REPUBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre del 2000)
ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado al 31 de Marzo 2018

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	ST. GEORGES BANK & COMPANY INC.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	US$ 30,000,000.00 DEUDA SUBORDINADA
AUTORIZADO MEDIANTE:	REOLUCION SMV NO. 555-16 DE 24 DE AGOSTO DE 2016
NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX :	Tel.+507-322-2022 Fax +507-322-2036
DIRECCIÓN:	CALLE 50, Edificio P.H. St. Georges Bank & Company Inc.

DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: gerenciadefinanzas@stgeorgesbank.com

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

I PARTE

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No. 18–00 de 11 de octubre del 2000, haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la Sección de Análisis de los Resultados Financieros y Operativos a que se refiere la Sección II del Artículo 19 del Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000, modificado por el Acuerdo No. 15-00 de 28 de agosto del 2000. Adicionalmente, el emisor deberá reportar cualquier hecho o cambios de importancia que hayan ocurrido durante el período que se reporta (a manera de ejemplo pero no exclusivamente: cambios en el personal ejecutivo, gerencial, asesor o de auditoría; modificaciones al Pacto Social o los estatutos; cambios en la estructura organizativa, accionistas controlantes; apertura de nuevos establecimientos, etc.)

- Historia y Desarrollo de la Solicitante

St. Georges Bank & Company Inc. (St. Georges Bank) fue constituido el 2 de Octubre de 2001 según las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 1 de abril de 2002 al amparo de la licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante resolución No. 83-2001 del 12 de diciembre de 2001. A partir del 16 de noviembre de 2004, mediante resolución no. 223- 2004, emitida por la Superintendencia de Bancos, se le otorga al banco la Licencia General de operaciones la cual lo faculta para efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

EAL

Buscando diversificar su portafolio de negocios, en el 2007 adquiere el 100% de Promerica, S.A., negocio dirigido al segmento de tarjetas de crédito. En el segundo semestre de 2010, St. Georges Bank lanza al mercado el producto de préstamos personales y en el 2012 el de préstamos de auto así como los préstamos hipotecarios.

St. Georges Bank es miembro del Grupo Promerica, el cual está conformado por un conjunto de instituciones financieras enlazadas a través del holding Promerica Financial Corporation (PFC). Promerica Financial Corporation es tenedora del 100% del capital social emitido del St. Georges Bank & Company Inc.

Brindamos una amplia gama de productos y servicios, los cuales se ofrecen a través de su Banca Personal, Empresarial, Privada y Regional, haciendo uso de sus 11 sucursales. Adicionalmente para realizar los pagos de nuestras tarjetas de crédito, pone a la disposición de nuestros clientes, centros de servicio con horario extendido en los almacenes: Office Depot de Vía Ricardo J. Alfaro y Vía Brasil.

Durante sus 16 años de desarrollo sostenido, St. Georges Bank se ha afianzado como parte de uno de los más importantes bancos financieros. Cuenta con un cuerpo de colaboradores que supera las 700 personas y más de 65,000 clientes. Nos ubicamos como el banco número 16 de los 46 bancos privados con licencia general, nuestro total de activos ha pasado de US$320 millones al cierre del 2007 a más de US$1,587 millones al cierre del 2017.

Al 31 de Diciembre de 2017, la Calificación de Riesgo del Banco es paA+ perspectiva Estable, siendo similar y competitiva con los principales bancos del sistema.

La oficina principal del Banco está Localizada en Calle 50 y 53 Obarrio, Edificio P.H. St. Georges Bank & Company Inc., Panamá, República de Panamá.

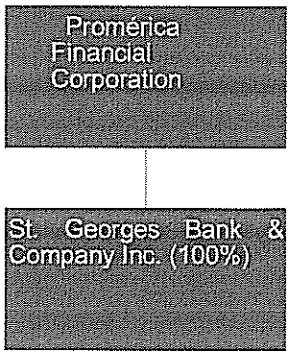
- Pacto Social y Estatutos del Solicitante

No.	Escritura	Notaria	Fecha	Acto	Comentario
1	9118	Quinta	2 de Oct de 2001	Pacto Social	Certificado de Constitución de la Sociedad Anónima St. Georges Bank & Company Inc.
2	27505	Quinta	4 de Dic 2009	Acta de una Reunión de Junta Directiva	Se Otorga Poder Especial al Sr. Alemán
3	80207	Quinta	11 de Abr 2012	Certificación de Secretario	Se Otorga Poder General al Sr. Duque
4	19118	Quinta	16 de jul de 2013	Enmienda y Elección	Elección de Nuevos Dignatario y Directores del Banco.
5	20986	Quinta	15 de Jun de 2015	Convenio de Fusión por Absorción	St. Georges Bank & Company Inc. Absorberá a Produbank (Panama) S.A.
6	24463	Quinta	9 de Jul de 2015	Certificación de Secretario	Elección de Nuevos Dignatario y Directores del Banco.

EAL CM

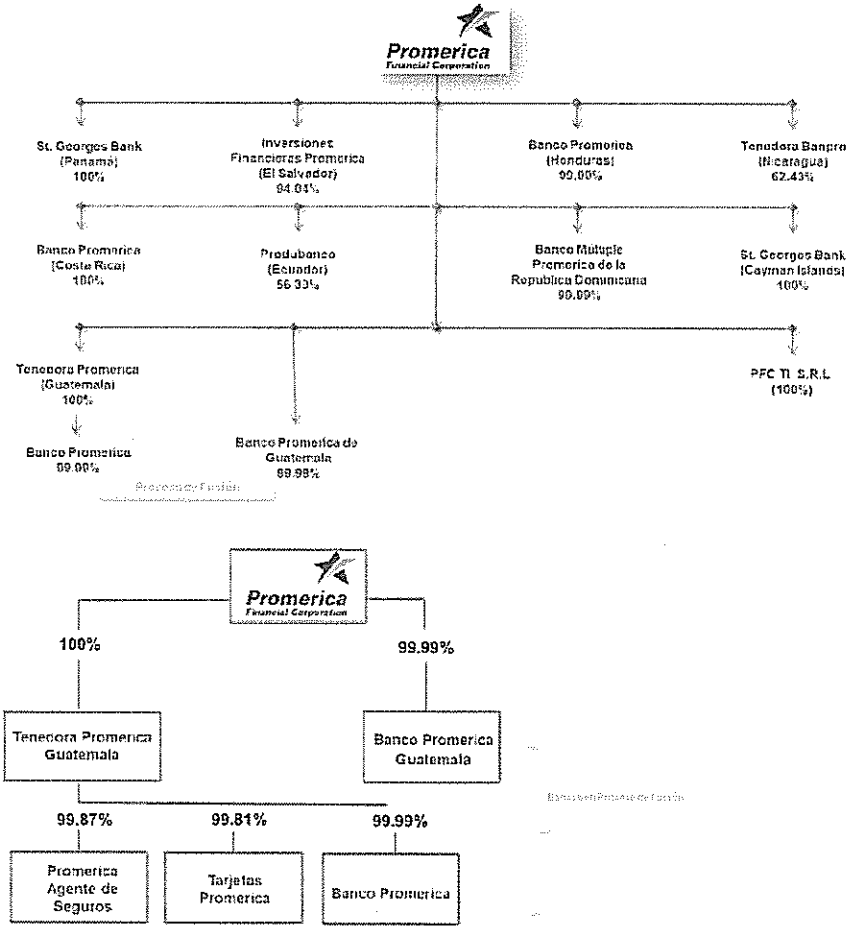
- Estructura organizativa

El siguiente organigrama muestra la estructura propietaria del Emisor al 31 de diciembre de 2017:



Promerica Financial Corporation es una sociedad anónima constituida mediante Escritura Pública No. 10753 del 3 de octubre de 1997 otorgada ante la Notaría Quinta del Circuito de Panamá, inscrita en el Registro Público, a Ficha 336307 desde el 8 de octubre de 1997.

El siguiente organigrama muestra la estructura propietaria de Promerica Financial Corporation:



- "Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general." (Acuerdo 6-2001 de 20 de marzo de 2001)

EAL CM

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Al 31 de Marzo 2018 los Activos Líquidos totalizaban US$308,324,595 representando el 19.98% de los Activos Totales. Estos se conformaban en efectivo y depósitos en bancos por US$57,278,095, e Títulos a Valor Razonable con Cambios en resultados por USD$1,907,676 y Títulos a Valor Razonable con cambios en otras utilidades Integrales por US$249,137,824. Los Activos líquidos representan el 22.17% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$1,390,651,050.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producido por las volatilidades de las fuentes de fondos, medidas que se toman bajo una proyección diaria y mensual.

La Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo de 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al cierre de Marzo de 2018 el indicador de Liquidez Regulatorio fue de 53%.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Los Recursos Patrimoniales de St. Georges Bank & Company Inc. tuvieron una adecuación debido a la implementación de NIIF 9, el cual disminuye a US$92,778,848 al 31 de Marzo de 2018, los cuales disminuyeron en US$25,934,778 (21.85%) al comparar con Diciembre 2017; esto es debido al cambio en las Reservas Regulatorias y adecuación de las Utilidades no distribuidas.

El Capital Social Pagado es de US$61,000,000 respondiendo por el 65.75% del Patrimonio Total. Las Utilidades no distribuidas por US$23,092,776 representa el 24.89%. Las reservas de Capital por US$1,146,150 representan el 1.24%, la reserva dinámica por US$13,730,332 representa el 14.80% y los Cambios Netos en Valores Disponibles para la venta presenta un saldo Negativo de US$6,190,410 representado el (-6.67%) del total de Recursos Patrimoniales.

Todo lo anterior califica como Capital Primario para Efectos Regulatorios.

Como parte del Capital Secundario figuran los Bonos Subordinados cuyo valor esta por US$11,037,000.00.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Los Activos Totales de St. Georges Bank & Company Inc. al 31 de Marzo de 2018 cierran en US$1,543,078,387, registrando una disminución del 2.8% comparado con las cifras de Diciembre 2017 por US$1,587,053,118. Principalmente por la adecuación de la provisión según NIIF 9.

• "Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general." (Acuerdo 6-2001 de 20 de marzo de 2001)

EAL CWA

Los préstamos Netos totales disminuyeron a US$1,117,914,331 al 31 de Marzo 2018, muestran un disminución de US$36,843,098 (3.3%) comparado con Diciembre 2017. Parte de esta disminución es debido a la adecuado de la provisión de cuentas debido a NIIF 9, y la otra parte es debido al disminución en los segmentos de los préstamos al sector Comercial y Tarjeta de Crédito.

Las reservas para posibles préstamos incobrables más reservas patrimoniales cierran en US$ 23,780,192 lo cual representa el 2.04% de la cartera Total de préstamos.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el Banco aumentaron US$14,523,735 (1.06%) con respecto a Diciembre 2017. El banco ha crecido por la captación de las cuentas a la Vista aumentado en US $ 14.5 millones de dólares y seguido por las cuentas de ahorro que han crecido US$ 2.7 millones de dólares.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

Comparado con el Sistema Bancario al mes de Febrero del año 2018, la Cartera de Préstamos del Banco disminuye en US$27,366,606 (-2.4%), mayor de que en la plaza Panameña (Sistema Bancario Nacional) ésta decreció -0.1%.

El Margen Financiero acumulado del Banco termina en US$18,481,671 al cierre de Marzo 2018, una mejora dé (7.72%) con respecto a Marzo 2017.

El Estado de Resultados cierra con una Utilidad Neta de US$4,997,917 registrando un aumento del 54.0% comparado con las cifras a Marzo 2017 las cuales fueron de US$3,245,177.

Se mantienen los programas de inversiones en tecnología, adecuación de procesos y capacitación de los colaboradores, con miras a mejorar la productividad, la calidad y los tiempos de respuesta al cliente. St. Georges Bank & Company Inc. mantiene sus expectativas de crecimiento para el próximo periodo fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

• "Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general." (Acuerdo 6-2001 de 20 de marzo de 2001)

EAL CM

II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

ST. GEORGES BANK & COMPANY INC.

Trimestres terminados al 31 de marzo de 2018, 31 de Diciembre, 30 de Septiembre y 30 de Junio de 2017 (En miles de US$)

Presente un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas del Balance del trimestre para el cual reporta y de los tres trimestres anteriores.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE AL 31/03/2018	TRIMESTRE AL 31/12/2017	TRIMESTRE AL 31/09/2017	TRIMESTRE AL 31/06/2017
Ingresos por Intereses	27,131	27,724	26,997	26,060
Ingresos por Comisiones	6,490	6,200	6,614	6,652
Otros Ingresos	304	573	485	511
Gastos por Intereses y Comisiones	15,443	16,036	15,477	14,801
Gastos de Operación	13,227	13,667	13,939.9	14,206.0
Impuesto sobre la Renta	257	153	-140	-148
Utilidad o Pérdida del Periodo	4,998	4,641	4,819	4,363
Acciones emitidas y en circulación	1000	1000	1000	1000
Utilidad o Pérdida por Acción	5.00	4.64	4.82	4.36
Acciones Promedio del período	1000	1000	1000	1000

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE AL 31/03/2018	TRIMESTRE AL 31/12/2017	TRIMESTRE AL 31/09/2017	TRIMESTRE AL 31/06/2017
Préstamos, neto	1,117,914	1,154,757	1,119,885	1,090,349
Activos Totales	1,543,078	1,587,053	1,548,789	1,552,755
Depósitos Totales	1,390,651	1,376,127	1,379,154	1,392,284
Deuda Total (Pasivos Totales)	1,450,300	1,468,339	1,432,657	1,437,304
Acciones comunes sin valor nominal	61,000	61,000	61,000	61,000
Utilidades no distribuidas	23,093	32,518	31,455	32,562
Reserva	14,876	31,549	27,972	26,580
Cambios en valores disponibles para la venta	-6,190	-6,354	-4,293	-4,692
Patrimonio Total	92,779	118,714	116,133	115,450

- "Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general." (Acuerdo 6-2001 de 20 de marzo de 2001)

BAL CH

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE AL 31/03/2018	TRIMESTRE AL 31/12/2017	TRIMESTRE AL 31/09/2017	TRIMESTRE AL 30/06/2017
Dividendo/Acción Común	-	-	4.54	-
Deuda Total /Patrimonio	15.63	12.37	12.34	12.45
Préstamos/Activos Totales	72.4%	72.8%	72.3%	70.2%
Gastos de Operación/Ingresos totales	39%	40%	41%	43%
Morosidad/Reservas	0.99	0.72	1.07	1.10
Morosidad/Cartera Total	2.11%	1.48%	2.05%	1.75%

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Internos al cierre de Marzo 2018 fueron entregados a la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá en conjunto con este formulario el 11 de Mayo 2018.

VI PARTE

DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18–00 de 11 de octubre del 2000, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y el público en general, dentro de los sesenta días posteriores al cierre del trimestre, por alguno de los medios que allí se indican.

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

de Actualización Trimestral y el nombre del medio:

❒ Diario de circulación nacional

❒ Periódico o revista especializada de circulación nacional

☒ Portal o Página de Internet Colectivas (web sites), del emisor, siempre que sea de acceso público: www.stgeorgesbank.com

❒ El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.

❒ El envío de los Informes o reportes periódicos que haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y c) cualquier interesado pueda solicitar

copia del mismo.

2. Fecha de divulgación.

- "Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general." (Acuerdo 6-2001 de 20 de marzo de 2001)

EAL CU

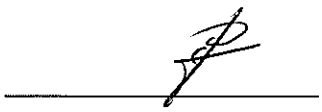
2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:

2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

FIRMA(S)

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

Apoderado Especial



Ernesto Alemán

Vicepresidente de Finanzas

St. Georges Bank & Company Inc.

EAL

St. Georges Bank & Company Inc.
(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estados Financieros por el trimestre terminado el 31 de Marzo de 2018

Lic. Ricardo E. Mestre
Gerente de Contabilidad
CPA No. 9168

Lic. Ernesto Alemán
Vicepresidente de Finanzas

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Informe de los Estados Financieros por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

Contenido	Páginas
Estado de situación financiera	1
Estado de ganancias o pérdidas	2
Estado de utilidades integrales	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 - 89

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado de situación financiera
31 de marzo de 2018
(En balboas)

Activos	Notas	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	8, 9	57,278,095	58,566,564
Valores a valor razonable con cambios en resultados	10	1,907,676	-
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	11,19	249,137,824	262,563,341
Valores a Costo Amortizado	12	54,370,712	61,426,454
Préstamos y avances a clientes, neto	8,13	1,117,914,331	1,154,757,429
Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras, neto	14	10,789,202	11,005,485
Activos intangibles, neto	15	10,648,205	10,882,332
Bienes adjudicados, netos	16	6,444,568	2,545,794
Impuesto sobre la renta diferido	25	2,071,517	2,061,517
Otros activos	8,17	32,516,257	23,244,202
Total de activos		1,543,078,387	1,587,053,118
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes		1,383,680,486	1,364,311,139
Depósitos de bancos		6,970,564	11,816,176
Total de depósitos	8,18	1,390,651,050	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	19	10,000,000	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	20	11,037,000	10,925,000
Otros pasivos	8,21	38,611,489	30,287,177
Total de pasivos		1,450,299,539	1,468,339,492
Patrimonio:			
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas, Emitidas y en circulación 1,000 acciones	22	61,000,000	61,000,000
Otras reservas		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias	27	13,730,332	30,402,837
Cambios netos en valor razonable	11	(6,190,410)	(6,353,654)
Utilidades no distribuidas		23,092,776	32,518,293
Total de patrimonio		92,778,848	118,713,626
Compromiso y contingencias	24		
Total de pasivos y patrimonio		1,543,078,387	1,587,053,118

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

St. Georges Bank & Company Inc.
(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

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

	Notas	31 de marzo de 2018	2017
		(No auditado)	
Ingresos por intereses	8	27,130,869	24,756,244
Gastos por intereses		(12,830,619)	(11,477,895)
Ingresos neto por intereses		14,300,250	13,278,349
Ingresos por comisiones		6,489,587	5,876,473
Gastos por comisiones		(2,612,664)	(2,404,677)
Ingresos neto por comisiones		3,876,923	3,471,796
Ingresos neto de intereses y comisiones		18,177,173	16,750,145
Otros ingresos:			
Ganancia en de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10	121,461	-
(Pérdida) ganancia neta en venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	11	(109,631)	143,078
Ganancia neta en venta de instrumentos financieros a costo amortizado	12	34,718	-
Otros ingresos	23	257,950	263,838
Total de otros ingresos, neto		304,498	406,916
Total de ingresos de operaciones, neto		18,481,671	17,157,061
Otros gastos:			
Propvisión por pérdidas crediticias esperadas en préstamos	13	3,044,897	4,447,716
Provisión por pérdidas esperadas en valores de inversión	11,12	21,966	-
Gastos del personal	8	5,274,196	4,876,846
Honorarios y servicios profesionales		597,644	394,320
Gastos por arrendamientos operativos		548,052	573,386
Depreciación	14	470,691	500,541
Amortización de activos intangibles	15	247,127	140,590
Otros	8,23	3,022,181	2,854,819
Total de otros gastos		13,226,754	13,788,218
Utilidad antes de impuesto		5,254,917	3,368,843
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	25	(267,000)	(123,666)
Impuesto sobre la renta diferido	25	10,000	-
Utilidad neta		4,997,917	3,245,177

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

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

	Nota	31 de marzo de 2018	2017
		(No auditado)	
Utilidad neta		4,997,917	3,245,177
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Monto neto reclasificado de instrumentos financieros a ganancias o pérdidas	11	109,631	143,078
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales		(2,267,935)	2,169,313
Total de cambio neto en valores		(2,158,304)	2,312,391
Amortización de primas transferidas	11	25,321	25,238
Total de otras utilidades integrales		(2,132,983)	2,337,629
Total de resultado integral		2,864,934	5,582,806

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

St. Georges Bank & Company Inc.
(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

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

	Notas	Acciones comunes	Otras reservas	Reservas regulatorias	Reserva de valor razonable	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado)		61,000,000	1,146,150	22,337,920	(7,894,269)	30,208,337	106,798,138
Utilidad neta		-	-	-	-	17,068,850	17,068,850
Otro resultado integral del año:							
Cambio en valor razonable	11	-	-	-	1,540,615	-	1,540,615
Resultado integral total del año		-	-	-	1,540,615	17,068,850	18,609,465
Reserva dinámica	27	-	-	-	-	-	-
Exceso de reserva regulatoria (NIIF's)	27	-	-	7,925,650	-	(7,925,650)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	-	139,267	-	(139,267)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	8,064,917	-	(8,064,917)	-
Transacciones atribuibles al accionista:							
Aporte de capital	22	-	-	-	-	-	-
Traspaso de ganancias acumuladas:							
Dividendos pagados	22	-	-	-	-	(6,693,977)	(6,693,977)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)		61,000,000	1,146,150	30,402,837	(6,353,654)	32,518,293	118,713,626
Impacto de adopcion de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	30			(16,469,348)	2,296,227	(14,626,591)	(28,799,712)
Saldo al 1 de enero de 2018		61,000,000	1,146,150	13,933,489	(4,057,427)	17,891,702	89,913,914
Utilidad neta		-	-	-	-	4,997,917	4,997,917
Otro resultado integral del periodo:							
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales	11	-	-	-	(2,132,983)	-	(2,132,983)
Resultado integral total del periodo		-	-	-	(2,132,983)	4,997,917	2,864,934
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva de bienes adjudicados para la venta	28	-	-	(203,157)	-	203,157	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	(203,157)	-	203,157	-
Saldo al 31 de marzo de 2018 (No auditado)		61,000,000	1,146,150	13,730,332	(6,190,410)	23,092,776	92,778,848

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

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

	Notas	31 de marzo de 2018	2017
		(No auditado)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		4,997,917	3,245,177
Ajuste para:			
Depreciación de Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras	14	470,691	359,951
Amortización de activos intangibles software	15	247,127	140,590
Provisión por pérdidas crediticias esperadas	13	3,044,897	4,447,716
Provisión por pérdidas esperadas en instrumentos financieros en valores de inversión	12	3,976	-
Ingresos neto por intereses		(14,300,250)	(13,278,349)
Producto de la venta de Bienes Adjudicados disponibles para la venta		253,946	-
Ganancia producto de la venta de Bienes Adjudicados disponibles para la venta		(54,708)	-
Ganancia neta en venta y descartes de activos fijos		-	(164)
Ganancia neta en venta de valores con cambios en resultados	10	(121,461)	-
Pérdida (ganancia) neta realizada en venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	11	109,631	(143,078)
Ganancia neta en venta de instrumentos financieros en valores a costo amortizado	12	(34,718)	-
Amortización y descuentos en valores a valor razonable cambios en otras utilidades integrales	11	(6,930,617)	(3,155,939)
Amortización de primas transferidas de valores a costo amortizado	12	25,321	25,238
Amortización de primas de valores a costo amortizado	12	202,292	93,429
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias ó pérdidas	25	267,000	123,666
Impuesto sobre la renta diferido		(10,000)	-
Cambios en:			
(Aumento) disminución en depósitos en bancos mayores a 90 días	9	(5,360,131)	1,762,000
Traslado de instrumentos financieros a valor razonable con cambios a resultados por adopción de NIIF 9	10	(1,786,215)	-
Disminución (aumento) en préstamos y avances a clientes, neto		33,781,226	(10,635,408)
Aumento (disminución) en intereses y comisiones descontadas no ganadas		16,975	(3,261)
(Aumento) disminución en activos varios		(9,022,350)	283,699
Aumento en depósitos de clientes		14,523,735	47,321,280
Aumento en otros pasivos		7,971,469	1,639,999
Efectivo utilizado en las operaciones:			
Intereses cobrados		27,230,857	24,760,192
Intereses pagados		(12,770,097)	(11,998,462)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		42,774,503	44,988,276
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compras de instrumentos financieros a valor razonable cambios en otras utilidades integrales	11	(13,928,486)	(78,123,877)
Disposiciones de instrumentos financieros a valor razonable cambios en otras utilidades integrales		23,516,736	38,623,946
Redenciones de instrumentos financieros a valor razonable cambios en otras utilidades integrales		6,453,256	-
Ventas de valores a costo amortizado	12	6,386,738	-
Redenciones de valores a costo amortizado		400,000	600,000
Adquisiciones de activos intangibles	15	(13,000)	(560,529)
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	14	(254,408)	(255,122)
Disposiciones de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	14	-	2,747
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		22,560,836	(39,712,835)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de financiamientos	19	(41,000,000)	(42,706,981)
Bonos subordinados no acumulativos	20	112,000	9,345,000
Impacto de adopcion de NIIF 9	29	(31,095,939)	-
Dividendos pagados	22	-	(2,157,930)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		(71,983,939)	(35,519,911)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(6,648,600)	(30,244,470)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	9	56,804,564	87,621,929
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	9	50,155,964	57,377,459

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

1. Información general

St. Georges Bank & Company Inc. ("el Banco") fue constituido el 2 de octubre de 2001, según las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 1 de abril de 2002, al amparo de la licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (Superintendencia de Bancos) mediante Resolución No.83-2001 del 12 de diciembre de 2001. A partir del 16 de noviembre de 2004, mediante Resolución No.223-2004, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se le otorga al Banco la licencia general de operaciones la cual lo faculta para efectuar indistintamente negocio de banca en Panamá o en el exterior.

Promerica Financial Corporation es tenedora del 100% del capital social emitido del St. Georges Bank & Company Inc.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de resoluciones y acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de crédito y de mercado, prevención de blanqueo de capitales, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No.23 del 27 de abril de 2015, sobre la prevención de blanqueo de capitales (deroga la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, sobre la prevención del blanqueo de capitales) y el Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008.

La oficina principal del Banco está localizada en Calle 50 y 53 Obarrio, Edificio P.H. St. Georges Bank & Company Inc., Panamá, República de Panamá.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorios para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de estas nuevas normas sobre sus estados financieros.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza la NIC 17 - Arrendamientos. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. 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 de clientes.

3. Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

A excepción de los cambios explicados en la Nota 27, las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por el Consejo de Normas de Contabilidad.

3.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por lo valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, los cuales se presentan a valor razonable.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

3.3 Moneda funcional

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros del Banco son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación del Banco, la cual es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin del período de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancias y/o pérdidas.

3.4 *Activos financieros*

Reconocimiento

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar e inversiones en la fecha en que se originan o fecha de liquidación.

El Banco mide los activos financieros o pasivos financieros por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero o un pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o del pasivo financiero.

Clasificación:

Activos Financieros

El Banco clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR), sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Un activo financiero se mide al CA si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como valor razonable con cambios en resultados:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un instrumento de deuda se mide a VRCOUI solo si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como valor razonable con cambios en resultados:

- el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantenga para negociación, el Banco puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otras utilidades integrales. Esta elección se realiza inversión por inversión. Todos los demás activos financieros se clasifican como medidos a VRCR.

Además, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al CA o en VRCOUI, como en valor razonable con cambios en resultado si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

Evaluación del modelo de negocio

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

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

- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses

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

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

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

Reclasificación

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto en el periodo posterior a la modificación del modelo de negocio para la administración de activos financieros.

Designación a valor razonable con cambios en resultados

En el reconocimiento inicial, el Banco ha designado ciertos activos financieros como VRCR porque esta designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

Modificación de Activos Financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, el Banco evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se consideran caducados. En este caso, el activo financiero original se da de baja en cuentas y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable.

Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Banco vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce el importe derivado del ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación en resultados. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingreso por intereses.

Inversiones en valores

Las inversiones en valores presentadas en el estado de situación financiera incluyen:

- Valores de inversión de deuda medidos al CA; estos se miden inicialmente al valor razonable más los costos incrementales directos a la transacción, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo;
- Valores de inversión de deuda y patrimonio obligatoriamente medidos a VRCR o designados como a valor razonable con cambios en resultados; estos son medidos a valor razonable con cambios reconocidos inmediatamente en ganancias o pérdidas;
- Valores de inversión medidos a VRCOUI; y
- Valores de inversión de patrimonio designados como VRCOUI.

Para los títulos de deuda medidos a VRCOUI, las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de utilidades integrales, a excepción de lo siguiente, que se reconocen en ganancias o pérdidas de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado:

- Ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo;
- Reservas para pérdidas crediticias esperadas (PCE) y reversiones; y
- Ganancias y pérdidas cambiarias.

Cuando los valores de inversión medidos al VRCOUI se dan de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el estado consolidado de utilidades integrales se reclasifica de patrimonio a ganancias o pérdidas.

El Banco elige presentar en el estado consolidado de utilidades integrales los cambios en el valor razonable de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar. La elección se realiza instrumento por instrumento en el reconocimiento inicial y es irrevocable.

Las ganancias y pérdidas en dichos instrumentos de patrimonio nunca se reclasifican a resultados y no se reconoce ningún deterioro en los resultados. Los dividendos se reconocen en ganancias o pérdidas a menos

que represente claramente una recuperación de una parte del costo de la inversión, en cuyo caso se reconocen en otros resultados integrales. Las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en otros resultados integrales se transfieren a las utilidades retenidas en la venta de la inversión.

Préstamos y avances de clientes

Los préstamos se presentan a su costo amortizado considerando el valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE). Los préstamos se miden inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales directos a la transacción, y posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero son transferidos o en los cuales el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no retiene el control del activo financiero. Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en resultados.

A partir del 1 de enero de 2018, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida en otras utilidades integrales con respecto a las inversiones de patrimonio designado como VRCOUI no se reconocerá en resultados en el momento en que se eliminen tales valores. Cualquier participación en activos financieros transferidos que califiquen para baja en cuentas que sea creada o retenida por el Banco se reconoce como un activo o pasivo separado.

El Banco realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado 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.

En las transacciones en las que el Banco no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero y retiene el control sobre el activo, el Banco continúa reconociendo el activo en la medida de su participación continua, determinada por la extensión a lo que está expuesto a cambios en el valor del activo transferido.

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 que el Banco podría ser obligado a pagar.

3.5 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son clasificados ya sea como pasivos financieros con cambios en resultados o como otros pasivos financieros. El Banco no mantiene pasivos financieros con cambios en ganancias o pérdidas.

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco da de baja a un pasivo financiero cuando se modifican sus términos y los flujo de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce al valor razonable. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinguido y el nuevo pasivo financiero con condiciones modificadas se reconoce en resultados

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

Los ingresos y gastos se presentan en forma neta sólo cuando están permitidos por las NIIFs o por las ganancias o pérdidas derivadas de un grupo de transacciones similares.

3.7 Ingresos y gastos por intereses

Tasa de interés efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo. La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero para:

- El importe en libros bruto del activo financiero; o
- El costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, el Banco estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas crediticias esperadas (PCE). En el caso de los activos financieros con deterioro crediticio, la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados incluyendo las pérdidas crediticias esperadas (PCE).

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios y puntos pagados o recibidos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o un pasivo financiero.

Costo amortizado y saldo bruto en libros

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier pérdida de crédito esperada (PCE).

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE).

Cálculo de los ingresos y gastos por intereses

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

Sin embargo, para los activos financieros que presentan deteriorado crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses revierte al importe en libros bruto del activo.

Para los activos financieros con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al crédito al costo amortizado del activo. El cálculo de los ingresos por intereses no revierte a una base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo mejora.

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de utilidades integrales incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado calculados sobre una base de interés efectivo;

- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales calculados sobre una base de interés efectivo;

Los ingresos y gastos por intereses sobre todos los activos y pasivos negociables se consideran incidentales a las operaciones de negociación del Banco y se presentan junto con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos negociables en los ingresos comerciales netos.

Los ingresos y gastos por intereses sobre otros activos financieros y pasivos financieros a VRCR se presentan en los ingresos netos de otros instrumentos financieros medidos a VRCR.

3.8 Ingresos por comisiones

Los ingresos y gastos por honorarios y comisiones que son integrales a la tasa de interés efectiva sobre un activo financiero o un pasivo financiero se incluyen en la tasa de interés efectiva.

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.9 Deterioro de los activos financieros

El Banco reconoce la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no se miden a VRCR:

- Instrumentos de deuda;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamo emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro en inversiones de patrimonio.

El Banco mide los montos de pérdida en una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes, para los cuales se miden como pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El Banco considera que un título de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo de crédito es equivalente a la definición de 'grado de inversión' entendida globalmente.

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

Medición de la pérdida crediticia esperada (PCE)

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

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

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

Activos financieros reestructurados

Si los términos de un activo financiero son renegociados o modificados o un activo financiero existente es reemplazado por uno nuevo debido a dificultades financieras del deudor, entonces se realiza una evaluación de si el activo financiero debe ser dado de baja en cuentas y las PCE se miden de la siguiente manera:

- Si la reestructuración esperada no dará como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen al calcular los déficits de efectivo del activo existente.

- Si la reestructuración esperada dará como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja en cuentas. Este monto se incluye al calcular los déficits de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja en cuentas hasta la fecha de reporte utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de reporte, el Banco evalúa si los activos financieros contabilizados a CA y los activos financieros medidos a VRCOUI tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- La reestructuración de un préstamo o anticipo por parte del Banco en términos que el Banco no consideraría de otro modo;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorado a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro. Además, un préstamo personal que presente morosidad durante 90 días e igualmente para los préstamos hipotecarios se consideran deteriorados.

Al hacer una evaluación de si una inversión en deuda soberana tiene deterioro crediticio, el Banco considera los siguientes factores:

- La evaluación del mercado de solvencia reflejada en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de solvencia de las agencias calificadoras.
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para la emisión de nuevas deudas.
- La probabilidad de que la deuda se reestructure, lo que hace que los tenedores sufran pérdidas a través de la condonación de la deuda voluntaria u obligatoria.
- Los mecanismos internacionales de apoyo establecidos para proporcionar el apoyo necesario como "prestamista de último recurso" a ese país, así como la intención, reflejada en declaraciones públicas, de los gobiernos y las agencias de utilizar esos mecanismos. Esto incluye una evaluación de la profundidad de esos mecanismos e, independientemente de la intención política, si existe la capacidad de cumplir con los criterios requeridos.

Presentación de la reserva para pérdida crediticia esperada (PCE) en el estado consolidado de situación financiera

Las reservas para PCE se presentan en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos costo amortizado (CA): como una deducción del valor en libros bruto de los activos;

- Activos financieros medidos a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI): no se reconoce ninguna pérdida en el estado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para PCE se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable.

Pérdidas por deterioro

Los préstamos y las inversiones en valores se dan de baja (ya sea en forma parcial o total) cuando no existe una expectativas razonables de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Banco determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos adeudados sujetos a la pérdida por deterioro, sin curso de acciones por parte del Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan). Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para efectuar los procedimientos del Banco para la recuperación de los montos adeudados.

Reserva para Pérdidas crediticias esperadas

La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de préstamos, así como del portafolio de valores de inversión medidos a CA y al VRCOUI, utilizando el método de reserva para PCE. Los aumentos a la reserva para PCE son efectuados con cargo a resultados. Las PCE son deducidas de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito a resultados.

La reserva atribuible a los instrumentos financieros medidos a CA se presenta como una deducción a los préstamos, la reserva para PCE para compromisos de préstamos, tales como cartas promesas de pago, se

presenta como una provisión y la reserva para PCE para los valores de inversión medidos a VRCOUI se presenta en la reserva de valor razonable en otras utilidades integrales.

El Banco mide las PCE en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de PCE refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los activos financieros. La cantidad de PCE reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

- La pérdida crediticia esperada (PCE) a 12 meses (etapa 1), que se aplica a todos los activos financieros (en el reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y

- La pérdida crediticia esperada (PCE) durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando el activo financiero posteriormente se convierte en deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En períodos posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del deudor), entonces el Banco, una vez más realiza el cálculo de los ingresos por intereses sobre el importe bruto.

- La provisión para PCE incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en activos financieros considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del activo financiero es menor que el valor en libros de ese activo. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la administración. Este análisis tiene en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, sino otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

Para los compromisos de préstamos, el Banco considera cambios en el riesgo de impago que ocurre en el préstamo "potencial" al que se refiere el compromiso de préstamo.

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del activo financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa e información cualitativa. El Banco considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

a) Cambios significativos en los indicadores de riesgo de crédito como consecuencia de un cambio en el riesgo crediticio desde el inicio;

b) Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;

c) Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;

d) Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;

e) Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del deudor;

f) Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del deudor;

g) Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;

h) Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora del crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de PCE del Banco.

Como tope, el Banco considera que un aumento significativo en el riesgo crediticio ocurre a más tardar cuando un activo tiene más de 90 días de vencimiento o para [ciertos tipos de exposición]. Los días vencidos se determinan contando el número de días transcurridos desde la fecha de vencimiento más antigua con respecto a la cual no se ha recibido el pago total. Las fechas de vencimiento se determinan sin considerar ningún período de gracia que pueda estar disponible para el deudor.

El Banco monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito mediante revisiones periódicas para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en incumplimiento;
- Los criterios no se alinean con el punto en el tiempo cuando un activo pasa a estar 30 días vencido; y
- No existe una volatilidad injustificada en la asignación por pérdida de transferencias entre la PI de 12 meses (etapa 1) y la PI del tiempo de vida remanente (etapa 2).

Los saldos de las reservas para PCE, son calculados aplicando la siguiente fórmula:

PCE = ∑(EI x PI x PDI); en donde:

(a) Exposición ante el incumplimiento (EI): se define como el saldo actual del principal a la fecha del estado de posición financiera. En el caso de los créditos o préstamos que incluyen una línea de crédito con cupo susceptible de ser utilizada en su totalidad en forma de contratos de préstamos, este parámetro incluye las expectativas del Banco de futuros desembolsos incorporando un factor de conversión del crédito (CCF, por sus siglas en inglés).

(b) Probabilidad de incumplimiento (PI): la probabilidad de que un cliente no cumpla con el pago total y puntual de las obligaciones de crédito en un horizonte de un año. La PI estimada para un período de 12 meses se ajusta mediante el período de identificación de pérdida (PIP) para estimar la probabilidad de incumplimiento puntual a la fecha del estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- El parámetro "punto en el tiempo", que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustado al ciclo requerido para fines regulatorios (definida como la probabilidad promedio de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento en una fecha dada requerida por las NIIF; conocida como probabilidad de "punto en el tiempo".

- PIP es el período desde la ocurrencia de un evento de pérdida hasta el momento en que esa pérdida se hace evidente en un nivel de préstamo individual. El PIP se calcula con base a grupos homogéneos.

La probabilidad de incumplimiento de un año aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera del Banco por categoría de calificación, complementado con las probabilidades de incumplimiento de una Agencia Calificadora Internacional de Riesgo para las categorías 6, 7 y 8, en vista de la mayor robustez de los datos para esos casos.

(c) Pérdida de incumplimiento (PDI) se utiliza un factor basado en información histórica, así como en base a las mejores prácticas en la industria bancaria, volatilidad y escenarios de simulación basados en información prospectiva. La Administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas. La Administración también aplica un juicio complementario para capturar elementos de carácter prospectivo o expectativas de pérdida en base a riesgos identificados en el entorno, que no necesariamente están representados en los datos históricos.

3.10 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se presentan al costo de adquisición, neto de depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Inmueble	30 años
Mobiliario y equipo de oficina	5-10 años
Equipo rodante	5 años
Software	5 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas.

3.11 Intangibles

a) Plusvalía

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificados de la subsidiaria. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. La plusvalía no se amortiza. En su lugar, se revisa anualmente para determinar si existen indicadores de deterioro de su valor en libros. Si tales indicaciones existen, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y el monto recuperable se reconoce contra los resultados del año. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

b) *Licencias y programas*

Las licencias y programas informáticos adquiridos por el Banco se presentan al costo menos las amortizaciones acumuladas, siempre y cuando los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y el costo de dicho activo pueda ser medido de forma fiable.

La amortización es registrada en los resultados de operación con base en el método de línea recta y durante la vida útil del software, a partir de la fecha en la que el software esté disponible para su uso. La vida útil estimada para el software es de tres a cinco años.

Los desembolsos subsecuentes las licencias y programas informáticos son capitalizados si se determina confiablemente que se va a obtener beneficios económicos de tales costos.

Los otros costos se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas del año cuando se incurran.

3.12 Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al menor entre el monto del valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos que sea menor.

3.13 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece al activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida, es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo, para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 31 de marzo de 2018, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.14 Beneficios a empleados

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un fondo de cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco.

3.15 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método devengado en el estado de ganancias o pérdidas.

3.16 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre la utilidad gravable del periodo, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

3.17 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

4 Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco 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 Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado 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 de moneda
- Riesgo operacional

La Junta Directiva del Banco 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 Banco. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Crédito

Las políticas de gestión de riesgos del Banco se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Banco, establecer límites y controles de riesgo adecuados, y controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades del Banco. El Banco, a través de sus normas y procedimientos de capacitación y gestión, tiene como objetivo desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado, moneda y operacional, los cuales se describen a continuación:

4.2 Riesgo de crédito

El Banco está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo que una contraparte provoque una pérdida financiera para el Banco al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio del Banco; la Administración, por lo tanto, maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito. La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos y anticipos, y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores y otras cuentas en la cartera de activos del Banco. También está expuesto a riesgo de crédito en operaciones de instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, por ejemplo, los compromisos de préstamos. La administración y control del riesgo de crédito están centralizados en la Gerencia de Crédito y reportado al Comité de Crédito y al Comité Ejecutivo.

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

Medición del riesgo de crédito

Estas mediciones del riesgo de crédito, que reflejan la pérdida estimada, están integradas en la administración operacional diaria del Banco. En base a la NIIF 9, las mediciones operacionales se basan en las pérdidas esperadas a la fecha del estado de situación financiera.

El Banco evalúa la situación de incumplimiento de los clientes individuales utilizando la clasificación interna adoptada a las distintas categorías de los clientes. El Banco valida regularmente el desempeño de la clasificación con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

La exposición por incumplimiento se basa en los montos que el Banco espera que le adeuden al momento del incumplimiento.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

El Banco administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito dondequiera son identificadas, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario. Los límites en el nivel de riesgo de crédito por producto, en el sector de la industria y por país, son aprobados por la Junta Directiva.

La exposición a cualquier prestatario incluyendo los bancos es más restringida por los sub-límites que cubren exposiciones dentro y fuera del estado de situación financiera. Las exposiciones actuales contra los límites se monitorean diariamente.

La exposición al riesgo de crédito es administrada también a través del análisis periódico de la capacidad de los prestatarios y los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sean apropiados.

Otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación:

(a) Garantía

El Banco emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. El Banco aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantía de préstamos y adelantos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre los activos de las empresas: locales, inventario, mobiliario y equipo;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones;
- Las hipotecas sobre bienes inmuebles (personales y comerciales).

Los financiamientos y préstamos a largo plazo a entidades corporativas son generalmente garantizados; las facilidades de crédito rotatorias individuales generalmente no son garantizadas. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, el Banco gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observen indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y avances a clientes.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos y avances a clientes, están determinados por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda y letras del tesoro generalmente no están garantizados, con la excepción de los títulos e instrumentos similares respaldados por activos, que están garantizados por carteras de instrumentos financieros.

(b) Compromisos relacionados con crédito

El principal objetivo de estos instrumentos es asegurar que se dispone de fondos para un cliente, cuando se requiere. Las garantías y las cartas de crédito "standby" tienen el mismo riesgo de crédito como los préstamos. Las cartas de crédito documentarias y comerciales, que son compromisos por escrito por el Banco en nombre de un cliente autorizando una tercera parte para emitir un giro en el Banco hasta por un monto estipulado bajo términos y condiciones específicas, están garantizados por los envíos de bienes al cual se relacionan y, por lo tanto, representan menos riesgo que un préstamo directo.

Compromisos para ampliar el crédito representan porciones no utilizadas de las autorizaciones para ampliar el crédito en la forma de préstamos, garantías o cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre los compromisos para ampliar el crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdida en una suma igual al total de los compromisos no utilizados.

Sin embargo, la probable cuantía de la pérdida es inferior al total de los compromisos no utilizados, como la mayoría de los compromisos para ampliar el crédito son contingentes sobre los clientes que mantienen las normas específicas de crédito. El Banco monitorea el plazo de vencimiento de los compromisos de créditos debido a que los compromisos a largo plazo en general tienen un mayor grado de riesgo de crédito que aquellos de corto plazo.

(c) Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. La provisión de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2018, es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

Montos originados por las pérdidas crediticias esperadas:

Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado de manera significativa, el Banco considera el cambio en el riesgo de impago que ocurre desde el reconocimiento inicial. Para un instrumento financiero que incurra en un evento de incumplimiento, la administración considerará criterios utilizados en el modelo de riesgo de crédito interno y factores cualitativos, como los compromisos financieros, cuando corresponda. En cada fecha de reporte, el Banco evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito. Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Banco considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado comparando:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de presentación de informes, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

Grado de riesgo crediticio

El Banco asigna cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determina que son predictivos del riesgo de incumplimiento y aplicando un juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. Estos factores varían según la naturaleza de la exposición y el tipo de deudor.

Las calificaciones de riesgo crediticio se definen y calibran de manera que el riesgo de incumplimiento se incrementa exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de incumplimiento entre los grados de riesgo crediticio 1 y 2 es menor que la diferencia entre los grados 2 y 3.

Construcción del término de probabilidad de incumplimiento (PI)

Las calificaciones de riesgo crediticio son un insumo principal para la determinación de la estructura temporal de la PI para las exposiciones. El Banco recopila el rendimiento y la información predeterminada sobre sus exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región y por tipo de producto y deudor, así como por clasificación de riesgo crediticio. Para algunas carteras, también se utiliza información comprada a agencias externas de referencia crediticia.

El Banco emplea modelos estadísticos para analizar los datos recopilados y generar estimaciones de PI del tiempo de vida restante de las exposiciones y cómo se espera que cambien como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las tasas de incumplimiento y los cambios en los factores macroeconómicos clave, así como un análisis en profundidad del impacto de otros factores en el riesgo de incumplimiento. Para la mayoría de las exposiciones, los principales indicadores macroeconómicos incluyen: crecimiento del PIB, tasas de interés de referencia y desempleo. Para exposiciones a industrias y/o regiones específicas, el análisis puede extenderse a precios relevantes de bienes y/o bienes raíces.

Con base en el asesoramiento del Comité de Crédito del Banco y expertos económicos y la consideración de una variedad de información externa real y de pronóstico, el Banco formula una vista de "caso base" de la dirección futura de variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros posibles escenarios de pronóstico. Luego, el Banco usa estos pronósticos para ajustar sus estimaciones de PI.

Activos financieros modificados

Los términos contractuales de un préstamo pueden modificarse por varias razones, que incluyen cambios en las condiciones del mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados con un deterioro crediticio actual o potencial del cliente. Un préstamo existente cuyos términos han sido modificados puede darse de baja en cuentas y el préstamo renegociado se reconoce como un nuevo préstamo a valor razonable de acuerdo con la política contable establecida en la Nota 3.

Cuando se modifican los términos de un activo financiero y la modificación no da como resultado la baja en cuentas, la determinación de si el riesgo de crédito del activo ha aumentado significativamente refleja la comparación de:

- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente en la fecha de presentación basada en los términos modificados; con
- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente estimado sobre la base de los datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales.

El Banco renegocia préstamos para clientes en dificultades financieras (conocidas como "actividades de tolerancia") para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. En virtud de la política de tolerancia del Banco, la tolerancia crediticia se concede de forma selectiva si el deudor actualmente está en incumplimiento de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, hay pruebas de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar en virtud del en los términos establecidos en el contrato original y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

Los términos revisados por lo general incluyen extender el vencimiento, cambiar el calendario de pagos de intereses y modificar los términos de los convenios de préstamo. Tanto los préstamos de consumo como corporativos están sujetos a la política de tolerancia. El Comité de Auditoría del Banco revisa periódicamente los informes sobre las actividades de tolerancia.

Para los activos financieros modificados como parte de la política de tolerancia del Banco, la estimación del riesgo de incumplimiento refleja si la modificación ha mejorado o restaurado la capacidad del Banco para cobrar intereses y principal y la experiencia previa del Banco de acciones similares de tolerancia. Como parte de este proceso, el Banco evalúa el desempeño del pago del deudor contra los términos contractuales modificados y considera varios indicadores de comportamiento.

En general, la tolerancia es un indicador cualitativo de un aumento significativo en el riesgo de crédito y una expectativa de tolerancia puede constituir evidencia de que una exposición tiene deterioro crediticio o se encentra en mora. Un cliente debe demostrar un comportamiento de pago consistentemente bueno durante un período de tiempo antes de que la exposición ya no se considere deterioro crediticio o en incumplimiento o se considere que el riesgo de incumplimiento ha disminuido de modo que la pérdida permita volver a medirse en una cantidad igual a 12 meses de pérdidas crediticias estimadas

Definición de deterioro

El Banco considera que un activo financiero está deteriorado cuando:

- es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito al Banco en su totalidad, sin que el Banco recurra a acciones tales como la realización de las garantías (si corresponde); o
- el deudor tiene más de 90 días de atraso en cualquier obligación de crédito material para el Banco. Los sobregiros se consideran vencidos una vez que el cliente ha incumplido un límite recomendado o se le ha notificado un límite inferior al monto actual pendiente.

Al evaluar si un deudor está en incumplimiento, el Banco considera indicadores que son:

- cualitativos – por ejemplo incumplimientos de "covenants";
- cuantitativos – por ejemplo estado de mora y falta de pago de otra obligación del mismo deudor para el Banco; y
- basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados para evaluar de si un instrumento financiero está deteriorado y su importancia puede variar a lo largo del tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

La definición de deterioro se alinea en gran medida con la aplicada por el Banco para propósitos de capital regulatorio.

Incorporación de información prospectiva

El Banco incorpora información prospectiva en su evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial y su medición de pérdidas crediticias estimadas. Con base en el asesoramiento del Comité de Crédito del Banco y expertos económicos y la consideración de una variedad de información externa real y de pronóstico, el Banco formula una vista de "caso base" de la dirección futura de variables económicas relevantes, así como, un rango representativo de otros posibles escenarios de pronóstico. Este proceso implica desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considerar las probabilidades relativas de cada resultado. La información externa incluye datos económicos y pronósticos publicados por organismos gubernamentales y autoridades monetarias en los países donde opera el Banco, organizaciones supranacionales como la OCDE y el Fondo Monetario Internacional, y expertos seleccionados del sector privado y académicos.

El caso base representa el resultado más probable y está alineado con la información utilizada por el Banco para otros fines, como la planificación estratégica y la realización del presupuesto. Los otros escenarios representan resultados más optimistas y más pesimistas. Periódicamente, el Banco lleva a cabo pruebas de estrés más extremas para calibrar su determinación de estos otros escenarios representativos.

Medida de las pérdidas crediticias estimadas

Las entradas clave en la medición de las pérdidas crediticias estimadas son los términos de estructura de las siguientes variables:

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

Estos parámetros generalmente se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos. Se ajustan para reflejar la información prospectiva como se describió anteriormente.

Las estimaciones de PI son estimaciones en una fecha determinada, que se calculan en base a modelos de calificación estadística, y se evalúan utilizando herramientas de calificación adaptadas a las diversas categorías de contrapartes y exposiciones. Estos modelos estadísticos se basan en datos compilados internamente que comprenden factores tanto cuantitativos como cualitativos. Donde esté disponible, los datos de mercado también se pueden usar para derivar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre clases de calificación, esto llevará a un cambio en la estimación de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas estimadas de prepago.

El Banco estima los parámetros de PDI en función de la historia de las tasas de recuperación de los reclamos contra las contrapartes deterioradas. Los modelos de PDI consideran la estructura, la garantía, la antigüedad del reclamo, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier garantía que sea integral al activo financiero. Para los préstamos garantizados con propiedades, los ratios LTV son un parámetro clave para determinar PDI. Las estimaciones de PDI se recalibran para diferentes escenarios económicos y, para préstamos inmobiliarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Se calculan sobre la base de un flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva como factor de descuento.

El representa la exposición esperada en caso de incumplimiento. El Banco determina el EI de la exposición actual de la contraparte y los posibles cambios en el monto actual permitidos según el contrato, incluida la amortización. El EI de un activo financiero es su valor bruto en libros. Para los compromisos de préstamos y las garantías financieras, el EI incluye el monto utilizado, así como los montos futuros potenciales que pueden utilizarse del contrato, que se estiman en base a observaciones históricas y previsiones prospectivas. Para algunos activos financieros, EI se determina modelando el rango de posibles resultados de exposición en varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Como se describió anteriormente, y sujeto al uso de un PI de 12 meses para activos financieros para los cuales el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente, el Banco mide las pérdidas crediticias esperadas considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluidas las opciones de extensión del deudor) que está expuesto al riesgo de crédito, incluso si, para fines de gestión del riesgo, el Banco considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha en que el Banco tiene derecho a exigir el reembolso de un adelanto o rescindir un compromiso o garantía de préstamo.

Sin embargo, para sobregiros que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso no utilizado, el Banco mide las PCE durante un período mayor que el período contractual máximo, si la capacidad contractual del Banco para exigir el reembolso y cancelar el compromiso no utilizado no limita la exposición del Banco a pérdidas crediticias al período de notificación contractual. Estas facilidades crediticias no tienen un plazo fijo o estructura de pago y se administran de forma colectiva. El Banco puede cancelarlos con efecto inmediato, pero este derecho contractual no se aplica en la gestión diaria normal, sino solo cuando el Banco se da cuenta de un aumento en el riesgo de crédito a nivel de la facilidad crediticia. Este período más largo se estima teniendo en cuenta las acciones de gestión del riesgo de crédito que el Banco espera tomar y que sirven para mitigar las pérdidas crediticias esperadas (PCE). Estos incluyen una reducción en los límites, la cancelación de la facilidad crediticia y/o convertir el saldo pendiente en un préstamo con plazos de amortización fijos.

Cuando la modelización de un parámetro se lleva a cabo de forma colectiva, los instrumentos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgo compartidas que incluyen:

- tipo de instrumento;
- calificaciones de riesgo crediticio;
- tipo de garantía;
- proporción de LTV para hipotecas;
- fecha de reconocimiento inicial;
- plazo restante hasta el vencimiento;
- industria; y
- ubicación geográfica del deudor.

Las agrupaciones están sujetas a revisión periódica para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

Para las carteras con respecto a las cuales el Banco tiene datos históricos limitados, la información de referencia externa se utiliza para complementar los datos disponibles internamente. Las carteras para las cuales la información de referencia externa representa una entrada significativa en la medición de las pérdidas crediticias estimadas son las siguientes.

Cada exposición se asigna a una calificación de riesgo de crédito en el reconocimiento inicial en función de la información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un monitoreo continuo, lo que puede ocasionar que una exposición se mueva a una calificación de riesgo de crédito diferente. El monitoreo generalmente implica el uso de los siguientes datos.

Exposición corporativa

- Información obtenida durante la revisión periódica de los archivos de los clientes, por ejemplo, estados financieros auditados, declaraciones de renta, cuentas de gestión, presupuestos y proyecciones. Ejemplos de áreas de enfoque particular tales como: márgenes de utilidad bruta, razones de apalancamiento financiero, cumplimiento de "covenants", calidad de gestión, cambios en la alta dirección.
- Datos de agencias de crédito, artículos de prensa, cambios en las calificaciones crediticias externas.
- Precios de bonos cotizados y swaps de incumplimiento crediticio (CDS) para el deudor, cuando estén disponibles.
- Cambios significativos reales y esperados en el ámbito político, regulatorio y tecnológico entorno del deudor o en sus actividades comerciales.

Exposición de consumo

- Datos recopilados internamente sobre el comportamiento del cliente, por ejemplo. utilización de las facilidades crediticias (tarjetas de crédito, etc.)
- Métricas de asequibilidad
- Datos externos de las agencias de referencia de crédito, incluidos los puntajes de crédito estándar de la industria.

Todas las exposiciones

- Registro de pago: incluye el estado de vencimiento, así como un rango de variables sobre ratios de pago
- Utilización del límite otorgado
- Solicitudes y otorgamiento de renegociaciones
- Cambios existentes y previstos en las condiciones comerciales, financieras y económicas.

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición máxima de riesgo de crédito relacionada con los activos financieros más importantes en el estado de situación financiera se detalla a continuación:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Depósitos en bancos	51,329,528	50,769,887
Préstamos:		
Corporativos	499,226,740	506,032,840
Tarjetas de crédito	194,639,900	200,160,268
Prendarios	351,125,761	359,393,587
Hipotecarios	38,602,422	37,757,623
Personales	60,271,127	60,317,205
	1,143,865,950	1,163,661,523
Valores a valor razonable con cambios en resultados	1,907,676	-
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	249,137,824	262,563,341
Valores a costo amortizado	54,370,712	61,426,454
Total	1,500,611,690	1,538,421,205

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Banco al 31 de marzo de 2018, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Para los activos financieros del estado de situación financiera, las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos brutos en libros reportados.

Como se observa anteriormente, el 76% del total máximo de exposición se deriva de los préstamos (31 de diciembre 2017: 73%); el 3% representa los depósitos en bancos (31 de diciembre 2017: 6%); el 1% representa los valores a valor razonable con cambios en resultados (31 de diciembre de 2017: 0%); el 17% representa valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) (31 de diciembre 2017: 17%); el 3% representa los valores a costo amortizado (31 de diciembre 2017: 4%).

La Administración confía en su habilidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Banco como resultado de la cartera de préstamos, los valores razonables con cambios en resultados, valores razonables con cambios en utilidades integrales (VRCOUI) y los valores a costo amortizado.

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de títulos de deuda no negociables medidos a valor razonable con cambios en resultados. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los montos en la tabla representan los valores en libros brutos:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Inversión en valores		
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	79,667	79,667
Indicadores 4-6: Mención especial	-	-
Indicador 7: Subnormal	-	-
Indicador 8: Dudoso	-	-
Indicador 9: Irrecuperable	-	-
Valor en libros	79,667	79,667

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al CA y las inversiones en valores medidas al VRCOUI. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los montos en la tabla representan los valores en libros brutos:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)				31 de diciembre de 2017 (Auditado)
	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total	Total
Préstamos costo amortizado					
Indicadores 1-4: Normal o riesgo bajo	1,079,607,196	8,120,194	-	1,087,727,390	1,056,823,719
Indicadores 5-6: Mención especial	-	30,194,987	483,265	30,678,252	74,186,170
Indicador 7: Subnormal	-	6,041,942	1,474,276	7,516,218	16,556,869
Indicador 8: Dudoso	-	-	6,902,189	6,902,189	10,971,883
Indicador 9: Irrecuperable	-	-	11,041,901	11,041,901	5,122,882
Monto bruto	1,079,607,196	44,357,123	19,901,631	1,143,865,050	1,163,661,523
Reserva por deterioro	(4,300,610)	(7,421,212)	(12,616,222)	(24,338,044)	(7,307,494)
Comisiones no devengadas	(1,522,930)	(62,572)	(28,073)	(1,613,575)	(1,596,600)
Valor en libros, neto	1,073,783,656	36,873,339	7,257,336	1,117,914,331	1,154,757,429
Inversiones en valores a costo amortizado					
Indicadores 1-4: Normal o riesgo bajo	50,439,195	-	-	50,439,195	57,389,353
Indicadores 5-6: Mención especial	4,032,948	-	-	4,032,948	4,037,101
Indicador 7: Subnormal	-	-	-	-	-
Indicador 8: Dudoso	-	-	-	-	-
Indicador 9: Irrecuperable	-	-	-	-	-
Monto bruto	54,472,143	-	-	54,472,143	61,426,454
Reserva por deterioro	(101,430)	-	-	(101,430)	-
Valor en libros, neto	54,370,713	-	-	54,370,713	61,426,454
Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales					
Indicadores 1-4: Normal o riesgo bajo	234,960,415			234,960,415	248,298,841
Indicadores 5-6: Mención especial	14,481,198			14,481,198	12,478,285
Indicador 7: Subnormal	-	-	-	-	-
Indicador 8: Dudoso	-	-	-	-	-
Indicador 9: Irrecuperable	-	-	-	-	-
Monto bruto	249,441,613			249,441,613	260,777,126
Reserva por deterioro	(303,789)	-	-	(303,789)	-
Valor en libros, neto –Valor razonable	249,137,824	-	-	249,137,824	260,777,126

El Banco mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente son actualizadas cada dos años.

Al 31 de marzo de 2018, el Banco mantiene préstamos renegociado por B/.10,309,304 (31 de diciembre de 2017: B/.10,089,451).

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversiones, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras internacionales como a continuación se detalla:

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

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los títulos de deuda negociables. El análisis se ha basado en calificaciones de Agencia de calificación:

	31 de marzo de 2018 (No Auditado)	**31 de diciembre de 2017 (Auditado)**
Bonos de gobiernos		
AAA	51,543,573	55,388,651
AA- a AA+	24,982,883	25,641,943
A- a A+	1,376,251	1,401,851
BBB+ e inferior	23,026,544	26,090,289
Valor en libros	100,929,251	108,522,734
Bonos corporativos		
AAA	8,634,891	8,727,819
AA- a AA+	21,558,645	22,929,744
A- a A+	77,876,968	76,636,208
BBB+ e inferior	18,564,742	22,518,316
Sin calificación	21,573,327	23,228,520
Valor en libros	148,208,573	154,040,607
Inversión en títulos de deuda		
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	234,568,927	250,085,055
Indicadores 4-6: Mención especial	14,568,897	12,478,286
Indicador 7: Subnormal	-	-
Indicador 8: Dudoso	-	-
Indicador 9: Irrecuperable	-	-
Valor en libros	249,137,824	262,563,341

Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a depósitos pignorados en el Banco. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

Garantías y Otras Mejoras para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías y otras mejoras crediticias, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta resumen de los principales tipos de garantías mantenidas con respecto a distintos tipos de activos financieros que cubre el monto de los préstamos:

	Saldo según tipo de garantía		Saldo según monto de préstamo	
Tipo de garantía	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Muebles	67,943,140	68,747,424	18,393,562	20,061,925
Hipotecaria inmueble	683,829,098	669,579,900	416,227,575	376,494,171
Depósitos pignorados en el Banco	376,996,427	438,269,925	360,377,988	378,881,867
Depósitos pignorados en otros bancos	-	5,000,000	-	2,062,500
Prendarias	70,329,606	81,987,561	28,538,450	35,914,073
Otras garantías	74,472,777	51,675,886	29,080,560	18,783,413
Sin Garantías	-	-	291,247,815	331,463,574
Total	1,273,571,048	1,315,260,696	1,143,865,950	1,163,661,523

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

Sectores geográficos

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Banco revelados a su valor en libros, clasificados por región geográfica. Para este cuadro, el Banco ha asignado a las regiones en las revelaciones basadas en el país de domicilio de sus contrapartes:

	Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos	Otras Regiones	Total
31 de marzo de 2018 (No auditado)					
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	17,406,247	19,735,638	16,747,057	3,389,153	57,278,095
Valores a valor razonable con cambios en resultados	79,668	-	1,828,008	-	1,907,676
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	34,287,432	18,842,747	166,654,021	29,353,624	249,137,824
Valores a costo amortizado	23,959,553	17,187,411	13,223,748	-	54,370,712
Préstamos y avances de clientes, neto	409,748,065	696,940,876	1,580,868	9,644,522	1,117,914,331
Total de activos financieros	485,480,965	752,706,672	200,033,702	42,387,299	1,480,608,638
Pasivos financieros					
Depósitos	341,924,529	1,048,726,521	-	-	1,390,651,050
Financiamientos	-	-	10,000,000	-	10,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	11,037,000	-	-	-	11,037,000
Total de pasivos financieros	352,961,529	1,048,726,521	10,000,000	-	1,411,688,050
Compromisos y contingencias	213,177,088	23,120,410	2,301,938	1,491,107	240,090,543
31 de diciembre de 2017 (Auditado)					
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	19,330,743	24,460,211	12,660,956	2,114,654	58,566,564
Valores disponibles para la venta	40,311,050	25,271,252	165,297,927	31,683,112	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	24,043,764	23,757,690	13,625,000	-	61,426,454
Préstamos y avances de clientes, neto	432,137,595	711,377,837	1,592,493	9,649,504	1,154,757,429
Total de activos financieros	515,823,152	784,866,990	193,176,376	43,447,270	1,537,313,788
Pasivos financieros					
Depósitos	326,589,671	1,049,537,644	-	-	1,376,127,315
Financiamientos	-	-	51,000,000	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-	-	-	10,925,000
Total de pasivos financieros	337,514,671	1,049,537,644	51,000,000	-	1,438,052,315
Compromisos y contingencias	206,588,624	37,091,883	2,062,000	5,690,586	251,433,093

Sectores por industria

El siguiente cuadro desglosa la exposición de la concentración de los riesgos de crédito del Banco, clasificado por medio de sectores por industria de nuestras contrapartes:

31 de marzo de 2018 (No auditado)	Instituciones financieras	Manufacturera	Inmobiliaria	Tarjetas de crédito	Otras industrias	Total
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	57,278,095	-	-	-	-	57,278,095
Valores a valor razonable con cambios en resultados	1,907,676	-	-	-	-	1,907,676
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	83,920,568	7,991,957	-	-	157,225,299	249,137,824
Valores a costo amortizado	10,376,249	-	-	-	43,994,463	54,370,712
Préstamos y avances de clientes, neto	31,087,294	100,801,390	345,261,190	175,099,456	465,665,001	1,117,914,331
Total de activos financieros	184,569,882	108,793,347	345,261,190	175,099,456	666,884,763	1,480,608,638
Pasivos financieros						
Depósitos	39,092,804	35,776,203	6,877,656	-	1,308,904,387	1,390,651,050
Financiamientos recibidos	10,000,000	-	-	-	-	10,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	-	11,037,000	11,037,000
Total de pasivos financieros	49,092,804	35,776,203	6,877,656	-	1,319,941,387	1,411,688,050

31 de diciembre de 2017 (Auditado)	Instituciones financieras	Manufacturera	Inmobiliaria	Tarjetas de crédito	Otras industrias	Total
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	58,566,564	-	-	-	-	58,566,564
Valores disponibles para la venta	103,309,472	2,149,520	-	-	157,104,349	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	16,852,725	-	-	-	44,573,729	61,426,454
Préstamos y avances de clientes, neto	31,763,414	118,333,286	345,198,832	194,432,583	465,029,314	1,154,757,429
Total de activos financieros	210,492,175	120,482,806	345,198,832	194,432,583	666,707,392	1,537,313,788
Pasivos financieros						
Depósitos	51,961,593	35,346,908	10,488,027	-	1,278,330,787	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	-	10,925,000	10,925,000
Total de pasivos financieros	102,961,593	35,346,908	10,488,027	-	1,289,255,787	1,438,052,315

4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado dependerá de las condiciones de riesgo de los países en los que el Banco mantiene operaciones. Por ello, se realiza un análisis de las condiciones socio-económicas de cada país y se determinan las provisiones requeridas. La exposición del Banco a este tipo de riesgo se concentra en los fondos disponibles y, en menor medida en las inversiones netas.

Generalmente, la Administración del Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

El análisis base que efectúa la Administración mensualmente consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causado por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en la tasa de interés. A continuación se resume el impacto en el Banco y subsidiaria:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Incremento de 100 pb	4,139,588	4,556,604
Disminución de 100 pb	(4,139,588)	(4,556,604)
Incremento de 200 pb	8,279,176	9,113,208
Disminución de 200 pb	(8,279,176)	(9,113,208)

Como parte del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés.

- El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, 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 Comité de Activos y Pasivos (ALCO), revisa periódicamente la exposición de riesgo de tasa de interés.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa o las fechas de vencimiento de los activos y pasivos financieros:

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
31 de marzo de 2018 (No auditado)							
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	19,041,996	8,884,131	-	-	29,351,968	-	57,278,095
Valores a valor con cambios en resultados	-	-	-	-	1,907,676	-	1,907,676
Valoreas a valor con cambios en otras utilidades integrale	44,796,661	31,884,416	119,245,173	53,211,574	-	-	249,137,824
Valores a costo amortizado	3,699,278	-	28,472,364	22,199,070	-	-	54,370,712
Préstamos y avances de clientes, neto	525,769,065	252,868,129	204,791,288	128,139,971	-	6,345,878	1,117,914,331
Total de activos financieros	593,307,000	293,636,676	352,508,825	203,550,615	31,259,644	6,345,878	1,480,608,638
Pasivos							
Depósitos	372,119,266	482,437,104	278,905,212	101,000	257,088,468	-	1,390,651,050
Financiamientos recibidos	10,000,000	-	-	-	-	-	10,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	11,037,000	-	-	11,037,000
Total de pasivos financieros	382,119,266	482,437,104	278,905,212	11,138,000	257,088,468	-	1,411,688,050
Compromisos y contingencias	20,644,885	161,040,506	58,405,152	-	-	-	240,090,543
Total sensibilidad a tasa de interés	190,542,849	(349,840,934)	15,198,461	192,412,615	(225,828,824)	6,345,878	(171,169,955)

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
31 de diciembre de 2017 (Auditado)							
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	24,214,634	1,762,000	-	-	32,589,930	-	58,566,564
Valores disponibles para la venta	31,664,119	37,330,680	133,353,311	58,429,018	1,786,213	-	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4,298,879	3,712,038	28,604,535	24,811,002	-	-	61,426,454
Préstamos y avances de clientes, neto	597,368,512	254,826,423	169,596,143	112,752,059	-	20,214,292	1,154,757,429
Total de activos financieros	657,546,144	297,631,141	331,553,989	195,992,079	34,376,143	20,214,292	1,537,313,788
Pasivos							
Depósitos	401,051,349	461,586,757	270,520,525	383,062	242,585,622	-	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	-	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	10,925,000	-	-	10,925,000
Total de pasivos financieros	452,051,349	461,586,757	270,520,525	11,308,062	242,585,622	-	1,438,052,315

4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

El análisis de los vencimientos de los activos y pasivos determinados con base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual se detalla a continuación:

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros del Banco, agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Vencidos	Total
31 de marzo de 2018 (No auditado)							
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos	8,778,002	7,122,131	-	-	41,377,962	-	57,278,095
Valores a valor razonable con cambio en re	-	-	-	-	1,907,676	-	1,907,676
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	17,882,651	36,640,668	140,405,359	54,209,146	-	-	249,137,824
Valores a costo amortizado	3,699,278	-	28,472,364	22,199,070	-	-	54,370,712
Préstamos y avances de clientes, neto	156,349,661	300,245,355	303,314,875	351,658,562	-	6,345,878	1,117,914,331
Total de activos	186,709,592	344,008,154	472,192,598	428,066,778	43,285,638	6,345,878	1,480,608,638
Pasivos financieros							
Depósitos	258,942,835	454,506,840	268,311,475	12,231,000	396,658,900	-	1,390,651,050
Financiamientos recibidos	10,000,000	-	-	-	-	-	10,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	11,037,000	-	-	11,037,000
Total de pasivos	268,942,835	454,506,840	268,311,475	23,268,000	396,658,900	-	1,411,688,050
Posición neta	(82,233,243)	(110,498,686)	203,881,123	404,798,778	(353,373,262)	6,345,878	68,920,588
Compromisos y contingencias	20,644,885	161,040,506	58,405,152	-	-	-	240,090,543

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Vencidos	Total
31 de diciembre de 2017 (Auditado)							
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos	17,106,443	1,762,000	-	-	39,698,121	-	58,566,564
Valores disponibles para la venta	28,099,894	37,330,680	136,917,536	58,429,018	1,786,213	-	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4,298,879	3,712,038	28,604,535	24,811,002	-	-	61,426,454
Préstamos y avances de clientes, neto	261,792,866	285,732,898	262,704,209	324,313,164	-	20,214,292	1,154,757,429
Total de activos	311,298,082	328,537,616	428,226,280	407,553,184	41,484,334	20,214,292	1,537,313,788
Pasivos financieros							
Depósitos	318,128,913	423,557,653	256,437,775	279,170	377,723,804	-	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	-	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	10,925,000	-	-	10,925,000
Total de pasivos	369,128,913	423,557,653	256,437,775	11,204,170	377,723,804	-	1,438,052,315
Posición neta	(57,830,831)	(95,020,037)	171,788,505	396,349,014	(336,239,470)	20,214,292	99,261,473
Compromisos y contingencias	48,180,431	180,902,585	22,350,077	-	-	-	251,433,093

El control de los márgenes entre los vencimientos y tasas de interés de activos y pasivos es fundamental para la Administración del Banco. Es inusual que los bancos mantengan total control sobre los vencimientos debido a que las transacciones son frecuentes con términos no definidos y de diferentes tipos. La posición que surge por la desigualdad en los vencimientos puede generar utilidades, pero también puede incrementar el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de activos y pasivos y la habilidad de reemplazar a un nivel aceptable los depósitos de clientes cuando vence, son un factor determinante en la posición de liquidez del Banco y en su exposición a cambios en las tasas de interés y cambio de divisas. El Banco evalúa su nivel de riesgo de liquidez mediante el índice de liquidez legal establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, en el Acuerdo No.4-2008. El índice de liquidez legal determina la cantidad de activos líquidos en función de los depósitos totales de los clientes del Banco.

Según el Acuerdo mencionado, el índice de liquidez legal mínimo es de 30% de los depósitos de clientes no pignorados con vencimientos menores a 186 días para los bancos con licencia general. Dentro de los activos líquidos se consideran las inversiones: en obligaciones de gobiernos locales menores a un año; obligaciones de bancos, agencias privadas y gobiernos extranjeros que sea en dólares, que coticen en bolsa y tengan grado de inversión; además de obligaciones de organismos financieros y otros activos líquidos especificados en el Acuerdo.

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros, como sigue:

Evaluación del índice de liquidez:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Al cierre del período	53%	57%
Promedio del período	55%	58%
Máximo del período	56%	61%
Mínimo del período	53%	54%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco expuestos a tasa de interés, sobre la base de sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
31 de marzo de 2018 (No auditado)						
Depósitos	1,390,651,050	1,400,961,083	510,815,412	467,524,630	202,950,059	219,670,982
Financiamientos recibidos	10,000,000	10,000,000	10,000,000	-	-	-
Bonos subordinados no acumulativos	11,037,000	18,158,692	800,183	1,600,365	1,600,365	14,157,779
Total pasivos financieros	1,411,688,050	1,429,119,775	521,615,595	469,124,995	204,550,424	233,828,761
Compromisos y contingencias	-	240,090,543	181,685,391	58,405,152	-	-
31 de diciembre de 2017 (Auditado)						
Depósitos	1,376,127,315	1,386,579,582	493,442,708	489,299,345	200,201,091	203,636,438
Financiamientos recibidos	51,000,000	51,025,857	51,025,857	-	-	-
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	18,167,179	792,063	1,584,125	1,584,125	14,206,866
Total pasivos financieros	1,438,052,315	1,455,772,618	545,260,628	490,883,470	201,785,216	217,843,304
Compromisos y contingencias	-	251,433,093	229,083,016	22,350,077	-	-

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivos y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales no existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

Cuentas fuera del balance:

Los montos contractuales de los instrumentos financieros fuera de balance del Banco que compromete a extender el crédito de los clientes, los avales y garantías bancarias son incluidos en la tabla que a continuación se presenta, basada en la fecha de vencimiento más reciente.

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
31 de marzo de 2018 (No auditado)			
Cartas de crédito	591,107	-	591,107
Avales y fianzas	4,086,938	300,000	4,386,938
Cartas promesa de pago	5,816,518	-	5,816,518
Línea de crédito	171,190,828	58,105,152	229,295,980
Total	181,685,391	58,405,152	240,090,543
(Auditado)			
Cartas de crédito	725,586	-	725,586
Avales y fianzas	7,592,000	600,000	8,192,000
Cartas promesa de pago	4,795,659	-	4,795,659
Línea de crédito	215,969,771	21,750,077	237,719,848
Total	229,083,016	22,350,077	251,433,093

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, 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 Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

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 Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

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 en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Banco 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.

Con relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación y evaluación 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 negocios establecidas en el Código de Ética del Banco.

El Banco 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.

4.6 Riesgo moneda

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda, los cuales son revisados sobre una base diaria. A continuación, detalle de la posición de monedas expresada o convertidas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD):

31 de marzo de 2018 (No auditado)	USD	Euros	Total
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	54,817,784	2,460,311	57,278,095
Valores a valor razonable con cambio en resultados	1,907,676	-	1,907,676
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	249,137,824	-	249,137,824
Valores a costo amortizado	54,370,712	-	54,370,712
Préstamos y avances de clientes, neto	1,117,914,331	-	1,117,914,331
Total	1,478,148,327	2,460,311	1,480,608,638
Pasivos			
Depósitos	1,390,355,184	295,866	1,390,651,050
Financiamientos recibidos	10,000,000	-	10,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	11,037,000	-	11,037,000
Total	1,411,392,184	295,866	1,411,688,050
Posición neta	66,756,143	2,164,445	68,920,588
Compromisos y contingencias	240,090,543	-	240,090,543
31 de diciembre de 2017 (Auditado)			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	57,575,457	991,107	58,566,564
Valores disponibles para la venta	262,563,341	-	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	61,426,454	-	61,426,454
Préstamos y avances de clientes, neto	1,154,757,429	-	1,154,757,429
Total	1,536,322,681	991,107	1,537,313,788
Pasivos			
Depósitos	1,375,758,219	369,096	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-	10,925,000
Total	1,437,683,219	369,096	1,438,052,315
Posición neta	98,639,462	622,011	99,261,473
Compromisos y contingencias	251,433,093	-	251,433,093

5. Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital. Las estrategias del Banco se revisan y analizan periódicamente.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

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

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. 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 B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo N° 1–2015, con modificaciones contempladas en el Acuerdo N° 13-2015, en el articulo 1, y las modificaciones de los Acuerdo N° 3-2016 y N° 8-2016, el cual establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte.

Conforme lo establece el esquema regulatorio en el Acuerdo N° 1-2015, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- *Capital primario* - El cual comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas, las utilidades retenidas, los cambios netos en valor razonable con cambios en utilidades integrales (VRCOUI). El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar sus situaciones financieras y sujetas a lo establecido en el Artículo No.69 de la Ley Bancaria. Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las correspondientes a períodos anteriores, así como las ganancias o pérdidas que surgen en los cambios netos en valores razonables con cambios en utilidades integrales (VRCOUI). Los ajustes regulatorios comprenden la plusvalía, los otros activos intangibles según las NIIF y activos por impuestos diferidos, los cuales consideran las diferencias temporales deducibles y los créditos fiscales no utilizados.

- *Capital adicional* - El cual comprende, los ajustes regulatorios, como la plusvalía o fondos de comercio, los otros activos intangibles y los activos por impuesto diferidos.

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos de deuda subordinada a término o bonos subordinados no acumulativos y las reservas constituidas para pérdidas futuras, no identificadas en el presente.

Para el cálculo del monto de los fondos de capital de un Banco de licencia general debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.

Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a sobre valorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

La Superintendencia de Bancos de Panamá, ha emitido los Acuerdos No.13-2015 y No.3-2016, la cual establecen modificaciones a las normas de adecuación de capital, aplicables a bancos y grupos bancarios:

Acuerdo N°1 - 2015

El Acuerdo N°1–2015 y su modificación en el Acuerdo N°13-2015, en el mismo se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y grupos bancarios. El propósito del acuerdo es el de actualizar el marco normativo que regula los requerimientos de capital en línea a los estándares internacionales. Efectivo a partir del 1 de julio de 2016, no obstante, el cumplimiento de los valores mínimos de los índices de adecuación de capital estará sujeto al siguiente calendario, tomando como fecha de cumplimiento el 1 de enero de 2017 en adelante:

Clase de capital	Julio 2016	Enero 2017	Enero 2018	Enero 2019
Capital primario ordinario	5.25%	5.50%	5.75%	6.00%
Capital primario	3.75%	4.00%	4.25%	4.50%
Capital total	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%

Acuerdo No.3-2016

El Acuerdo No.3-2016, fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito de acuerdo a la clasificación de activos por categoría, calificación internacional de riesgo, contingencias irrevocables pendientes por desembolsar y riesgo de contraparte, colateral financiero admisible, garantías admisibles, derivados de crédito y determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito. Efectivo a partir de 1 de julio de 2016.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
	Acuerdo No.1-2015	
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	61,000,000	61,000,000
Reserva de capital	1,146,150	1,146,150
Utilidades no distribuidas	23,092,776	32,518,293
Cambio neto en valor razonable	(4,769,339)	(4,907,261)
Capital primario ordinario	80,469,587	89,757,182
Ajustes regulatorios:		
Plusvalía	(6,672,789)	(6,672,789)
Activos intangibles	(3,975,416)	(4,209,543)
Activos por impuestos diferidos	(1,612,935)	(1,612,935)
Total de capital primario ordinario, neto	68,208,447	77,261,915
Capital secundario (pilar 2):		
Bonos subordinados no acumulativos	11,037,000	10,925,000
Reserva dinámica	13,265,998	13,265,998
Total de capital regulatorio:	92,511,445	101,452,913
Activo ponderado en base a riesgo		
Banca de consumo, corporativa y tesorería	818,261,156	856,014,724
Índices de capital:		
Capital primario ordinario	9.83%	10.49%
Capital primario ordinario, neto	8.34%	9.03%
Adecuación de capital	11.31%	11.85%

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros en el estado de situación financiera:

- *Efectivo y equivalentes de efectivo* - El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo.

- *Inversión en valores* - Los valores con cambios en utilidades integrales (VRCOUI) están medidos a valor razonable. Los valores a costo amortizado, medidos a costo amortizado. El valor razonable es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos, representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

- *Depósitos a la vista y ahorros recibidos* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.

- *Depósitos a plazo* - Para los depósitos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

- *Financiamiento recibido y bonos subordinados no acumulativos* - El valor en libros del financiamiento recibido, que vencen de un año o menos, se aproximaba a su valor razonable dada su naturaleza a corto plazo. Para obligaciones con que mantenían vencimientos mayores a un año, se utilizaron los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Cuando el Banco utiliza o contrata a terceros, como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que soporten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF's, esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Banco;

- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado;

- Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco.

Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o los contratos de futuros.

Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base en información observable de mercado para instrumentos similares, precios cotizados en mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y que pueden ser corroborados por información disponible en el mercado para sustancialmente la totalidad del plazo de los activos y pasivos.

Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguno de los cuales son desarrollados internamente, y considera la prima de riesgo que un participante del mercado requeriría.

6.1 Valor razonable de los activos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente

A continuación se presentan los activos financieros del Banco que son medidos a valor razonable al final del año. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados (específicamente las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados):

Activos financieros	Valor razonable 31 de marzo de 2018 (No auditado)	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
Bonos corporativos	118,134,624	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos corporativos	11,073,473	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos de agencia	36,737,847	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos de agencia	15,458,256	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos del estado	1,376,251	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del estado	4,770,971	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos del estado	2,549,126	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos globales	8,338,053	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del tesoro	1,681,469	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del tesoro	3,023,201	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Notas del tesoro	23,757,469	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Notas del tesoro	9,058,323	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos hipotecarios	162,570	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Valores comerciales	10,499,853	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Reportos	2,516,338	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Total	249,137,824			

Activos financieros	Valor razonable 31 de diciembre de 2017 (Auditado)	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
Bonos corporativos	120,530,123	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos corporativos	11,248,854	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos de agencia	37,325,417	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos de agencia	16,159,164	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos del estado	1,401,851	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del estado	4,928,647	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos globales	11,055,818	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del tesoro	1,876,470	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del tesoro	4,199,920	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Notas del tesoro	26,816,544	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Notas del tesoro	12,174,610	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos hipotecarios	168,499	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Exchange traded funds (ETF's)	1,706,546	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Acciones	79,667	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Valores comerciales	11,900,000	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Reportos	991,211	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Total	262,563,341			

Al 31 de marzo de 2018, no hubo transferencias de Nivel 1 y 2.

La información indicada anteriormente no debe ser interpretada como un estimado del valor razonable del Banco. Cálculos de valor razonable se proveen sólo para una porción limitada de los activos y pasivos. Debido al amplio rango de técnicas de valuación y el grado de subjetividad usados al realizar las estimaciones, las comparaciones de la información de valor razonable que revela el Banco con las de otras compañías pueden no ser de beneficio para propósitos de análisis comparativo.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados por la administración del Banco para estimar el valor razonable de instrumentos financieros cuyo valor razonable no es medido en forma recurrente:

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado a su valor razonable

El valor en libros de ciertos activos financieros, incluyendo efectivo y depósitos con bancos a la vista, depósitos con bancos que generan intereses, obligaciones de clientes bajo aceptaciones, intereses acumulados por cobrar, y ciertos pasivos financieros, incluyendo depósitos a la vista y a plazo de clientes, valores vendidos bajo acuerdos de recompra, intereses acumulados por pagar, y aceptaciones pendientes, como resultado de su naturaleza de corto plazo, son considerados aproximados a su valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en el nivel 2.

Instrumentos financieros a costo amortizado

El valor razonable ha sido estimado con base en cotizaciones de mercado disponibles en la actualidad. Si los precios de valor de mercado no están disponibles, el valor razonable ha sido estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se descuentan los flujos de caja esperados utilizando tasas de mercado equivalentes con la calidad de crédito y vencimiento de los valores. Estos valores son clasificados en los niveles 1 y 2.

Préstamos a costo amortizado

El valor razonable de la cartera de préstamos, incluyendo los préstamos deteriorados, es estimado descontando flujos de efectivo futuros utilizando las tasas actuales con las que se realizaría un préstamo a deudores con calificaciones de crédito similares y por el mismo vencimiento residual, considerando los términos contractuales efectivos al 31 de diciembre del período correspondiente. Estos activos son clasificados en el nivel 2.

Obligaciones y deuda a corto y largo plazo

El valor razonable de las obligaciones y deuda a corto y largo plazo se estima usando un análisis descontado de los flujos de caja, basado en el aumento actual de las tasas para acuerdos de obligaciones con términos y condiciones similares, tomando en cuenta los cambios en el margen crediticio del Banco. Estos pasivos son clasificados en el nivel 2.

6.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable de manera constante (pero requieren revelaciones de valor razonable)

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)		31 de diciembre de 2017 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	57,278,095	57,278,095	58,566,564	58,566,564
Valores a costo amortizado	54,370,712	55,620,497	61,426,454	63,667,132
Préstamos y avances de clientes, neto	1,117,914,331	1,122,891,199	1,154,757,429	1,158,673,336
Total	1,229,563,138	1,235,789,791	1,274,750,447	1,280,907,032
Pasivos financieros				
Depósitos	1,390,651,050	1,396,212,132	1,376,127,315	1,380,190,174
Financiamientos recibidos	10,000,000	10,000,000	51,000,000	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	11,037,000	11,037,000	10,925,000	10,925,000
Total	1,411,688,050	1,417,249,132	1,438,052,315	1,442,115,174

El valor razonable de los depósitos en libros es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros. El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías de Nivel 2 y Nivel 3 presentados en la siguiente tabla, fueron determinados en concordancia con precios generalmente aceptados basados en el modelo de flujos de caja descontados, en el cual la variable más importante es la tasa de descuento la cual refleja el riesgo de crédito.

		Valor razonable		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de marzo de 2018 (No auditado)				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	57,278,095	-	57,278,095	-
Valores a costo amortizado	55,620,497	27,132,874	15,344,515	13,143,108
Préstamos y avances de clientes, neto	1,122,891,199	-	-	1,122,891,199
Total	1,235,789,791	27,132,874	72,622,610	1,136,034,307
Pasivos financieros:				
Depósitos	1,396,212,132	-	-	1,396,212,132
Financiamientos recibidos	10,000,000	10,000,000	-	-
Bonos subordinados no acumulativos	11,037,000	-		11,037,000
Total	1,417,249,132	10,000,000	-	1,407,249,132

		Valor razonable		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre de 2017 (Auditado)				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	58,566,564	-	58,566,564	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	63,667,132	34,566,657	15,613,450	13,487,025
Préstamos y avances de clientes, neto	1,158,673,336	-	-	1,158,673,336
Total	1,280,907,032	34,566,657	74,180,014	1,172,160,361
Pasivos financieros:				
Depósitos	1,380,190,174	-	-	1,380,190,174
Financiamientos recibidos	51,000,000	51,000,000	-	-
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-	-	10,925,000
Total	1,442,115,174	51,000,000	-	1,391,115,174

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

En la aplicación de las políticas contables del Banco, la Administración efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos. 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 relevantes bajo las circunstancias. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

(a) Clasificación de los activos financieros

Al momento de determinar la clasificación de los activos financieros el Banco utiliza su juicio para evaluar el modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y de si los términos contractuales del activo financiero son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

(b) Deterioro de activos financieros

El Banco revisa sus activos financieros en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera para determinar si el riesgo de crédito sobre el activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y utiliza juicio para la incorporación de información prospectiva en la medición de ECL.

(c) Impuesto sobre la renta

Impuesto corriente – El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta bajo la jurisdicción de la República de Panamá. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de los montos que fueron registrados, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

Impuesto sobre la renta diferido - El reconocimiento de activos por impuesto sobre la renta diferido se basa en la estimación de presupuestos con ganancias desarrollados por la Administración, los cuales se basan en evidencia disponible y niveles históricos de ganancias, que indican que es probable que el Grupo pueda tener futuras utilidades gravables contra los cuales el activo pueda ser utilizado.

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas incluidos en los estados financieros, se resumen a continuación:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Saldos con partes relacionadas		
Activos:		
Efectivo y depósitos en bancos	18,923,125	24,309,381
Préstamos	234,969,968	175,589,384
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	1,114,249	883,128
Otros activos - cuentas por cobrar integra	969,695	2,426,896
Pasivos:		
Depósitos	12,380,288	14,561,390
Otros pasivos - intereses acumulados por pagar	71	71
Otros pasivos - cuentas por pagar integra regional	407	37,809
Compromisos y contingencias:		
Carta promesa de pago	1,442,444	447,097

	31 de marzo de	
Transacciones con partes relacionadas	**2018**	**2017**
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y comisiones	4,575,817	3,036,209
Gastos de intereses y comisiones	11,579	14,340
Salarios a ejecutivos claves	599,957	576,885

Los préstamos entre partes relacionadas ascienden a un monto de B/.234,969,968 (31 de diciembre de 2017: B/.175,589,384), de los cuales B/.205,224,138 (31 de diciembre de 2017: B/.145,829,198) están garantizadas con depósitos a plazo fijo.

9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujo de efectivo:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Efectivo	5,948,567	7,796,677
Depósitos a la vista en bancos	35,429,395	31,901,445
Depósitos a plazo fijo en bancos	15,900,133	18,868,442
	57,278,095	58,566,564
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	7,122,131	1,762,000
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	50,155,964	56,804,564

Al 31 de marzo de 2018, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo del Banco oscilaban entre 0.06% y 3.50% (31 de diciembre de 2017: 0.06% y 3.50%) y estos depósitos tienen vencimientos varios hasta diciembre de 2018.

Al 31 de marzo de 2018, el Banco mantenía depósitos por B/.1,762,000 (31 de diciembre de 2017: B/.1,762,000), que garantizan operaciones con otras instituciones financieras.

10. Valores a valor razonable con cambios en resultados

Los valores a valor razonable con cambios en resultados están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)
Valores que cotizan en bolsa:	
Títulos de deuda privada - extranjera	1,828,009
Títulos de deuda pública gubernamental	79,667
	1,907,676

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados clasificados por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)		
Indicador	Acciones de Fondos	Acciones de capital	Total
1	1,828,009	79,667	1,907,676
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-
6	-	-	-
7	-	-	-
8	-	-	-
9	-	-	-
10	-	-	-
Total	1,828,009	79,667	1,907,676

El movimiento de los valores razonables con cambios en resultados se resume a continuación:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)
Saldo al inicio del período	-
Reclasificación de valores por adopción de NIIF 9	1,786,215
Ganancia no realizada en revaluación de valores	121,461
Saldo al final del período	1,907,676

11. Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

Los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales están constituidas por los siguientes tipos de inversión:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Valores que cotizan en bolsa:		
Títulos de deuda privada - extranjera	148,208,573	152,254,394
Títulos de deuda pública gubernamental	100,929,251	108,522,734
Acciones de fondos extranjeros	-	1,706,546
Acciones locales	-	79,667
	249,137,824	262,563,341

Las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales clasificados por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)			31 de diciembre de 2017 (Auditado)			
Indicador	Títulos de deuda privada	Títulos de deuda _ gubernamental	Total	Títulos de deuda privada	Títulos de deuda _ gubernamental	Acciones	Total
1	8,634,891	51,543,573	60,178,464	8,727,819	55,388,651	1,786,215	65,902,685
2	21,558,645	24,982,883	46,541,528	21,223,197	25,641,943	-	46,865,140
3	74,892,145	1,376,251	76,268,396	74,545,128	1,401,851	-	75,946,979
4	38,866,433	12,714,106	51,580,539	44,287,722	17,082,530	-	61,370,252
5	3,759,222	10,312,438	14,071,660	2,878,877	9,007,758	-	11,886,635
6	497,237	-	497,237	591,650	-	-	591,650
7	-	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-
Total	148,208,573	100,929,251	249,137,824	152,254,393	108,522,733	1,786,215	262,563,341

El movimiento de los valores razonables con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) se resume a continuación:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	262,563,341	248,207,490
Impacto de adopción a NIIF 9	(2,072,014)	-
Saldo al 1 de enero de 2018	260,491,327	248,207,490
Compras	13,928,486	168,370,604
(Pérdida) ganancia neta en ventas de valores	(109,631)	908,682
Ventas	(23,516,736)	(150,194,339)
Redenciones	(6,453,256)	(4,657,579)
Amortización de primas y descuentos	6,930,617	(1,612,132)
Cambio neto en valor razonable	(2,132,983)	1,540,615
Saldo al final del período	249,137,824	262,563,341

Al 31 de marzo de 2018, el Banco realizó ventas de la cartera de valores razonables con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) por un total de B/.23,516,736 (31 de diciembre de 2017: B/.150,194,339), que generaron pérdidas netas por B/. (109,631) (2017: B/.143,078).

Al 31 de marzo de 2018, el rendimiento promedio que devengan los valores razonables con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) es de 2.88% (31 de diciembre de 2017: 2.86%).

Al 31 de marzo de 2018 existían valores razonables con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) por B/.10,835.000 (31 de diciembre 2017: B/.56,137,000) que garantizan financiamientos recibidos. (Ver Nota 18).

Con fecha 22 de mayo de 2013, y por aumento en la volatilidad de los mercados financieros, el Banco aprobó reclasificar valores razonables con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) por B/.48,762,000 a su valor razonable de la categoría de "valores razonables con cambios en otras utilidades integrales" a la categoría de "Valores a costo amortizado". La transferencia se hizo efectiva el 3 de junio de 2013. Dichas inversiones mantenían a esa fecha una pérdida no realizada por B/.1,881,737, presentada en el estado de cambios en el patrimonio en el rubro de "valores razonables con cambios en otras utilidades integrales". Esta pérdida no realizada está siendo amortizada a ganancias o pérdidas a lo largo de la vida remanente de cada título utilizando el método de interés efectivo. Al 31 de marzo de 2018, se amortizó B/.25,321 (2017: B/.25,238), quedando un saldo pendiente de B/.1,421,071 (31 de diciembre de 2017: B/.1,446,391). La tasa de interés efectiva oscilaba entre 0.50% y 9.99%.

El movimiento anual de los cambios netos en valores razonables con cambios en otras utilidades integrales (VRVOUI) se detalla a continuación:

	Cambios en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRVCOUI)	Cambios en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRVCOUI) transferidos a Costo amortizado (CA)	Total
31 de marzo de 2018 (No auditado)			
Saldo al inicio del período	(4,907,263)	(1,446,391)	(6,353,654)
Impacto por adopción de NIIF 9	2,296,227		2,296,227
Saldo al 1 de enero de 2018	(2,611,036)	(1,446,391)	(4,057,427)
Cambio neto en valores	(2,158,304)	-	(2,158,304)
Amortización de primas transferidas	-	25,321	25,321
Saldo al final del periodo	(4,769,340)	(1,421,070)	(6,190,410)
31 de diciembre de 2017 (Auditado)			
Saldo al inicio del período	(6,353,150)	(1,541,119)	(7,894,269)
Cambio neto en valores	1,445,887	-	1,445,887
Amortización de primas transferidas	-	94,728	94,728
Saldo al final del período	(4,907,263)	(1,446,391)	(6,353,654)

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Banco y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones en valores con cambios en otras utilidades integrales (VRVOUI). Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)				31 diciembre de 2017
Indicador	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**(Auditado)**
1	60,194,067	-	-	60,194,067	65,902,684
2	46,562,219	-	-	46,562,219	46,865,141
3	76,324,543	-	-	76,324,543	75,946,979
4	51,723,255	-	-	51,723,255	61,370,251
5	14,137,529	-	-	14,137,529	11,886,635
6	500,000	-	-	500,000	591,651
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-
Total	249,441,613	-	-	249,441,613	262,563,341

El movimiento de la reserva para PCE relacionadas a las inversiones en valores razonables con cambios en otras utilidades integrales (VRVOUI), se detalla a continuación. Para el año 2017, no existía provisión para pérdidas en valores.

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados - evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Al 1 de enero de 2018	285,799	-	-	285,799	-
- Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-	-
- Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – no deteriorados	-	-	-	-	-
- Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – deteriorados	-	-	-	-	-
Remedición neta de la reserva para pérdidas crediticias	28,676	-	-	28,676	-
Originación o compra de nuevos activos financieros	-	-	-	-	-
- Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el periodo	(10,686)	-	-	(10,686)	-
Castigos	-	-	-	-	-
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	-	-	-
Cambios en modelos/parametros de riesgo	-	-	-	-	-
Cambios por moneda extranjera y otros movimientos	-	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2018	303,789	-	-	303,789	-

12. Valores a costo amortizado

Los valores a costo amortizado están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Títulos de deuda privada	10,376,249	16,852,725
Títulos de deuda gubernamental	43,994,463	44,573,729
	54,370,712	61,426,454

El movimiento de los valores a costo amortizado se resume a continuación:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	61,426,454	64,105,309
Impacto por adopción a NIIF 9	(97,454)	-
Saldo al 1 de enero de 2018	61,329,000	64,105,309
Ventas	(6,386,738)	-
Amortizaciones de primas y descuentos	(202,292)	(378,855)
Redenciones	(400,000)	(2,300,000)
Ganancia por venta de valores	34,718	-
Reserva de valores	(3,976)	-
Saldo al final del período	54,370,712	61,426,454

Al 31 de marzo de 2018, el Banco realizó ventas de la cartera de valores a costo amortizado por un total de B/.6,386,738 (31 de diciembre de 2017; B/.0), que generaron ganancias netas por B/. 34,718 (2017: B/.0).

Las tasas de interés anual que devengan los valores a costo amortizado al 31 de marzo de 2018, oscilaban entre 1.48% y 7.13% (31 de diciembre de 2017: 1.48% y 7.13%).

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Banco y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones en valores a costo amortizado. Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)				31 de diciembre de 2017
Indicador	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Tota	(Auditado)
1	13,225,000	-	-	13,225,000	13,625,000
2	3,912,432	-	-	3,912,432	3,924,026
3	3,578,915	-	-	3,578,915	5,756,573
4	29,722,848	-	-	29,722,848	34,083,755
5	4,032,948	-	-	4,032,948	4,037,101
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-
Total	54,472,142	-	-	54,472,142	61,426,454

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones en valores a costo amortizado se detalla a continuación. Los montos comparativos del año 2017 representan la provisión para pérdidas crediticias y reflejan la base de medición según la NIC 39.

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados - evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Al 1 de enero de 2018	97,454	-	-	97,454	-
Remedición neta de la reserva para pérdidas crediticias	4,573			4,573	
- Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el periodo	(597)	-	-	(597)	-
Al 31 de marzo de 2018	101,430	-	-	101,430	-

13. Préstamos y avances de clientes, netos

Los préstamos clasificados por indicadores de calidad de crédito del deudor se detallan a continuación, los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

	Al 31 de marzo de 2018 (No auditado)				
Indicador	Consumo	Corporativo	Tarjeta	Vivienda	Total
1	66,982,732	396,198,921	110,975,379	32,554,645	606,711,677
2	503,471	249,227,791	48,246,098	1,029,249	299,006,608
3	633,109	135,133,070	3,938,381	259,480	139,964,040
4	1,647,282	38,040,440	1,494,697	862,645	42,045,064
5	431,355	15,276,565	3,279,651	200,600	19,188,171
6	1,013,092	726,961	9,370,538	379,492	11,490,082
7	561,544	1,472,989	3,573,243	1,908,441	7,516,218
8	65,773	618,518	5,245,671	972,227	6,902,189
9	721,114	1,645,613	8,516,243	158,931	11,041,901
10	-	-	-	-	-
	72,559,471	838,340,868	194,639,901	38,325,710	1,143,865,950

	Al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)				
Indicador	Consumo	Corporativo	Tarjeta	Vivienda	Total
1	67,499,540	414,184,797	57,737,497	34,645,327	574,067,161
2	396,119	246,750,202	67,706,792	641,622	315,494,734
3	650,356	136,555,434	24,296,220	42,108	161,544,117
4	654,662	41,654,082	10,670,924	886,401	53,866,070
5	273,051	2,430,744	2,476,960	165,853	5,346,607
6	1,012,025	849,775	6,864,688	526,855	9,253,343
7	985,985	5,866,424	4,560,475	209,965	11,622,849
8	248,834	1,126,639	9,885,530	361,028	11,622,031
9	428,340	2,707,035	15,961,183	-	19,096,558
10	1,748,052	-	-	-	1,748,052
	73,896,964	852,125,132	200,160,268	37,479,159	1,163,661,523

Al 31 de marzo de 2018, los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre 3% y 26% (31 de diciembre de 2017: entre 3% y 26%).

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Banco y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas. Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)				31 de diciembre de 2017
Indicador	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	(Auditado)
1	606,711,677	-	-	606,711,677	574,067,161
2	298,447,113	559,495	-	299,006,608	315,494,734
3	137,998,427	1,965,613	-	139,964,040	161,544,117
4	36,449,980	5,595,085	-	42,045,064	53,866,070
5	-	18,908,856	279,315	19,188,171	5,346,607
6	-	11,286,132	203,950	11,490,082	9,253,343
7	-	6,041,942	1,474,276	7,516,218	11,622,849
8	-	-	6,902,189	6,902,189	11,622,031
9	-	-	11,041,901	11,041,901	19,096,558
10	-	-	-	-	1,748,052
Total	1,079,607,196	44,357,123	19,901,630	1,143,865,950	1,163,661,523

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos se detalla a continuación. Los montos comparativos del año 2017 representan la provisión para pérdidas crediticias y reflejan la base de medición según la NIC 39:

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados - evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Al 1 de enero de 2018	6,108,343	5,172,611	24,442,997	35,723,951	4,264,417
- Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	2,687,189	(1,736,614)	(950,574)	-	-
- Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – no deteriorados	(993,111)	4,033,050	(3,039,939)	-	-
- Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – deteriorados	(1,386)	(1,574,489)	1,575,875	-	-
Remedición neta de la reserva para pérdidas crediticias	(3,899,388)	1,600,646	5,586,461	3,287,719	16,129,565
Originación o compra de nuevos activos financieros	555,407	-	-	555,407	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el periodo (Canceladas)	(156,443)	(73,992)	(567,794)	(798,229)	-
Castigos	-	-	(15,645,999)	(15,645,999)	(14,618,181)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	1,215,195	1,215,195	1,531,693
Cambios en modelos/parámetros de riesgo	-	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2018	4,300,611	7,421,212	12,616,222	24,338,044	7,307,494

14. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	31 de marzo de 2018 (No auditado)					
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso	Total
Costo:						
Costo al inicio del periodo	12,155,550	536,329	3,635,944	7,882,952	507,998	24,718,773
Aumentos	-	-	29	-	254,379	254,408
Transferencia de construcciones en proceso	272,496	-	6,928	-	(279,424)	-
Disminución por ventas o descartes	(53,096)	-	-	-	-	(53,096)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,374,950	536,329	3,642,901	7,882,952	482,953	24,920,085
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del periodo	8,728,749	311,161	2,368,175	2,305,203	-	13,713,288
Aumentos	323,499	25,587	55,986	65,619	-	470,691
Disminución	(53,096)	-	-	-	-	(53,096)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,999,152	336,748	2,424,161	2,370,822	-	14,130,883
Valor neto en libros	3,375,798	199,581	1,218,740	5,512,130	482,953	10,789,202

	31 de diciembre de 2017 (Auditado)					
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso	Total
Costo:						
Costo al inicio del período	10,678,048	582,554	2,994,442	7,882,952	4,257,646	26,395,642
Aumentos	358,979	98,426	-	-	1,550,308	2,007,713
Transferencia de construcciones en proceso	1,482,538	19,625	641,502	-	(2,143,665)	-
Transferencia de construcciones en proceso a activos intangibles	-	-	-	-	(3,156,291)	(3,156,291)
Disminución por ventas o descartes	(364,015)	(164,276)	-	-	-	(528,291)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,155,550	536,329	3,635,944	7,882,952	507,998	24,718,773
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del período	7,650,261	321,509	2,073,240	2,041,450	-	12,086,460
Aumentos	1,300,566	103,985	294,935	263,753	-	1,963,239
Disminución	(222,078)	(114,333)	-	-	-	(336,411)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,728,749	311,161	2,368,175	2,305,203	-	13,713,288
Valor neto en libros	3,426,801	225,168	1,267,769	5,577,749	507,998	11,005,485

Al 31 de marzo de 2018, el Banco mantiene registrado en libros activos totalmente depreciados por el monto de B/.8,934,940 (31 de diciembre de 2017: B/.10,639,884).

15. Activos intangibles

Los activos intangibles se detallan como sigue:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Plusvalía	6,672,789	6,672,789
Licencias y programas	3,975,416	4,209,543
	10,648,205	10,882,332

Plusvalía

El 30 de noviembre del 2006, el Banco adquirió la totalidad de las acciones de Promérica, S.A. por B/.7,500,000. La diferencia con el valor razonable de los activos de la subsidiaria adquirida, generó una plusvalía de B/.6,672,789. Con fecha 14 de mayo de 2007, Promérica, S.A., fue fusionada con St. Georges Bank & Company Inc. De acuerdo a las evaluaciones efectuadas por el Banco, no existe deterioro en el valor en libros de la plusvalía.

Licencias y programas

El movimiento de las licencias y programas se resumen a continuación:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al inicio de período	4,209,543	1,550,824
Aumentos	13,000	208,591
Software desarrollado puesto en producción	-	3,156,291
Amortización	(247,127)	(706,163)
Saldo al final del período	3,975,416	4,209,543

16. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

31 de marzo de 2018 (No auditado)	Inmuebles	Muebles	Total
Saldo al inicio del período	1,432,704	1,113,090	2,545,794
Adiciones	4,152,721	-	4,152,721
Ventas	(253,947)	-	(253,947)
Saldo al final del período	5,331,478	1,113,090	6,444,568
31 de diciembre de 2017 (Auditado)			
Saldo al inicio del período	1,265,707	-	1,265,707
Adiciones	166,997	1,152,691	1,319,688
Ventas	-	- 39,601	- 39,601
Saldo al final del período	1,432,704	1,113,090	2,545,794

17. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Fondo de cesantía	1,732,519	1,723,665
Depósitos en garantía	478,980	446,569
Impuesto pagado por anticipado	2,239,266	1,612,935
Cuentas por cobrar	8,946,943	5,278,832
Compensación de cuenta íntegra	971,112	451,363
Gastos pagados por anticipado	4,900,237	805,281
Intereses acumulados por cobrar	10,813,830	10,913,818
Otros activos	2,433,370	2,011,739
	32,516,257	23,244,202

Al 31 de marzo de 2018, las cuentas por cobrar están compuestas por; los seguros por cobrar de tarjetas de crédito, por venta de cartera, adquirencias por cobrar de tarjetas de crédito, centros de pagos, cuenta de compensación integra, transacciones pendientes de custodios de inversiones y otras cuentas por cobrar menores...

18. Depósitos de clientes

El detalle de los depósitos de clientes se resume a continuación:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
A la vista local	92,122,609	89,879,396
A la vista extranjeros	164,868,163	152,525,266
De ahorros	142,328,147	139,625,094
A plazo locales	192,481,858	179,188,691
A plazo extranjeros	798,850,273	814,908,868
	1,390,651,050	1,376,127,315

19. Financiamientos recibidos

Al 31 de marzo de 2018, existían financiamientos por la suma de B/.10,000,000, con vencimiento hasta abril 2018 y las tasas de interés anual oscilan entre 1.30% y 1.75% (31 de diciembre de 2017: B/.51,000,000, con vencimientos varios hasta enero de 2018 y tasas de intereses anual que oscilaban entre 1.30% y 1.75%).

Pasivo financiero	Tasas de interés	Vencimientos	31 de marzo de 2018 (No auditado) Valor en libros	31 de diciembre de 2017 (Auditado) Valor en libros
Línea de crédito	1.30%	Hasta enero 2018	-	5,000,000
Línea de crédito	1.35%	Hasta enero 2018	-	11,000,000
Línea de crédito	1.75%	Hasta enero 2018	-	5,000,000
Línea de crédito	1.65%	Hasta enero 2018	-	30,000,000
Línea de crédito	2.10%	Hasta abril 2018	10,000,000	-
			10,000,000	51,000,000

Al 31 de marzo de 2018, existían valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.10,835,000 (31 de diciembre de 2017: B/.56,137,000) que garantizan estos financiamientos. (Ver Nota 11).

Al 31 de marzo el movimiento de los financiamientos recibidos es como sigue:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo	51,000,000	44,896,981
Más: Financiamientos recibidos	-	51,000,000
Menos: Pago de financiamientos	(41,000,000)	(44,896,981)
Saldo al final del periodo	10,000,000	51,000,000

20. Bonos subordinados no acumulativos

Mediante Resolución SMV No.555 -16 del 24 de agosto de 2016 la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, resolvió registrar un Programa Rotativo de Bonos Subordinados No Acumulativos por un valor nominal de hasta treinta millones de Balboas (B/.30,000,000), emitidos en forma desmaterializada, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (B/.1,000) o sus múltiplos. Dichos bonos pagarán intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. La fecha inicial de la oferta de los bonos subordinados no acumulativos fue el 30 de septiembre de 2016.

Según lo establecido por la normativa del acuerdo 01-2015 "Normas de Capital aplicables a los Bancos y a los Grupos Bancarios" en el numeral 7 y 8, donde se establece las características del Capital Secundario; dicha emisión forma parte del capital secundario del banco y contribuye con el fortalecimiento del patrimonio técnico.

Los Títulos vendidos cumplen con las siguientes características y establecidas en el acuerdo 01-2015:

- Títulos suscrito y pagado.
- Los títulos se encuentran subordinado a depositantes y acreedores en general del sujeto regulado.
- No están asegurados ni cubiertos por garantías del emisor o de una entidad vinculada, ni son objeto de cualquier otro acuerdo que mejore jurídica o económicamente la prelación frente a los depositantes y los acreedores en general del sujeto regulado.
- El vencimiento es mayor a cinco años.
- Puede ser redimible a iniciativa del emisor transcurrido un mínimo de cinco años.

Al 31 de marzo 2018, el Banco mantiene deuda subordinada emitida por la suma de B/.12,700,000, los cuales son considerados como capital secundario. Los bonos pagan intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. El monto emitido fue colocado a una tasa de 7.25%, una tasa fija por un plazo de 10 años bajo las series A, B y C.

La serie C, al 31 de marzo 2018, quedó con un saldo de B/. 1,663,000 pendiente de colocar a una tasa del 7.25% fija.

A opción del Emisor, luego de transcurrido un mínimo de cinco (5) años contados a partir de la fecha de emisión de la Serie respectiva, los Bonos de cualquier serie podrán ser redimidos total o parcialmente, al 100% del saldo insoluto a capital de la Serie de que se trate, sin porcentaje de penalidad, antes de su Fecha de Vencimiento en cualquier día de pago de interés.

Al 31 de marzo de 2018, el monto total de los bonos subordinados no acumulativo emitidos es de B/.12,700,000, los cuales se distribuyen en las siguientes series:

Bonos	Tasa de interes nominal anual	Año de vencimiento	Valor nominal de la emisión	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Serie A	7.25%	2027	6,700,000	6,700,000	6,700,000
Serie B	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie C	7.25%	2027	3,000,000	1,337,000	1,225,000
			12,700,000	11,037,000	10,925,000

El Banco no ha incumplimiento en el pago de sus obligaciones, honrando en tiempo y forma todos los pagos de intereses de acuerdo cada serie emitida y autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá.

21. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Acreedores varios	18,068,573	6,252,487
Prestaciones laborales por pagar	3,512,192	3,330,361
Fondo especial de compensación de intereses por pagar (FECI)	251,421	222,722
Provisiones varias	928,729	485,471
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	4,329,373	8,548,936
Intereses acumulados por pagar	10,738,289	10,677,767
Impuestos por pagar	782,912	769,433
	38,611,489	30,287,177

22. Patrimonio

Al 31 de marzo de 2018, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2017: 1,000 acciones) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. El valor total pagado de las acciones es por B/.61,000,000 (31 de diciembre de 2017: B/.61,000,000).

En reuniones de la Junta Directiva celebradas el 24 de enero de 2017 y 19 de septiembre de 2017, se autorizaron los pagos de dividendos por las sumas de B/.2,157,930 y B/.4,536,047, respectivamente.

23. Otros ingresos y otros gastos

Durante el año terminado el 31 de marzo de 2018, el detalle de otros ingresos y otros gastos se presenta a continuación:

	31 de marzo de	
	2018 (No auditado)	2017 (No auditado)
Otros ingresos:		
Ganancia en conversión de moneda	28,775	6,880
Otros ingresos de tarjetas	76,630	70,522
Fondo de cesantía	15,872	16,910
Ganancia en venta de activo fijo	-	164
Dividendos ganados en valores	14,191	10,580
Otros	122,482	158,782
	257,950	263,838
Otros gastos:		
Servicios administrativos	160,723	208,749
Transporte	56,795	58,871
Reparación y mantenimiento	202,946	158,059
Seguros	28,396	21,563
Licencias y software	240,494	193,062
Relaciones públicas	10,018	13,551
Agua y electricidad	101,171	82,980
Soporte técnico	222,840	274,429
Aseo y limpieza	71,266	54,739
Cuotas y suscripciones	54,564	38,703
Comunicaciones y correos	319,733	304,436
Propaganda y promociones	351,250	295,750
Procesamiento de tarjetas de crédito	391,901	348,122
Viajes	46,216	39,520
Papelería y útiles de oficina	103,877	110,863
Impuestos varios	475,020	461,879
Otros gastos	184,971	189,543
	3,022,181	2,854,819

24. Compromisos y contingencias

Compromisos

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado 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 y líneas de crédito, los cuales se describen a continuación:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Cartas de crédito	591,107	725,586
Garantías, avales	4,386,938	8,192,000
Promesas de pago	5,816,518	4,795,659
Líneas de crédito sin utilizar	229,295,980	237,719,848
Total	240,090,543	251,433,093

Las cartas de crédito, garantías emitidas 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 Banco 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 de situación financiera.

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 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.

Las promesas de pago son compromisos que el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de doce meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Las líneas de créditos sin utilizar, corresponden a préstamos garantizados de actividades comerciales como comercio al por mayor y menor, industrias, construcción y servicios, pendientes de desembolsar y a saldos sin utilizar de las tarjetas de crédito, que están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar, los cuales no se muestran en el estado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Banco.

En caso de que el Banco determine que tiene que honrar el pago de algún compromiso por cuenta de un cliente, el cual se estima podría no ser recuperado, el Banco reconoce la obligación en el estado de situación financiera y el monto de la pérdida contra los resultados.

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los compromisos de préstamos se detalla a continuación. Los montos comparativos del año 2017 representan la provisión para pérdidas crediticias y reflejan la base de medición según la NIC 39.

Compromisos por arrendamientos operativos

Al 31 de marzo de 2018, el Banco mantiene con terceros, pagos mínimos futuros dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, no cancelables, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación vigentes para los próximos años es el siguiente:

Años	Monto
2018	1,676,905
2019	1,435,257
2020	1,170,512
2021	1,092,936
2022	816,194
	6,191,804

Durante el año terminado el 31 de marzo 2018, el gasto por arrendamientos operativos de inmuebles ascendió a B/.548,052 (2017: B/.573,386).

25. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Al 31 marzo de 2018, el gasto (beneficio) de impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	31 de marzo de	
	2018	**2017**
Impuesto sobre la renta corriente	267,000	123,666
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	(10,000)	-
Impuesto sobre la renta, neto	257,000	123,666

Al 31 de marzo de 2018, la tasa efectiva neta del impuesto sobre la renta corriente es de 5.08% (2016: 3.67%).

Al 31 de marzo de 2018, el rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto sobre la renta diferido incluido en el estado de situación financiera es la reserva para posibles préstamos incobrables, cuya actividad se detalla a continuación:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	2,061,517	1,285,484
Aumento	10,000	776,033
Saldo al final del período	2,071,517	2,061,517

El activo 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. Con base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

Retroactivamente a partir del 1 de enero de 2011, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo No.699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta calculado sobre lo que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) una tributación presunta basada en la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%) (Método alternativo).

En el mes de febrero de 2005, la Ley No.6 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta (CAIR) que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley No.6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos antes (Dirección General de Ingresos de Panamá) la no aplicación de este método.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, desde el 1 de enero de 2012 hasta el 31 de diciembre de 2013, la tarifa fue de 27.5%, a partir del 1 de enero de 2014 se reduce a 25%.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, ampliando los sujetos pasivos de este régimen orientado a regular con fines tributarios que las transacciones que se realizan entre partes relacionadas cumplan con el principio de libre competencia, por lo que las condiciones pactadas entre partes relacionadas deberán ser similares a las realizadas entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

26. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de marzo de 2018, el Banco mantiene en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo del cliente por la suma de B/.2,931,986 (31 de diciembre de 2017: B/.47,849,170). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

27. Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo No.4-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. El Acuerdo No.4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

28. Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Son constituidas para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudosa o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas.

La base de cálculo de la provisión es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisiones, y el valor presente de la garantía que exista para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, el resultado es cero.

Para el cálculo de las provisiones específicas se utiliza la siguiente tabla de ponderaciones una vez que se hayan calculado los saldos expuestos netos del valor presente de las garantías tangibles, para cada una de las categorías de riesgo:

Categoría de préstamo	Ponderación
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

En el evento de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF´s, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

Al 31 de marzo de 2018, el cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos brutos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco en base al Acuerdo No.4-2013:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)					
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	761,688,625	78,326,176	2,413,391	1,667,466	2,057,663	846,153,321
Préstamos de consumo	270,149,027	9,765,994	8,010,617	9,533,675	253,316	297,712,629
Total	1,031,837,652	88,092,170	10,424,008	11,201,141	2,310,979	1,143,865,950
Reserva específica	-	7,054,909	3,694,545	8,596,572	1,284,732	20,630,758
Reserva riesgo país						363,157
Total						20,993,915

	31 de diciembre de 2017 (Auditado)					
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	784,402,302	63,738,933	8,012,097	2,274,468	2,404,866	860,832,666
Préstamos de consumo	272,421,417	10,447,237	8,544,772	8,697,415	2,718,016	302,828,857
Total	1,056,823,719	74,186,170	16,556,869	10,971,883	5,122,882	1,163,661,523
Reserva específica	-	6,326,373	5,102,955	8,468,091	3,882,773	23,780,192
Reserva riesgo país						359,807
Total						24,139,999

El Acuerdo No.4-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior a 90 días para los préstamos comerciales y personales y a más de 120 días en préstamos hipotecarios. 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.

Al 31 de marzo de 2018, la clasificación de la cartera de préstamos brutos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo No.4-2013:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	832,811,079	9,318,026	4,024,216	846,153,321
Préstamos de consumo	267,749,506	14,846,531	15,116,592	297,712,629
Total	1,100,560,585	24,164,557	19,140,808	1,143,865,950

	31 de diciembre de 2017 (Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	847,125,191	3,936,127	9,771,349	860,832,667
Préstamos de consumo	272,279,032	13,261,375	17,288,449	302,828,856
Total	1,119,404,223	17,197,502	27,059,798	1,163,661,523

Por otro lado, con base en el Artículo No.30 del Acuerdo No.8-2014 (que modifica ciertos Artículos del Acuerdo No.4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

a) Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

Al 31 de marzo de 2018, el total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.19,140,808 (31 de diciembre de 2017: B/.27,059,798).

28.1 Provisiones dinámicas

Constituida a partir del 30 de septiembre de 2014, se definen como provisiones requeridas para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas. Se rigen por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria y se constituyen sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.

La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.

b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.

c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre, es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.

Las restricciones en relación a la provisión dinámica son las siguientes:

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Al 31 de diciembre 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció porcentajes de gradualidad hasta el 30 de junio de 2016, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

En cuanto al tratamiento contable, la reserva dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Esto quiere decir que la reserva dinámica pasará a descontar el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto de reserva dinámica mínima requerida. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo No.4-2013.

Al 31 de marzo de 2018, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	9,442,606	9,688,729
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	1,476,072
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	3,149,434	(2,070,949)
Total según componentes	12,592,040	9,093,852
Total de reserva dinámica	13,265,998	13,265,998
Restricciones:		
Saldo de reservas dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoria normal)	7,868,838	8,703,941
Saldo de reservas dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	15,737,677	16,147,881

28.2 Reservas de bienes adjudicados para la venta

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

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán los siguientes cargos 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 tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considera como reservas regulatorias para fines del cómputo del índice patrimonial.

El movimiento de la reserva regulatoria para posibles pérdidas de bienes adjudicados se resume a continuación:

	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	304,334	165,067
Aumento	-	139,267
Cargos contra la reserva	(203,157)	-
Saldo al final del período	101,177	304,334

28.3 Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIF's

Como se indica en la Nota 2, con base en el Acuerdo No.6-2012, el Banco adoptó las NIIF's para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros.

El tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIF's según la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, aplicará la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.

- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF's resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF's.

- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF's y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF's y el prudencial, la cual se trasladará a una reservas regulatorias en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.

- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

A continuación, se muestra el movimiento de la provisión dinámica y el detalle con base en Acuerdo No.4-2013 que resulta en las provisiones regulatorias:

	31 de marzo de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	24,338,000	-
Colectiva	44	7,307,494
Total provisión NIIF's	24,338,044	7,307,494
Provisiones regulatorias:		
Provisión especifica	20,630,758	23,780,192
Diferencia entre provisión específica regulatoria y NIIF's	(3,707,286)	16,472,698
A continuación el movimiento de la reserva dinámica:		
Saldo al inicio del año	13,265,998	13,265,998
Aumento	-	-
Saldo al final del año	13,265,998	13,265,998
A continuación el movimiento de la reserva riesgo país:		
Saldo al inicio del año	359,807	417,773
(Disminución) aumento	3,350	(57,966)
Saldo al final del año	363,157	359,807
A continuación el movimiento de la reserva regulatoria NIIF's:		
Saldo al inicio del año	16,472,698	8,489,082
Aumento	(16,472,698)	7,983,616
Saldo al final del año	-	16,472,698
A continuación se detallan las reservas regulatorias:		
Reserva regulatoria - bienes adjudicados para la venta	101,177	304,334
Reserva regularoria - dinámica	13,265,998	13,265,998
Reserva regulatoria - riesgo país	363,157	359,807
Reserva regulatoria - NIIF's	-	16,472,698
Total de reservas regulatorias	13,730,332	30,402,837

29. Cambios en políticas contables

Excepto por los cambios a continuación, el Banco ha aplicado consistentemente las políticas contables establecidas en la Nota 3 a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

NIIF 9 – Instrumentos Financieros
El Banco ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en julio de 2014 con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2018. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La nueva norma trae cambios fundamentales en la contabilidad de los activos financieros y en ciertos aspectos de la contabilidad de los pasivos financieros.

Los cambios clave en las políticas contables del Grupo resultantes de su adopción de la NIIF 9 se resumen a continuación:

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al CA, el valor VRCOUI y VRCR. La clasificación de NIIF 9, generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y valores a VRCOUI. Conforme a la NIIF 9, los derivados implícitos en contratos donde el anfitrión es un activo financiero en el alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, el instrumento híbrido completo se evalúa para su clasificación. Ver Nota 3, para una explicación de cómo el Banco clasifica los activos financieros según la NIIF 9.

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable se reconocieron en resultados, según la NIIF 9, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- La cantidad de cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en otras utilidades integrales, y

- el monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en utilidad o pérdida. Ver Nota 3, para una explicación de cómo el Banco clasifica los pasivos financieros según la NIIF 9.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada". El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, pero no a inversiones de patrimonio.

Según la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que según la NIC 39. Ver Nota 3, para una explicación de cómo el Grupo aplica los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

Transición

Los cambios en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF 9 han sido aplicados retroactivamente, excepto como se describe a continuación.

- Los períodos comparativos no se han reexpresados Las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las ganancias y reservas acumuladas al 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el 31 de diciembre de 2017 no refleja los requisitos de la NIIF 9 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para 2018 según la NIIF 9.

- Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en la fecha de la aplicación inicial:

    - La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
    - La designación y revocación de designaciones anteriores de ciertos activos financieros y pasivos financieros medidos a VRCR.
    - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar como en VRCOUI.

- Si un valor de inversión tenía un riesgo de crédito bajo en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9, entonces el Banco ha asumido que el riesgo crediticio sobre el activo no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para obtener más información y detalles sobre los cambios y las implicaciones resultantes de la adopción de la NIIF 9, consulte la Nota 28.

30. Activos Financieros y Pasivos Financieros

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre partidas individuales en el estado de situación financiera y categorías de instrumentos financieros:

	Mandatorio a VRCR	Inversiones en valores a VRCOUI	Costo amortizado	Valor en libros
31 de marzo de 2018 (No auditado)				
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	57,278,095	57,278,095
Inversiones en valores:				
Medidas a valor razonable	1,907,676	249,137,824	-	251,045,500
Medidas a costo amortizado	-	-	54,370,712	54,370,712
Préstamos y avances a clientes, neto	-	-	1,117,914,331	1,117,914,331
Total de activos financieros	1,907,676	249,137,824	1,229,563,138	1,480,608,638
Pasivos financieros				
Depósitos recibidos	-	-	1,390,651,050	1,390,651,050
Financiamientos recibidos	-	-	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	11,037,000	11,037,000
	-	-	1,411,688,050	1,411,688,050

	Costo amortizado	Mantenidas hasta su vencimiento	Préstamos y avances a clientes	Valores disponibles para la venta	Valor en libros
31 de diciembre de 2017 (Auditado)					
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	58,566,564	-	58,566,564
Inversiones en valores:					
Medidas a valor razonable	-	-	-	262,563,341	262,563,341
Medidas a costo amortizado	-	61,426,454	-	-	61,426,454
Préstamos a costo amortizado, neto	-	-	1,154,757,429	-	1,154,757,429
Total de activos financieros	-	61,426,454	1,213,323,993	262,563,341	1,537,313,788
Pasivos financieros					
Depósitos recibidos	1,376,127,315	-	-	-	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-	-	-	10,925,000
Total de pasivos financieros	1,438,052,315	-	-	-	1,438,052,315

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

La siguiente tabla muestra las categorías de medición originales de acuerdo con la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 y las nuevas categorías de medición según la NIIF 9 para los activos y pasivos financieros del Banco al 1 de enero de 2018.

			31 de diciembre de 2017 (Auditado)	1 de enero de 2018 (No auditado)
	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Valor en libros original bajo NIC 39	Nuevo valor en libros bajo NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	58,566,564	58,566,564
Inversiones en valores:				
Medidas a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Valores razonables con cambios en otras utilidades integrales	262,563,341	260,777,126
Medidas a costo amortizado	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Costo amortizado	61,426,454	61,329,000
Préstamos a costo amortizado, neto	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	1,156,354,029	1,127,937,573
Total de activos financieros			1,538,910,388	1,508,610,263
Pasivos financieros				
Depósitos recibidos	Costo amortizado	Costo amortizado	1,376,127,315	1,376,127,315
Depósitos de bancos				
Financiamientos recibidos	Costo amortizado	Costo amortizado	51,000,000	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	Costo amortizado	Costo amortizado	10,925,000	10,925,000
Total de pasivos financieros			1,438,052,315	1,438,052,315

Las políticas contables del Banco sobre la clasificación de los instrumentos financieros conforme a la NIIF 9 se establecen en la Nota 3. La aplicación de estas políticas produjeron las reclasificaciones establecidas en la tabla anterior y explicada a continuación:

a) La reclasicficaciones más significativas realizadas por la adopción a NIIF 9, fue en la medición de reserva de préstamos, la misma vario entre el 31 de diciembre de 2017 y el 1 de enero de 2018 en B/.28. millones aumentando de B/.7. millones a B/.35. millones y la reclacificación de valores a valor

razonable con cambios en otras utilidades integrales a valores a valor razonable con cambios a resultados por B/.1.7 millones.

La siguiente tabla concilia los valores en libros bajo la NIC 39, al 31 de diciembre de 2017, con los montos en libros bajo NIIF 9, en la transición a la NIIF 9 el 1 de enero de 2018:

	31 de diciembre 2017 (Auditado) NIC 39	Reclasificación	Remedición	1 de enero de 2018 NIIF 9
Activos financieros				
A costo amortizado				
Efectivo y depósitos en bancos				
Saldo inicial	58,566,564	-	-	58,566,564
Remedición	-	-	-	-
Saldo final	58,566,564	-	-	58,566,564
Préstamos				
Saldo inicial	1,156,354,029	-	-	1,156,354,029
Remedición	-	-	(28,416,460)	(28,416,460)
Saldo final	1,156,354,029	-	(28,416,460)	1,127,937,569
Valores de inversión				
Saldo inicial	61,426,454	61,426,454	-	61,426,454
Remedición	-	-	(97,454)	(97,454)
Saldo final	-	-	-	61,329,000
Total a costo amortizado	1,214,920,593	-	(28,416,460)	1,247,833,133
Disponible para la venta				
Valores de inversión:				
Saldo inicial	262,563,341	262,563,341	-	-
A VRCOUI – Patrimonio	-	-	-	-
A VRCOUI – Deuda	-	260,777,126	(285,799)	260,491,327
A VRCR	-	1,786,215	-	1,786,215
A costo amortizado	-	-	-	-
Saldo final	-	-	-	262,277,542
VRCOUI - Deuda				
Valores de inversión:				
Saldo inicial	-			
De disponible para la venta	-	260,777,126	-	260,777,126
Saldo final	-	260,777,126	-	260,777,126
Total VRCOUI	1,214,920,593	260,777,126	(28,416,460)	1,510,110,675
VRCR				
Valores de inversión:				
Saldo inicial	-	-	-	-
De disponible para la venta	-	1,786,215	-	1,786,215
Saldo final	-	1,786,215	-	1,786,215
Total VRCR	-	1,786,215	-	1,786,215
Total activos financieros	1,214,920,593	262,563,341	(28,416,460)	1,511,896,890

	31 de diciembre 2017 NIC 39 (Auditado)	Reclasificación	Remedición	1 de enero de 2018 NIIF 9
Pasivos financieros				
A costo amortizado				
Depósitos de clientes	1,364,311,139	-	-	1,364,311,139
Depósitos de bancos	11,816,176	-	-	11,816,176
	1,376,127,315	-	-	1,376,127,315
Financiamientos recibidos				
Saldo inicial	51,000,000	-	-	51,000,000
Remedición	-	-	-	-
Saldo final	51,000,000	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos				
Saldo inicial	10,925,000	-	-	10,925,000
Remedición	-	-	-	-
Saldo final	10,925,000	-	-	10,925,000

La siguiente tabla analiza el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre reservas y ganancias acumuladas. El impacto se relaciona con la reserva de crédito pasivo, la reserva de valor razonable y las utilidades retenidas. No hay impacto en otros componentes de equidad:

	Impacto de la adopción de NIIF 9 1 de enero 2018
Reserva regulatoria	
Saldo al cierre bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	30,402,837
Apropiación de reserva	(16,469,348)
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	13,933,489
Reserva de valor razonable	
Saldo al cierre bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	(6,353,654)
Reclasificación de valores de inversión (deuda) de disponibles para la venta a CA	-
Reclasificación de valores de inversión (deuda y patrimonio) de disponibles para la venta a VRCR	2,010,428
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9 para valores de inversión a VRCOUI	285,799
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	(4,057,427)
Utilidades no distribuidas	
Saldo al cierre bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	32,518,293
Reclasificaciones bajo NIIF 9	(2,296,227)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9	(12,330,364)
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	17,891,702

La siguiente tabla se reconcilia:

- La provisión por deterioro de cierre para activos financieros de acuerdo con la NIC 39 y provisiones para compromisos de préstamo de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes al 31 de diciembre de 2017; a
- La reserva de ECL de apertura determinada de acuerdo con la NIIF 9 al 1 de enero de 2018.

	31 de diciembre de 2017 NIC 39/NIC 37 (Auditado)	Reclasificación	Remedición	1 de enero 2018 NIIF 9
Préstamos y valores mantenidos hasta su vencimiento de acuerdo con la NIC 39 / activos financieros a costo amortizado según la NIIF 9 (incluye efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y anticipos a bancos y préstamos y anticipos a clientes)	7,307,494	-	28,416,460	35,723,954
	7,307,494	-	28,416,460	35,723,954
Valores de inversión de deuda disponibles para la venta de acuerdo con la NIC 39 / activos financieros de deuda en FVOCI bajo la NIIF 9	-	-	285,799	285,799
Total	-	-	285,799	285,799

* * * * * *

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

ANEXO 1

Estado de situación financiera
31 de marzo de 2018
(En balboas)

Activos	Notas	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
		(No auditado)	
Efectivo y depósitos en bancos	8, 9	57,278,095	57,377,459
Valores a valor razonable con cambios en resultados	10	1,907,676	-
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	11,19	249,137,824	293,344,067
Valores a Costo Amortizado	12	54,370,712	63,411,880
Préstamos y avances a clientes, neto	8,13	1,117,914,331	1,058,088,366
Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras, neto	14	10,789,202	14,061,180
Activos intangibles, neto	15	10,648,205	8,643,552
Bienes adjudicados, netos	16	6,444,568	1,265,707
Impuesto sobre la renta diferido	25	2,071,517	1,285,484
Otros activos	8,17	32,516,257	19,293,243
Total de activos		1,543,078,387	1,516,770,938
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes		1,383,680,486	1,359,800,236
Depósitos de bancos		6,970,564	9,108,487
Total de depósitos	8,18	1,390,651,050	1,368,908,723
Financiamientos recibidos	19	10,000,000	2,190,000
Bonos subordinados no acumulativos	20	11,037,000	9,345,000
Otros pasivos	8,21	38,611,489	26,104,201
Total de pasivos		1,450,299,539	1,406,547,924
Patrimonio:			
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas, Emitidas y en circulación 1,000 acciones	22	61,000,000	61,000,000
Otras reservas		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias	27	13,730,332	25,371,248
Cambios netos en valor razonable	11	(6,190,410)	(5,556,640)
Utilidades no distribuidas		23,092,776	28,262,256
Total de patrimonio		92,778,848	110,223,014
Compromiso y contingencias	24		
Total de pasivos y patrimonio		1,543,078,387	1,516,770,938