:

(22) Impuesto Sobre la Renta, continuación

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 de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	30 de junio	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Impuesto sobre la renta, corriente	71,512	1,300,860
Impuesto sobre la renta periodos anteriores	(43,684)	(149,885)
Impuesto sobre la renta, diferido	1,353,284	(175,993)
Impuesto sobre la renta, neto	1,381,112	974,982

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

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	2,416,592	1,902,782
Reserva programa de beneficios tarjetahabientes	98,573	130,292
	2,515,165	2,033,074
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 período se detalla a continuación:

	30 de junio (No Auditado)	
	2018	2017
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	7,577,817	7,020,792
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(25,362,190)	(17,323,286)
Arrastre de pérdidas de períodos anteriores	(1,416)	(1,415)
Costos y gastos no deducibles	23,310,236	14,203,835
Renta gravable neta	5,524,447	3,899,926
Impuesto sobre la renta 25%	1,381,112	974,982

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	30 de junio (No Auditado)	
	2018	2017
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	7,577,817	7,020,792
Gasto del impuesto sobre la renta	1,381,112	974,982
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	18.2%	13.90%

Al 30 de junio de 2018, el Grupo mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.1,613 (30 de junio de 2017: B/.4,203). 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	1,175
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:

30 de junio 2018 (No Auditado)	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Subtotal	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	41,345,019	7,039	4,483,320	45,835,378	(1,936,231)	43,899,147
Gastos de intereses y comisiones	(25,526,980)	0	(822,661)	(26,349,641)	1,936,231	(24,413,410)
Provisión para pérdidas en préstamos	(1,906,738)	0	(132,281)	(2,039,019)	0	(2,039,019)
Provisión para pérdidas en valores a VRCR	58,832	113	0	58,945	0	58,945
Otros ingresos (gastos)	4,303,580	148,341	1,307,663	5,759,584	(2,970,000)	2,789,584
Gastos generales y administrativos	(10,183,612)	(174,007)	(2,359,811)	(12,717,430)	0	(12,717,430)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	8,090,101	(18,514)	2,476,230	10,547,817	(2,970,000)	7,577,817
Impuesto sobre la renta, neto	(749,464)	(12,581)	(619,067)	(1,381,112)	0	(1,381,112)
Utilidad neta	7,340,637	(31,095)	1,857,163	9,166,705	(2,970,000)	6,196,705
30 de junio 2018 (No Auditado)						
Total de Activos	1,512,037,808	2,346,450	53,043,620	1,567,427,878	(169,763,708)	1,397,664,170
Total de Pasivos	1,286,915,523	144,182	41,430,751	1,328,490,456	(82,014,603)	1,246,475,853

30 de junio 2017 (No Auditado)	Banca	Puesto de Bolsa	Financiera	Subtotal	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	38,320,918	937	4,100,784	42,422,639	(2,024,815)	40,397,824
Gastos de intereses y comisiones	(24,003,435)	0	(758,711)	(24,762,146)	2,024,815	(22,737,331)
Provisión para posibles préstamos	(659,810)	0	(117,814)	(777,624)	0	(777,624)
Otros ingresos (gastos)	3,919,773	340,276	1,109,320	5,369,369	(2,880,000)	2,489,369
Gastos generales y administrativos	(10,065,643)	(204,367)	(2,081,436)	(12,351,446)	0	(12,351,446)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	7,511,803	136,846	2,252,143	9,900,792	(2,880,000)	7,020,792
Impuesto sobre la renta, neto	(464,964)	(9,067)	(500,951)	(974,982)	0	(974,982)
Utilidad neta	7,046,839	127,779	1,751,192	8,925,810	(2,880,000)	6,045,810
31 de diciembre 2017 (Auditado)						
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	175,146	37,950,222	1,337,652,796	(79,482,505)	1,258,170,291

(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.

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.

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	30 de junio 2018 (No Auditado)		31 de diciembre 2017 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	60,745,223	60,745,223	79,092,101	79,092,101
Depósitos a plazo	46,000,000	46,000,000	33,300,000	33,300,000
Inversiones en valores disponibles para venta	0	0	258,025,784	258,025,784
Inversiones en valores a costo amortizado	130,801,740	129,471,117	0	0
Inversiones en valores a VRCR	540,490	540,490	0	0
Inversiones en valores a VRCOUI	116,858,787	116,858,787	0	0
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	960,564,275	967,123,710	954,954,012	957,123,240
	1,315,510,515	1,320,739,327	1,325,371,897	1,327,541,125
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista - clientes	78,606,675	78,606,675	84,684,178	84,684,178
Depósitos de ahorros	126,191,895	126,191,895	127,381,231	127,381,231
Depósitos a plazo – clientes e interbancarios	862,712,241	861,997,406	866,904,818	866,562,728
Financiamientos recibidos	131,478,896	132,570,156	126,667,317	126,633,300
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24,903,918	24,903,918	25,000,000	25,000,000
	1,223,893,625	1,224,270,050	1,230,637,544	1,230,261,437

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

30 de junio 2018 (No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en valores a VRCR:				
Fondos Mutuos	0	45,490	0	45,490
Bonos subordinados perpetuos	495,000	0	0	495,000
	495,000	45,490	0	540,490
Inversiones en valores a VRCOUI:				
Acciones locales	36,915	87,040	0	123,955
Bonos Corporativos Extranjeros	12,288,042	10,791,737	0	23,079,779
Bonos y Notas de la República de Panamá	0	47,783,916	0	47,783,916
Bonos del Tesoro Extranjero y Agencias	25,547,427	20,323,710	0	45,871,137
Total de Inversiones en valores a VRCOUI	37,872,384	78,986,403	0	116,858,787
Total de inversiones en valores medidos a valor razonable	38,367,384	79,031,893	0	117,399,277

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

31 de diciembre 2017 (Auditado)	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

Al 30 de junio de 2018, el Grupo mantiene valores en acciones de capital por B/.16,072 (31 de diciembre de 2017: 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 30 de junio de 2018, se dieron transferencias en valores a VRCOUI (anteriormente clasificados como inversiones disponibles para la venta) desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2 por B/.6,886,642 (31 de diciembre de 2017: B/.2,223,065).

Al 30 de junio de 2018, se dieron transferencias en valores a VRCOUI (anteriormente clasificados como inversiones disponibles para la venta) desde el Nivel 2 hacia el Nivel 1 por B/.2,671,170 (31 de diciembre de 2017: B/.5,348,384).

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

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	132,645,489	134,827,717
Reclasificación en aplicación inicial NIIF 9	(132,645,489)	0
Saldo al 1 de enero según NIIF 9	0	134,827,717
Adiciones	0	15,955,000
Ventas	0	(790,000)
Redenciones	0	(17,778,555)
Amortización de primas	0	429,865
Cambios en el valor razonable	0	1,462
Total al final del año	0	132,645,489

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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 (Al 31 de diciembre de 2017)	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 que no son activos.	2

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.

30 de junio de 2018 (No Auditado)	Total	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:			
Depósitos a la vista	60,745,223	60,745,223	0
Depósitos a plazo fijo	46,000,000	46,000,000	0
Inversiones a costo amortizado	129,471,117	0	129,471,117
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	967,123,710	0	967,123,710
Total de activos financieros	1,203,340,050	106,745,223	1,096,594,827
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista - clientes	78,606,675	78,606,675	0
Depósitos de ahorros	126,191,895	126,191,895	0
Depósitos a plazo fijo - clientes e interbancarios	861,997,406	0	861,997,406
Financiamientos recibidos	132,570,156	0	132,570,156
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24,903,918	0	24,903,918
Total de pasivos financieros	1,224,270,050	204,798,570	1,019,471,480

31 de diciembre 2017 (Auditado)	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 - clientes	84,684,178	84,684,178	0
Depósitos de ahorros	127,381,231	127,381,231	0
Depósitos a plazo fijo - clientes e interbancarios	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

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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.

- Inversiones a costo amortizado: 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.

- 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.

- 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.

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(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.

(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 intermedios, 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 períodos 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.

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- *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.

  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.

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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.

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:

	30 de junio 2018 (No Auditado)		31 de diciembre 2017 (Auditado)	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	14,139,292	1,829,892	12,056,731	1,423,342
Subnormal	10,851,773	5,232,267	7,987,582	3,865,562
Dudoso	2,740,196	1,417,402	1,142,105	623,411
Irrecuperable	4,659,129	2,381,936	7,449,594	4,996,409
Monto bruto	32,390,390	10,861,497	28,636,012	10,908,724
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	1,006,876,071	0	1,005,210,622	0
Total	1,039,266,461	10,861,497	1,033,846,634	10,908,724

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:

	30 de junio 2018 – (No Auditado)				31 de diciembre 2017 – (Auditado)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	872,717,282	2,753,772	12,770,632	888,241,686	873,091,094	2,357,373	8,663,764	884,112,231
Préstamos consumo	146,206,847	2,151,848	2,666,080	151,024,775	146,557,556	2,052,146	1,124,701	149,734,403
Total	1,018,924,129	4,905,620	15,436,712	1,039,266,461	1,019,648,650	4,409,519	9,788,465	1,033,846,634

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El saldo de los préstamos reestructurados al 30 de junio de 2018, ascendía a B/.18,989,880 (31 de diciembre de 2017: B/.19,901,745).

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 al 30 de junio de 2018 asciende a B/.8,658,309 (31 de diciembre de 2017: B/.8,223,231).

Por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, Metrobank, S. A. mantiene una reserva regulatoria por B/.3,472,966 (31 de diciembre de 2017: B/.5,675,122) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

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.

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

	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Empresas		
Metrobank, S. A.	13,732,899	13,732,899
Metroleasing, S. A.	932,443	932,443
Metrofactoring, S. A.	300,428	300,428
Financiera Govimar, S. A. y Subsidiaria	883,663	883,663
Total	15,849,433	15,849,433

(26) Eventos subsecuentes

Mediante escritura pública No. 19,675 del 27 de julio de 2018, fue inscrita en el Registro Púbico de Panamá la subsidiaria Metro Assets, S.A.

METRO HOLDING ENTERPRISES, INC. Y SUBSIDIARIA **Anexo 1**
(Panamá, República de Panamá)

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

30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Metrobank, S.A. y Subsidiarias	Metro Holding Enterprises, Inc.	Eliminaciones	Metroholding Enterprises Inc. y Subsidiaria
Activos				
Efectivo y efectos de caja	4,446,962	0	0	4,446,962
Depósitos en bancos:				
A la vista - locales	7,308,917	872,387	(872,387)	7,308,917
A la vista - extranjeros	53,436,306	0	0	53,436,306
A plazo - locales	46,000,000	0	0	46,000,000
Total de depósitos en bancos	106,745,223	872,387	(872,387)	106,745,223
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	111,192,185	872,387	(872,387)	111,192,185
Inversiones en valores, neto	247,916,969	0	0	247,916,969
Inversión en subsidiarias	0	86,000,000	(86,000,000)	0
Préstamos:				
Sector interno	806,076,670	0	0	806,076,670
Sector externo	233,189,791	0	0	233,189,791
	1,039,266,461	0	0	1,039,266,461
Menos:				
Reserva para pérdidas en préstamos	7,565,818	0	0	7,565,818
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	33,593,969	0	0	33,593,969
Préstamos, neto	998,106,674	0	0	998,106,674
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	8,196,803	0	0	8,196,803
Intereses acumulados por cobrar	5,655,689	0	0	5,655,689
Gastos pagados por anticipado	2,698,534	0	0	2,698,534
Plusvalía	10,134,152	0	0	10,134,152
Impuesto sobre la renta diferido	2,515,165	0	0	2,515,165
Activo mantenido para la venta	1,459,747	0	0	1,459,747
Otros activos	9,788,252	0	0	9,788,252
Total de otros activos	32,251,539	0	0	32,251,539
Total de activos	1,397,664,170	86,872,387	(86,872,387)	1,397,664,170

.

Véase el Informe de los Auditores Independientes sobre la revisión de los Estados Financieros Consolidados Intermedios que se acompaña.

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

	Metrobank, S.A. y Subsidiarias	Metro Holding Enterprises, Inc.	Eliminaciones	Metro Holding Enterprises Inc. y Subsidiaria
Pasivos y patrimonio				
Pasivos:				
Depósitos de clientes:				
A la vista - locales	73,067,042	0	(872,387)	72,194,655
A la vista - extranjeros	6,412,020	0	0	6,412,020
De ahorros - locales	110,187,196	0	0	110,187,196
De ahorros - extranjeros	16,004,699	0	0	16,004,699
A plazo - locales	774,335,133	0	0	774,335,133
A plazo - extranjeros	58,308,610	0	0	58,308,610
Depósitos a plazo interbancarios - locales	30,068,498	0	0	30,068,498
Total de depósitos de clientes e interbancarios	1,068,383,198	0	(872,387)	1,067,510,811
Financiamientos recibidos	131,478,896	0	0	131,478,896
Valores vendidios bajo acuerdo de recompra	24,903,918	0	0	24,903,918
Otros pasivos:				
Cheques de gerencia y certificados	3,604,833	0	0	3,604,833
Intereses acumulados por pagar	8,095,504	0	0	8,095,504
Impuesto sobre la renta diferido	1,174,931	0	0	1,174,931
Otros pasivos	9,706,960	0	0	9,706,960
Total de otros pasivos	22,582,228	0	0	22,582,228
Total de pasivos	1,247,348,240	0	(872,387)	1,246,475,853
Patrimonio:				
Acciones comunes	86,000,000	87,760,163	(86,000,000)	87,760,163
Reserva para valuación de inversiones	(1,743,906)	0	0	(1,743,906)
Reservas regulatorias	19,563,746	0	0	19,563,746
Utilidades no distribuidas	46,496,090	(887,776)	0	45,608,314
Total de patrimonio	150,315,930	86,872,387	(86,000,000)	151,188,317
Total de pasivos y patrimonio	1,397,664,170	86,872,387	(86,872,387)	1,397,664,170

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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Metrobank, S.A. y Subsidiarias	Metro Holding Enterprises, Inc.	Eliminaciones	Metro Holding Enterprises, Inc. y Subsidiaria
Ingresos por intereses y comisiones:				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	37,083,309	0	0	37,083,309
Depósitos a plazo	412,776	0	0	412,776
Inversiones	5,570,860	0	0	5,570,860
Comisiones sobre préstamos	832,202	0	0	832,202
Total de ingresos por intereses y comisiones	43,899,147	0	0	43,899,147
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	20,781,587	0	0	20,781,587
Financiamientos recibidos	3,631,823	0	0	3,631,823
Total de gastos por intereses	24,413,410	0	0	24,413,410
Ingreso neto por intereses y comisiones	19,485,737	0	0	19,485,737
Provisión para pérdidas en préstamos	2,039,019	0	0	2,039,019
Reversión de provisión para pérdidas en valores	(58,945)	0	0	(58,945)
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisiones	17,505,663	0	0	17,505,663
Otros ingresos (gastos):				
Otras comisiones ganadas	1,969,910	0	0	1,969,910
Ganancia en venta de valores, neta	29,192	0	0	29,192
Dividendos ganados	6,781	2,970,000	(2,970,000)	6,781
Otros ingresos	1,558,361	0	0	1,558,361
Gastos por comisiones	(774,660)	0	0	(774,660)
Total de otros ingresos, neto	2,789,584	2,970,000	(2,970,000)	2,789,584
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros gastos de personal	6,916,083	0	0	6,916,083
Honorarios y servicios profesionales	990,730	0	0	990,730
Depreciación y amortización	955,977	0	0	955,977
Alquileres	624,205	0	0	624,205
Publicidad y propaganda	581,799	0	0	581,799
Mantenimiento y reparación	300,190	0	0	300,190
Soporte a sistemas	593,073	0	0	593,073
Servicios de electricidad, agua y comunicaciones	308,776	0	0	308,776
Donaciones, cuotas y suscripciones	74,743	0	0	74,743
Transporte y movilización	204,477	0	0	204,477
Útiles y papelería	91,650	0	0	91,650
Seguros	47,518	0	0	47,518
Impuestos varios	796,907	0	0	796,907
Otros	231,302	0	0	231,302
Total de gastos generales y administrativos	12,717,430	0	0	12,717,430
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	7,577,817	2,970,000	(2,970,000)	7,577,817
Impuesto sobre la renta, neto	(1,381,112)	0	0	(1,381,112)
Utilidad neta	6,196,705	2,970,000	(2,970,000)	6,196,705

Véase el Informe de los Auditores Independientes sobre la revisión de los Estados Financieros Consolidados Intermedios que se acompaña.