

PACIFIC BANK, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Interinos No Auditados

30 de Junio de 2019

PACIFIC BANK, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados
Estado de Utilidades (Pérdidas) Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

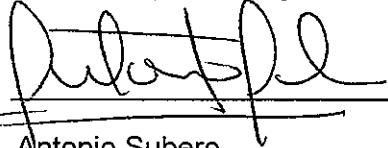
30 de junio de 2019

2019 JUL 30 PM 3: 27

(Cifras en Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo		151,911	179,134
Depósitos en bancos:			
A la vista		21,443,875	7,279,897
A plazo		11,188,596	12,112,318
Total de depósitos en bancos		<u>32,632,471</u>	<u>19,392,215</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos, neto	10	<u>32,784,383</u>	<u>19,571,349</u>
Inversiones en valores			
A valor razonable con cambios en resultados	11	400,228	610,000
A valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	11	32,697,880	50,687,148
Total inversiones en valores		<u>33,098,108</u>	<u>51,297,148</u>
Préstamos		24,184,727	14,153,518
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		(78,423)	(28,737)
Préstamos, neto	12	<u>24,106,304</u>	<u>14,124,781</u>
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	68,038	73,156
Otros activos	14	2,703,349	1,714,914
Total de activos		<u>92,760,182</u>	<u>86,781,348</u>

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


Antonio Subero
Gerente General

	<u>Notas</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		19,566,905	11,678,574
De ahorros		3,256,165	3,171,711
A plazo		51,779,202	53,768,760
Total de depósitos de clientes		<u>74,602,272</u>	<u>68,619,045</u>
Otros pasivos	15	<u>1,134,577</u>	<u>1,096,206</u>
Total de pasivos		<u>75,736,849</u>	<u>69,715,251</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	11,325,900	11,325,900
Capital adicional pagado	16	7,500,000	7,500,000
Reserva para valuación de inversiones		318,083	262,537
Déficit acumulado			
Requerimiento de reservas regulatorias		526,886	304,992
Déficit acumulado, considerando requerimiento de reservas regulatorias		<u>(2,647,535)</u>	<u>(2,327,332)</u>
Total de patrimonio		<u>17,023,333</u>	<u>17,066,097</u>
Compromisos y contingencias	17		
Total de pasivos y patrimonio		<u>92,760,182</u>	<u>86,781,348</u>

Estado de Resultados

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Junio 2018</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		790,224	440,606
Depósitos en bancos		267,069	299,014
Inversiones en valores		969,302	1,211,015
Comisiones sobre préstamos		32,540	13,461
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>2,059,137</u>	<u>1,964,096</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos		980,406	1,055,094
Total de gastos por intereses		<u>980,406</u>	<u>1,055,094</u>
Ingresos netos por intereses y comisiones		1,078,731	909,002
Provisión para pérdidas en préstamos, neto		16,777	9,626
Reversión de provision para valores a VRCOUI		(56,173)	1,507
Reversión de provision para depósitos		(3,424)	1,351
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones		1,121,551	896,518
Ingresos (gastos) por servicios bancarios			
(Pérdida) Ganancia en instrumentos financieros, neto		(9,105)	25,174
Comisiones por servicios	7	26,375	29,470
Otros ingresos		1,510	400
Gastos por comisiones y otros gastos	8	(37,754)	(68,110)
Total de gastos netos por servicios bancarios		<u>(18,974)</u>	<u>(13,066)</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	8	521,141	509,075
Depreciación	13	10,856	17,479
Otros gastos	8	642,331	316,810
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,174,328</u>	<u>843,364</u>
(Pérdida) utilidad neta		<u>(71,752)</u>	<u>40,088</u>

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

Estado de Utilidades Integrales

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Junio 2018</u>
(Pérdida)/Utilidad neta		(71,752)	40,088
Otras pérdidas integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados			
Cambios de inversiones a VRCOUI:			
Cambio neto en valuación de inversiones VR OUI		64,651	(404,099)
Monto neto reclasificado a resultados		(9,105)	(80,592)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		<u>55,546</u>	<u>(484,691)</u>
Total de pérdidas integrales		<u>(16,206)</u>	<u>(444,603)</u>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Reserva para valuación de inversiones	Provisión Dinámica	Deficit Acumulado		Total
					Exceso de Reserva de Crédito	Considerando la Reserva Regulatoria	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	11,325,900	7,500,000	920,232	279,217	0	(1,515,992)	18,509,357
Impacto de adopción NIIF 9 al 1 de enero de 2018	0	0	0	0	0	(944,821)	(944,821)
Utilidad neta	0	0	0	0	0	40,088	40,088
Otras pérdidas integrales:							
Reserva de valor razonable	0	0	(404,099)	0	0	0	(404,099)
Cambio neto en el valor razonable	0	0	(80,592)	0	0	0	(80,592)
Monto neto reclasificado a resultados	0	0	(484,691)	0	0	0	(484,691)
Total de otras pérdidas integrales	0	0	(484,691)	0	0	(904,733)	(1,389,424)
Otras transacciones de patrimonio	0	0	0	0	0	59,875	59,875
Saldo al 30 de junio de 2018	11,325,900	7,500,000	435,541	279,217	0	(2,360,850)	17,179,808
Saldo al 31 de diciembre de 2018	11,325,900	7,500,000	262,537	304,992	0	(2,327,332)	17,066,097
Pérdida neta	0	0	0	0	0	(71,752)	(71,752)
Otras utilidades integrales							
Cambio en VRCOU	0	0	64,651	0	0	0	64,651
Cambio neto en el valor razonable	0	0	(9,105)	0	0	0	(9,105)
Monto neto reclasificado a resultados	0	0	0	254,379	0	(254,379)	0
Provisión dinámica	0	0	0	254,379	0	(254,379)	0
Total de otras utilidades integrales	0	0	55,546	254,379	0	(254,379)	55,546
Total de utilidades integrales	0	0	55,546	254,379	0	(326,131)	(16,206)
Otras transacciones del Patrimonio	0	0	0	0	(32,485)	0	(32,485)
Reserva regulatoria de Crédito	0	0	0	0	0	5,928	5,928
Otras transacciones del Patrimonio	0	0	0	0	0	5,928	(26,557)
Total Otras transacciones del Patrimonio	0	0	0	0	0	(32,485)	(32,485)
Saldo al 30 de junio de 2019	11,325,900	7,500,000	318,083	559,371	0	(2,647,535)	17,023,333

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

2,986

5,452

8,438

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Junio 2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida)Utilidad neta		(71,752)	40,488
Ajustes por:			
Provisión por deterioro en préstamos		49,685	9,626
Provisión por deterioro de depósitos		3,424	1,351
Reversión de provisión por deterioro en inversiones		(59,411)	1,507
Depreciación de activos fijos	13	10,856	17,479
Ingresos netos por intereses y comisiones		(1,736,473)	(895,541)
Pérdida (ganancia) neta en venta de inversiones		9,105	(21,881)
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Depósitos en bancos mayores a 90 días		4,136,010	(543,500)
Préstamos		(9,906,436)	953,472
Otros activos		(991,860)	(390,704)
Depósitos de clientes		6,023,789	2,256,063
Otros pasivos		38,370	7,452
Intereses recibidos		3,714,058	2,035,164
Intereses pagados		(2,168,935)	(1,115,033)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación		<u>(949,570)</u>	<u>2,355,943</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compras de VRCOUI		(3,437,428)	
Compras de valores disponibles para la venta			(15,997,258)
Venta y redención de inversiones	11	21,741,779	
Venta y redención de valores disponibles para la venta			13,264,680
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento			376,955
Compra de mobiliario y equipo	13	(5,738)	(4,790)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		<u>18,298,613</u>	<u>(2,360,413)</u>
Aumento (disminución)neto en efectivo y equivalentes de efectivo		17,349,043	(4,470)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		11,163,828	13,200,537
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	10	<u>28,512,871</u>	<u>13,196,067</u>

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

PACIFIC BANK, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2019

(Expresado en Balboas)

(1) Información General

Banco del Pacífico (Panamá), S.A. (el "Banco"), hoy Pacific Bank, S.A., fue constituido el 13 de febrero de 1980 de acuerdo a las leyes de la República de Panamá. El banco inició operaciones el 7 de julio de 1980, bajo licencia internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante resolución No. 7-80, emitida el 2 de junio de 1980. Posteriormente, mediante resolución No.0114-2012 de 17 de septiembre del 2012, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó el cambio de licencia internacional a licencia general. El banco empezó a funcionar bajo la nueva licencia el 4 de Febrero del 2013, de acuerdo a la nota No.SPB-DS-N-0332-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, emitida el 15 de enero del 2013, la cual le permite efectuar negocios de banca en Panamá y transacciones que se perfeccionen o surten sus efectos en el exterior y aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos de Panamá autorice.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A. era una subsidiaria 100% de Banco del Pacífico, S.A.-Ecuador (Casa Matriz), cuyo accionista final, desde el 17 de enero de 2012, era la Corporación Financiera Nacional (CFN), previamente el accionista final era el Banco Central del Ecuador.

Banco del Pacífico S.A. del Ecuador, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Ecuador y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, esta última emite la Resolución No SBP-0227-2016 del 21 de Diciembre de 2016 donde autoriza a transferir el paquete accionario de Banco del Pacífico (Panamá), S. A., a un Fideicomiso administrado por MMG TRUST, S. A., hasta su venta.

Mediante la resolución de la Superintendencia de Bancos de Panamá No.155-2018 de 31 de octubre de 2018 se autorizó el traspaso de las acciones de Banco del Pacífico (Panamá), S.A. a favor de Pacific Blue Ocean Holding Inc.

Mediante resolución de la Superintendencia de Bancos de Panamá No.156-2018 del 31 de octubre del 2018 se autorizó a MMG Trust a que realizará las gestiones correspondientes para el traspaso de las acciones de Banco del Pacífico (Panamá), S.A. a favor de Pacific Blue Ocean Holding Inc.

El 7 de noviembre de 2018 se firmó el traspaso del 100% de las acciones del Banco a Pacific Blue Ocean Holding Inc.

Mediante resolución SBP-0188-2018 del 17 de diciembre del 2018, se recibió la aprobación definitiva por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá, autorizando al Banco del Pacífico (Panamá), S. A., a cambiar su razón social a Pacific Bank, S. A.

Las oficinas del banco se encuentran ubicadas en la calle Aquilino de La Guardia y calle 52, Bella Vista en la Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Notas a los Estados Financieros

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico excepto por las inversiones en valores con cambio en otras utilidades integrales y a valor razonable con cambio en resultados, las cuales se presentan a su valor razonable.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros son presentados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

(d) Uso de estimaciones y juicio

La preparación de los estados financieros del Banco requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la administración aplique su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros es revelada en la Nota 6.

(2) Cambios en las Principales Políticas de Contabilidad

El Banco ha aplicado consistentemente las políticas contables como se establece en la Nota 4 a todos los períodos presentados en estos estados financieros, excepto por los cambios que se detallan a continuación:

(a) NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

La Compañía 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 comparado con 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 contabilidad de los pasivos financieros.

Los cambios claves en las políticas contables de la Compañía resultantes de su adopción de la NIIF 9 son resumidos a continuación:

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y el valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación NIIF 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por

(3) Cambios en las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Deterioro de activos financieros

cobrar y disponibles para la venta. Para una explicación de cómo el Banco clasifica los activos financieros bajo la NIIF 9, ver la Nota 4 (c).

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 por un modelo de "Pérdida Crediticia Esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, pero no a inversiones de capital.

Según la NIIF 9, las pérdidas se reconocen de manera anticipada con respecto a la NIC 39. Para una explicación de cómo la Compañía aplica los requerimientos de deterioro de la NIIF 9, ver la Nota 4 (c).

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la norma NIIF 9 se han realizado aplicando la exención que le permite el no re expresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9, por lo general, se reconocerán en las utilidades no distribuidas y reservas al 1 de enero de 2018. Los impactos se resumen a continuación:

- Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existía a la fecha de aplicación inicial.
 - La determinación del modelo de negocio sobre las cuales los activos financieros son mantenidos;
 - La designación y revocación de las designaciones previas de ciertos activos financieros y pasivos financieros ahora medidos a VRCCR; y
 - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar ahora medidos a VRCOUI.
- Si una inversión en un instrumento de deuda tenía un riesgo de crédito bajo, al 1 de enero de 2018, el Banco determinó que el riesgo de crédito del activo no incremento significativamente desde su reconocimiento inicial.

El impacto principal sobre el capital regulatorio del Banco surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9. Consulte la Nota 5.

(b) NIIF 15 "Ingresos de Contratos con Clientes"

El Banco ha adoptado la NIIF 15 *Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes*, la cual reemplaza varias normas anteriores, pero especialmente la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la NIC 18 "Ingresos de actividades ordinarias".

Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro.

La implementación efectuada por el Banco de la NIIF 15 no tuvo un impacto material en las operaciones antes indicadas.

(4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

El Banco ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los periodos presentados en estos estados financieros, excepto por los cambios explicados en la Nota 3 (a).

(a) Medición del Valor Razonable

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

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

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

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

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

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio.

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(c) Activos y Pasivos financieros

Políticas aplicadas a partir del 1 de enero de 2018

A partir del 1 de enero de 2018, el Banco adoptó la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Clasificación y medición

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a:

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

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

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el importe principal.

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en otras utilidades retenidas VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados.

Una entidad puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de estos sobre bases diferentes.

(4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó una evaluación 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 lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera de préstamos y la operación de esas políticas en la práctica, incluyendo la estrategia de la gerencia para establecer:
 - el cobro de ingresos por intereses contractuales;
 - un perfil de rendimiento de interés concreto;
- 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;
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado solamente con base en el cambio de su valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados, debido a que estos son adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento.

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

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, 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 periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con la condición de solo pagar principal e intereses. Al hacer esta evaluación el Banco considerará:

- 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;
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo ej. revisión periódica de tasas de interés.

(4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Reclasificación entre categoría de activos y pasivos financieros

El Banco no reclasifica sus activos financieros después de su designación inicial a menos que ocurra alguna circunstancia excepcional en donde el Banco pueda, mas no es limitativo, adquirir, venda algún portafolio de inversiones o surjan condiciones de mercado que ameriten una revaluación de los modelos de negocio. El Banco no ha reclasificado ninguno de sus activos y pasivos financieros en el 2018.

Deterioro de Activos Financieros

El Banco evalúa el deterioro de los activos financieros mediante modelo de "Pérdida Crediticia Esperada" (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE.

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

- Instrumentos de deuda a costo amortizado y a VRCOUI
- Otras cuentas por cobrar
- Depósitos en bancos
- Compromisos de préstamos emitidos

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

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

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

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.

Presentación de las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las reservas para pérdidas crediticias esperadas, se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI, no se les reconoce PCE en el estado de situación financiera porque su valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la reserva es revelada y reconocida en la reserva para valor razonable.

(4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Insumo y Medición de la PCE

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

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

Los estimados de PI son realizados a cierta fecha, a partir de modelos estadísticos de calificación, herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos están basados en datos históricos internos, principalmente de factores cualitativos, pero pueden incluir factores cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultará en cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco estima los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación. Los modelos de PDI consideran principalmente el tipo de activo financiero.

Para los préstamos respaldados por propiedad comercial, el valor presente de la garantía es el parámetro utilizado para determinar la PCE. El valor presente de la garantía y las PDI se calculan sobre una base de flujos de efectivo descontados.

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

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte;
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractual que son adeudados al Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir;
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar

Definición de incumplimiento

El Banco considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin curso de acciones por parte del Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material.

(4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

- Cualitativos - incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos - estatus de morosidad y no pago de sus obligaciones

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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

El Banco determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito incluyendo información con proyección a futuro.

El Banco ha tomado como principales indicadores del incremento significativo en el riesgo las variaciones y los días de morosidad.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

El Banco determina que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial utilizando el estatus de morosidad y no pago de las obligaciones.

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

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, el Banco considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Banco determina el periodo de morosidad contando el número de días desde la última fecha de pago realizado.

El Banco mantiene la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones mensuales de la cartera de préstamos y análisis de morosidad.

Calificación de Riesgo de Crédito

El Banco asignó cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en un modelo que reúne datos predictivos del PI. Adicionalmente, el Banco utiliza estatus de morosidad y no pago de las obligaciones para propósitos de identificar incrementos

(4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

significativos en el riesgo de crédito bajo NIIF 9. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora.

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

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones de la cartera de consumo y corporativa. El Banco usa información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por región (en la cartera corporativa), tipo de producto y por la calificación de riesgo de crédito.

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

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en la tasa de pérdida y los cambios en los factores macro económicos clave sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, el indicador macro económico es el Producto Interno Bruto (PIB).

Proyección de condiciones futuras

Bajo NIIF - 9 el Banco incorporó información sobre condiciones futuras tanto en la evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de PCE.

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

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Banco también planea realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

(4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Evaluación de impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros.

El impacto más significativo para el Banco en la implementación de NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resultó en un incremento en las reservas de los activos financieros por la suma de B/.944,821 reconocidas en el déficit acumulado.

(d) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y se presentan en su importe neto en el estado de situación financiera solamente cuando hay un derecho reconocido legalmente para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(e) Mobiliario, Equipo y Mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras comprenden mobiliarios y mejoras utilizados por la sucursal y oficina. Todos los mobiliarios, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliarios y equipos y amortizaciones a mejoras se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- Equipo rodante	5 años
- Mobiliario y equipo	10 años
- Mejoras a la propiedad arrendada	10 años

El mobiliario y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(f) Activos Adjudicados para la Venta

Los activos adjudicados para la venta se reconocen a su valor más bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo reposeído.

Se utiliza el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afectan los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado de

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

resultados y la reserva para pérdidas acumuladas se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

(g) *Depósitos recibidos*

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva

(h) *Ingresos y Gastos por Intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de origen, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

(i) *Ingreso por comisiones*

Los ingresos por comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en el contrato con el cliente. El Banco reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

(4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Tipo de Servicio	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos.	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15 (aplicable a partir de 1 de enero de 2018)
Banca de Consumo y Corporativa	<p>El Banco presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes corporativos, incluyendo provisión de facilidades de sobregiro.</p> <p>Los ingresos de comisiones por transacciones de intercambio y sobregiro son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo.</p> <p>Las tarifas de servicios bancarios se cobran con base en el tarifario revisado y publicado por el Banco.</p>	<p>Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción</p>

(j) Impuesto sobre la Renta

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

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporales entre los saldos en libros de los activos y pasivos para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del reporte. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto sobre la renta diferido activo no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco no ha reconocido impuesto sobre la renta diferido.

(k) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo, y originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para pérdidas en préstamos y los intereses y comisiones no devengadas. Los intereses y comisiones no devengadas se

(4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los préstamos reestructurados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, tasa de interés, mensualidad o garantías han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

(l) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros de 2017 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros de 2018, específicamente los intereses por cobrar y pagar para presentarlos juntos a los respectivos instrumentos financieros en el estado de situación financiera.

(m) Impacto en la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

El Banco ha adoptado la Norma NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la norma NIC 17 Arrendamientos; la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento; la SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La norma incluye exenciones para su aplicación para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la establecida en la NIC 17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

Transición

El Banco aplicó la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Este enfoque establece que el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin presentar información comparativa, por lo que no se re-expresará la información presentada para el año 2018.

El Banco planea aplicar la exención de la norma para arrendamientos existentes para dar continuidad a la definición de arrendamiento en la fecha de transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

El Banco ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros, con base a sus contratos de arrendamientos operativos y otros contratos por servicios que podrían contener un arrendamiento.

(5) Administración de Riesgos Financieros

La Junta Directiva del Banco ha establecido ciertos comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Entre estos comités están los siguientes:

- Comité de Crédito
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO Interno)
- Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR)
- Comité de Auditoría
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales
- Comité de Tecnología

El Banco también está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgo, liquidez, mercado y operacional entre otros.

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

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar este riesgo el Banco ha estructurado los niveles de riesgo crediticio a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptable en relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios y segmento geográfico.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico, para evaluar la capacidad de los prestatarios para el pago de capital e intereses.

La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, a través de la obtención de garantías.

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

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

Clasificación de los activos financieros

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado situación financiera y las categorías de instrumentos financieros. Consulte la Nota 4 (c).

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>Jun-19</u>	<u>VRCR</u> <u>Instrumentos de</u> <u>deuda</u>	<u>VRCOUI</u> <u>Instrumentos de</u> <u>deuda</u>	<u>CA</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	0	0	32,784,383	32,784,383
Inversiones en valores	400,228	32,697,880	0	33,098,108
Préstamos, neto	0	0	24,106,304	24,106,304
Total de activos financieros	400,228	32,697,880	56,890,687	89,988,795

<u>Dic-18</u>	<u>VRCR</u> <u>Instrumentos de</u> <u>deuda</u>	<u>VRCOUI</u> <u>Instrumentos de</u> <u>deuda</u>	<u>CA</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	0	0	19,571,349	19,571,349
Inversiones en valores	610,000	50,687,148	0	51,297,148
Préstamos, neto	0	0	14,124,781	14,124,781
Total de activos financieros	610,000	50,687,148	33,696,130	84,993,278

Clasificación de los activos financieros en la fecha de aplicación de la NIIF 9

Las categorías de medición original bajo NIC 39 para los activos y pasivos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2017 y su nueva clasificación y valor bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018, se presenta a continuación:

<u>Activos Financieros</u>	<u>Clasificación</u> <u>Original bajo</u> <u>NIC 39</u>	<u>Nueva</u> <u>Clasificación bajo</u> <u>NIIF 9</u>	<u>Clasificación</u> <u>Original bajo</u> <u>NIC 39</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Remedición</u>	<u>Nueva</u> <u>Clasificación bajo</u> <u>NIIF 9</u>
Efectivo	Costo amortizado	Costo amortizado	26,422,160	0	(20,508)	26,401,652
Valores disponibles para la venta	Disponible para la venta	VRCOUI	48,595,765	(216,640)	0	48,379,125
Valores disponibles para la venta	Disponible para la venta	VRCR	0	600,000	0	600,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	Costo Amortizado	VRCOUI	383,360	(383,360)	0	0
Préstamos	Costo amortizado	Costo amortizado	12,140,993	0	(757,226)	11,383,767
Total Activos Financieros			87,542,278	0	(777,734)	85,937,700

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza los cambios en el rubro de Déficit Acumulado en el Patrimonio que fue modificado por la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018.

	Impacto de adopción NIIF 9 al 1 de enero 2018
<u>Reserva de valuación de inversiones en valores</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	920,232
Reconocimiento del PCE de inversiones en valores a VRCOUI	167,087
Saldo de apertura bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018	1,087,319
	Impacto de adopción NIIF 9 al 1 de enero 2018
<u>Déficit acumulado</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,515,992
Reconocimiento del PCE de inversiones en valores a VRCOUI	167,087
Reconocimiento del PCE bajo NIIF 9 de préstamos a CA	757,226
Reconocimiento del PCE bajo NIIF 9 de depósitos a plazo	20,508
Saldo al 1 de enero de 2018	2,460,813

Las políticas contables del Banco en la clasificación de los instrumentos financieros bajo NIIF 9 se revelan en la Nota 4(c).

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los préstamos y su reserva para pérdida mantenida por el Banco:

	Jun - 2019			Dic - 2018	
	PCE a 12 meses	PCE de por vida sin deterioro	PCE de por vida con deterioro	Total	Total
Depósitos Colocados a (CA)					
Normal	32,636,767	0	0	32,636,767	19,399,935
Reserva por deterioro	(4,296)	0	0	(4,296)	(7,720)
Valor en libros, neto	<u>32,632,471</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32,632,471</u>	<u>19,392,215</u>
Inversión a VRCOUI					
Riesgo bajo	32,697,880	0	0	32,697,880	50,687,148
Valor en Libros	<u>32,697,880</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32,697,880</u>	<u>50,687,148</u>
Inversión a VRRCR					
Riesgo bajo	400,228	0	0	400,228	610,000
Valor en libros	<u>400,228</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>400,228</u>	<u>610,000</u>
Préstamos a costo amortizado (CA)					
Normal	23,608,631	0	0	23,608,631	13,723,895
Mención Especial	0	151,301	0	151,301	119,680
Sub Normal	0	0	0	0	0
Dudoso	0	424,795	0	424,795	309,943
Irrecuperable	0	0	0	0	0
Monto Bruto	<u>23,608,631</u>	<u>576,096</u>	<u>0</u>	<u>24,184,727</u>	<u>14,153,518</u>
Reserva por deterioro	<u>(38,970)</u>	<u>(39,453)</u>	<u>0</u>	<u>(78,423)</u>	<u>(28,737)</u>
Valor en libros, Neto	<u>23,569,661</u>	<u>536,643</u>	<u>0</u>	<u>24,106,304</u>	<u>14,124,781</u>

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar deterioro (ver nota 4):

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda
La administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos e inversiones en títulos de deuda, con base en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Dificultades de liquidez experimentadas por el prestatario, para el repago de la deuda;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro en el valor de las garantías;
 - Cambios en el rating de originación;
 - Incrementos significativos en la PD en relación con la PD de originación.

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El deterioro se determina con base en la evaluación individual y colectiva de los préstamos.

- Morosidad sin deterioro de los préstamos
Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos en mora en los cuales el Banco estima que el deterioro no es apropiado debido a que el valor estimado de las garantías disponibles cubre adecuadamente el capital e intereses acumulados.
- Préstamos renegociados
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se le ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor y cuando el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez son reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgos en que se encontraban antes de la reestructuración independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco, hasta por un período de seis meses; transcurrido este período se cambiará su clasificación a la condición vigente en ese momento.
- Reservas por deterioro
El Banco ha establecido reservas por deterioro en función de las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales establecen que el Banco deberá realizar una estimación de las pérdidas esperadas considerando la fuente de pago y las garantías reales del crédito.
- Política de castigos
El Banco determina el castigo de un préstamo o un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

Depósitos colocados en bancos

Al 30 de junio de 2019 el Banco mantiene depósitos por B/. 32,632,471 (Dic. 2018: B/. 19,392,215), colocados en instituciones financieras de bajo riesgo con grado de inversión entre AAA – y A, basado en las agencias Fitch Rating Inc. y Moodys.

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Inversiones en valores

La siguiente tabla detalla la calidad crediticia de los instrumentos de deuda. El análisis se basa en las calificaciones de reconocidas agencias calificadoras de riesgos.

	<u>Jun-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Títulos de deuda soberana		
Con grado de inversión	3,284,750	3,255,250
Sin grado de inversión	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3,284,750</u>	<u>3,255,250</u>
Títulos de deuda privada		
Con grado de inversión	29,813,358	47,392,263
Sin grado de inversión	<u>0</u>	<u>649,635</u>
	<u>29,813,358</u>	<u>48,041,898</u>
Total de inversiones en valores	<u>33,098,108</u>	<u>51,297,148</u>

Garantías y su Efecto Financiero.

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

**% de Exposición que está Sujeto a
Requerimientos de Garantías**

	<u>Jun - 2019</u>	<u>Dic - 2018</u>	<u>Tipo de Garantía</u>
Préstamos	36%	72%	Bienes Inmuebles, Depósitos en el mismo Banco y Cartas de Crédito

El valor de las garantías, se detalla a continuación:

	<u>Jun - 2019</u>	<u>Dic - 2018</u>
Depósitos en el propio banco	842,950	988,383
Bien Inmueble	6,794,068	8,160,269
Cartas de crédito	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
Total	<u>8,637,019</u>	<u>10,148,652</u>

La política del Banco es solicitar garantías que disminuyan o mitiguen las exposiciones crediticias.

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Las siguientes tablas muestran la conciliación de los saldos iniciales y finales del periodo al 30 de junio de 2019, que corresponden a la reserva para pérdidas en activos financieros.

Préstamos a costo amortizado (CA)	Jun - 2019				Dic - 2018			
	PCE 12 meses	PCE de por vida - sin deterioro	PCE de por vida - con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE de por vida - sin deterioro	PCE de por vida - con deterioro	Total
Al inicio del periodo	28,737	0	0	28,737	0	963,125	0	963,125
Impacto de adopción a NIIF 9 al 1 de enero de 2018	0	0	0	0	22,004	735,222	0	757,226
Saldo al 1 de enero de 2018	28,737	0	28,737	0	22,004	1,698,347	0	1,720,351
Trasferencia a PCE resto vida sin deterioro	(6,968)	(6,968)	0	0	0	0	0	0
Remediación neta de la reserva	(13,745)	32,486	0	18,741	(12,975)	13,087	0	112
Asignación de reserva por nuevos activos	32,786	0	0	32,786	23,875	0	0	23,875
Reversión de reserva de activos dados de baja	(1,842)	0	0	(1,842)	(4,167)	(117,296)	0	(121,463)
Castigos	0	0	0	0	0	(1,594,138)	0	(1,594,138)
Recuperaciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 30 de junio de 2019	38,969	39,454	0	78,423	28,737	0	0	28,737

Inversiones en valores	Jun - 2019			Dic - 2018	
	PCE de 12 meses	PCE durante su tiempo de vida - sin deterioro	PCE de por vida - con deterioro	Total	Total
Al inicio del periodo					0
Impacto de adopción a NIIF 9 al 1 de enero de 2018					167,087
Saldo al 1 de enero de 2018	127,054	7,441	0	134,495	167,087
Remediación neta de la provisión	(46,810)	(4,204)	0	(51,014)	(114,742)
Asignación de reserva para nuevos activos	8851	0	0	8851	121,101
Reversión de reserva de activos dados de baja	(14,011)	(3,247)	0	(17,258)	(38,951)
Saldo al 30 de junio de 2019	75,084	(10)	0	75,074	134,495

Depósitos Colocados a (CA)	Jun - 2019			Dic - 2018	
	PCE de 12 meses	PCE durante su tiempo de vida - sin deterioro	PCE de por vida - con deterioro	Total	Total
Al inicio del periodo					0
Impacto de adopción a NIIF 9 al 1 de enero de 2018					20,508
Saldo al 1 de enero de 2018	7,720	0	0	7,720	20,508
Remediación neta de la reserva	(2,356)	0	0	(2,356)	(11,130)
Asignación de reserva por nuevos activos	219	0	0	219	17
Reversión de reserva de activos dados de baja	(1,289)	0	0	(1,289)	(1,675)
Saldo al 30 de junio de 2019	4,294	0	0	4,294	7,720

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Bienes adjudicados en la Ejecución de Garantías

Al 30 de junio de 2019, el Banco mantiene bienes adjudicados para la venta que ascienden a B/.97,850.

Concentración del Riesgo de Crédito

El Banco monitorea a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones en Valores</u>		<u>Depósitos</u>	
	<u>Jun-19</u>	<u>Dic - 2018</u>	<u>Jun-19</u>	<u>Dic - 2018</u>	<u>Jun-19</u>	<u>dic-18</u>
Concentración por sector:						
Corporativo	18,659,204	8,841,407	9,473,148	13,688,252	-	-
Consumo	1,434,126	1,266,580	-	-	-	-
Gobierno	-	-	4,439,789	4,588,124	-	-
Entidades Financieras	4,012,974	4,016,794	19,185,171	33,020,773	32,632,471	19,392,215
	<u>24,106,304</u>	<u>14,124,781</u>	<u>33,098,108</u>	<u>51,297,149</u>	<u>32,632,471</u>	<u>19,392,215</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	7,201,538	7,096,846	20,210,126	33,329,508	8,841,550	5,791,086
América Latina	16,904,766	7,027,935	8,853,877	14,056,745	3,567,030	9,321,325
Estados Unidos de América	-	-	3,022,645	2,940,675	20,223,891	4,279,805
Europa	-	-	1,011,460	970,220	-	0
	<u>24,106,304</u>	<u>14,124,781</u>	<u>33,098,108</u>	<u>51,297,148</u>	<u>32,632,471</u>	<u>19,392,216</u>

La concentración geográfica de los préstamos y depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. Y la concentración geográfica de las inversiones está basada en la ubicación del emisor.

Riesgo de Contraparte

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

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Banco pueda tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte, respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

(b) *Riesgo de Liquidez*

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Riesgo de Liquidez de Mercado

Es la probabilidad de pérdida económica debido a la dificultad de enajenar o cubrir activos sin una reducción significativa de su precio. Se incurre en esta clase de riesgo como resultado de movimientos del mercado (precios, tasas, etc.), o cuando se realizan inversiones en mercados o instrumentos para los cuales no existe una amplia oferta y demanda.

Administración del Riesgo de Liquidez

Compete al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), la gestión y seguimiento del riesgo de liquidez, para asegurar la capacidad de la Institución para responder, sin mayor dificultad, a retiros no previstos de depósitos o necesidades no programadas en la colocación de créditos.

La Gerencia y el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) realizan un seguimiento periódico de la posición de liquidez mediante el análisis de la estructura de vencimiento, estabilidad de depósitos por tipo de cliente, ejercicios de sensibilización y el cumplimiento de estándares mínimos establecidos en las regulaciones y políticas corporativas.

Se tienen definidos planes de contingencia para reaccionar a cambios en los niveles de liquidez del mercado y de situaciones no previstas que pudiesen afectar la posición de liquidez.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

A continuación, se detalla el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco medidos a la fecha del reporte:

	<u>Jun- 2019</u>	<u>Dic -2018</u>
Al cierre de	82.55%	88.36%
Promedio del año	85.42%	85.67%
Máximo del año	91.78%	96.80%
Mínimo del año	80.78%	71.08%

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha de reporte con respecto a la fecha de vencimiento contractual.

<u>Jun- 2019</u>	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos Financieros						
Depósitos a la vista	19,566,905	0	0	0	0	19,566,905
Depósitos de ahorros	3,256,165	0	0	0	0	3,256,165
Depósitos a plazo fijos	<u>13,506,037</u>	<u>20,652,578</u>	<u>17,577,980</u>	<u>42,607</u>	<u>0</u>	<u>51,779,202</u>
Total de pasivos	<u>36,329,107</u>	<u>20,652,578</u>	<u>17,577,980</u>	<u>42,607</u>	<u>0</u>	<u>74,602,272</u>
Activos Financieros						
Efectivo y depósitos en banco	26,515,602	6,268,781	0	0	0	32,784,383
Inversiones en valores	6,071,474	4,403,658	6,391,487	15,728,050	503,439	33,098,108
Préstamos, neto	<u>840,090</u>	<u>827,125</u>	<u>12,841,319</u>	<u>8,202,562</u>	<u>1,395,209</u>	<u>24,106,304</u>
Total de activos	<u>33,427,166</u>	<u>11,499,564</u>	<u>19,232,806</u>	<u>23,930,612</u>	<u>1,898,648</u>	<u>89,988,795</u>
Contingencias:						
Cartas de crédito	<u>1,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,000,000</u>
<u>Dic- 2018</u>	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 Años	Total
Pasivos Financieros						
Depósitos a la vista	11,678,574	0	0	0	0	11,678,574
Depósitos de ahorros	3,171,711	0	0	0	0	3,171,711
Depósitos a plazo fijos	<u>15,285,022</u>	<u>21,682,220</u>	<u>16,801,518</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>53,768,760</u>
Total de pasivos	<u>30,135,307</u>	<u>21,682,220</u>	<u>16,801,518</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>68,619,045</u>
Activos Financieros						
Efectivo y depósitos en banco	13,181,433	5,143,178	1,246,738	0	0	19,571,349
Inversiones en valores	1,702,200	6,055,535	22,211,353	19,972,438	1,355,622	51,297,148
Préstamos, neto	<u>698,822</u>	<u>1,543,205</u>	<u>5,202,975</u>	<u>5,124,464</u>	<u>1,555,315</u>	<u>14,124,781</u>
Total de activos	<u>15,582,455</u>	<u>12,741,918</u>	<u>28,661,066</u>	<u>25,096,902</u>	<u>2,910,937</u>	<u>84,993,278</u>
Contingencias:						
Cartas de crédito	<u>1,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,000,000</u>

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros del Banco, sobre la base de su vencimiento más cercano posible:

Jun - 2019	Valor en Libros	Monto bruto nominal					
		(entrada/ salida)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos Financieros							
Depósitos a la vista	19,566,905	(19,566,905)	(19,566,905)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	3,256,165	(3,256,165)	(3,256,165)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	51,779,202	(52,244,602)	(13,529,959)	(20,773,306)	(17,897,562)	(43,775)	0
Total de pasivos	74,602,272	(75,067,672)	(36,353,029)	(20,773,306)	(17,897,562)	(43,775)	0
Activos Financieros							
Efectivo y depósitos en banco	32,784,383	32,821,973	26,520,751	6,301,222	0	0	0
Inversiones en valores, neto	33,098,108	34,841,229	6,551,068	4,892,431	8,254,689	14,832,404	310,638
Préstamos, neto	24,106,304	27,182,766	1,948,814	1,576,106	14,396,695	8,172,683	1,088,468
Total de activos	89,988,795	94,845,969	35,020,633	12,769,759	22,651,384	23,005,086	1,399,107

Dic- 2018	Valor en Libros	Monto bruto nominal					
		(entrada/ salida)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 Años
Pasivos Financieros							
Depósitos a la vista	11,678,574	(11,678,574)	(11,678,574)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	3,171,711	(3,171,710)	(3,171,710)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	53,768,760	(54,161,406)	(15,309,089)	(21,798,234)	(17,054,083)	0	0
Total de pasivos	68,619,045	(69,011,690)	(30,159,373)	(21,798,234)	(17,054,083)	0	0
Activos Financieros							
Efectivo y depósitos en banco	19,571,349	19,619,622	13,184,542	5,176,129	1,258,951	0	0
Inversiones en valores, neto	51,297,148	52,866,077	2,480,632	6,458,541	24,862,630	17,924,631	1,139,643
Préstamos, neto	14,124,781	16,034,601	868,134	1,733,323	5,909,056	6,324,658	1,199,430
Total de activos	84,993,278	88,520,300	16,533,308	13,367,993	32,030,637	24,249,289	2,339,073

Los flujos de efectivo esperados del Banco por estos instrumentos varían significativamente en este análisis. Por ejemplo, se espera que los depósitos a la vista mantengan un saldo estable o creciente; y no se espera que todos los compromisos de préstamo no reconocidos sean dispuestos inmediatamente.

La entrada/(salida) del monto nominal bruto revelado en la tabla anterior representa los flujos futuros de efectivo no descontados relacionados con el capital e intereses del pasivo o compromiso financiero.

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno para los accionistas.

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

La gestión de monitoreo de este riesgo está asignada a la Unidad de Riesgos de Panamá y a la Gerencia General, los límites globales de riesgos aprobados son fijados como mínimo, en el primer trimestre de cada año.

- 1) Los recursos propios de la entidad, en la medida en que estos representan una eficaz medida de su solvencia. Este es el esquema seguido en el Acuerdo de Capital de Basilea I de cara a establecer el nivel de riesgo asumible por una entidad.
 - 2) El beneficio generado pues, independientemente del nivel de recursos propios, no parece razonable admitir niveles de Riesgo de Mercado que puedan condicionar de forma muy sustancial los resultados del ejercicio.
- *Riesgo de tasa de interés:*

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Banco dispone de un Comité de Activos y Pasivos, que, bajo políticas definidas por la Junta Directiva, monitorea los diferentes riesgos por tipo de interés.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de tasas 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 contractual o las fechas de vencimiento.

Jun-2019	Hasta 1 mes	De 1 a 3 Meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 Años	Sin devengo de interés	Total
Activos:							
Depósitos en bancos	25,363,943	6,268,781	0	0	0	1,151,659	32,784,383
Valores a VRCR	0	0	0	400,228	0	0	400,228
Instrumentos de deuda a VRCOUI	6,071,474	4,403,658	6,391,487	15,327,822	503,439	0	32,697,880
Préstamos, neto	840,089	827,125	12,841,319	7,792,358	1,495,470	309,943	24,106,304
Total de Activos	32,275,506	11,499,564	19,232,806	23,520,408	1,998,909	1,461,602	89,988,795
Pasivos:							
Depósitos a la vista	19,566,905	0	0	0	0	0	19,566,905
Depósitos de ahorros	3,256,165	0	0	0	0	0	3,256,165
Depósitos a plazo fijos	13,506,037	20,652,578	17,577,980	42,607	0	0	51,779,202
Total de pasivos	36,329,107	20,652,578	17,577,980	42,607	0	0	74,602,272
Margen neto de sensibilidad de interés	(4,053,601)	(9,153,014)	1,654,826	23,477,801	1,998,909	1,461,602	15,386,523

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>Dic- 2018</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 Meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	<u>Sin devengo de interés</u>	<u>Total</u>
Activos:							
Depósitos en bancos	1,776,653	5,722,402	5,143,178	1,246,738	0	5,503,244	19,392,215
Valores a VRGR	0	0	0	610,000	0	0	610,000
Instrumentos de deuda a VRCOUI	1,702,200	6,055,535	22,211,353	19,362,438	1,355,622	0	50,687,148
Préstamos, neto	698,822	1,543,205	5,202,975	5,124,464	1,555,315	0	14,124,781
Total de Activos	4,177,675	13,321,142	32,557,506	26,343,640	2,910,937	5,503,244	84,814,144
Pasivos:							
Depósitos a la vista	11,678,574	0	0	0	0	0	11,678,574
Depósitos de ahorros	3,171,711	0	0	0	0	0	3,171,711
Depósitos a plazo fijos	15,285,022	21,682,220	16,801,518	0	0	0	53,768,760
Total de pasivos	30,135,307	21,682,220	16,801,518	0	0	0	68,619,045
Margen neto de sensibilidad interés	(25,957,632)	(8,361,078)	15,755,988	26,343,640	2,910,937	5,503,244	16,195,099

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

Sensibilidad del margen financiero

El Banco analiza mensualmente la sensibilidad del margen financiero por variaciones en la tasa de interés. La variación en la sensibilidad del margen financiero se estima en base a la diferencia de duraciones del activo y del pasivo (Gap de duración) que forma parte del +/- 1%. Este indicador se expresa en valores absolutos.

	<u>Jun-2019</u>	<u>Dic- 2018</u>
Productos Activos	251,993	100,594
Productos pasivos	440,386	455,164
Posición en riesgo de margen financiero	(188,392)	(354,570)

Sensibilidad del valor patrimonial

El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés en el valor patrimonial, específicamente sobre el valor presente del patrimonio. Este valor se expresa en términos porcentuales (como porcentaje del patrimonio técnico) y absolutos.

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se resume el impacto en el valor patrimonial al 30 de junio:

	<u>Jun-19</u>		<u>Dic-18</u>	
	<u>+100bp</u>	<u>-100bp</u>	<u>+100bp</u>	<u>-100bp</u>
Productos Activos	(8,012)	8,012	(9,036)	9,036
Productos pasivos	(2,408)	2,408	(2,212)	2,212
Recursos patrimoniales	(4,913)	4,913	(6,892)	6,892
Sensibilidad de recursos patrimoniales	-0.03%	0.03%	-0.04%	0.04%

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.

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

(d) Riesgo Operacional

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

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

Como parte del modelo de Gobierno Corporativo, la estrategia, metodología de trabajo y el seguimiento a los planes de acciones definidos para los eventos y riesgos valorizados como críticos y altos son reportados al Comité de Administración Integral de Riesgo y a su vez a la Junta Directiva trimestralmente.

(e) Administración de Capital

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

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo respectivo de la Superintendencia.

Basados en los Acuerdos No. 1-2015 y sus modificaciones y No. 3-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de marzo de 2019, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>Jun-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	11,325,900	11,325,900
Capital adicional pagado	7,500,000	7,500,000
Déficit acumulado	(2,647,535)	(2,327,332)
Reservas	285,597	262,537
Total, de capital primario ordinario	<u>16,463,962</u>	<u>16,761,105</u>
Provisión dinámica regulatoria	<u>559,371</u>	<u>304,991</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>17,023,333</u>	<u>17,066,096</u>
Total activos ponderados por riesgo	<u>52,736,365</u>	<u>56,980,292</u>
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	<u>32.28%</u>	<u>29.95%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>31.22%</u>	<u>29.42%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>18.92%</u>	<u>20.95%</u>

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

La administración del Banco, en la preparación de estos estados financieros, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad del Banco, las cuales pudieran afectar las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de resultados para el año. Las estimaciones y supuestos relacionados, consideran experiencias históricas y otros varios factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideren razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

El Banco revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivos, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgo, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen en tres (3) categorías: pérdida a 12 meses, pérdidas por la vida esperada y créditos en default.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos con base en el modelo de pérdidas crediticias esperadas, que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información

- (6) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación**
observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos. La metodología y presunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida, bajo los criterios de la NIIF 9.

(b) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la Administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(c) Deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

El Banco revisa las inversiones para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité Integral de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdida a 12 meses pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento.

(d) Impuesto sobre la renta

El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta en la República de Panamá. Pueden requerirse estimados significativos al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Hay transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones basadas en estimados de impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en períodos futuros.

Notas a los Estados Financieros

(7) Comisiones por Servicios

Los otros ingresos por comisiones por servicios en el estado de resultados, se resumen a continuación:

Comisiones por servicios:	Jun- 2019	Jun- 2018
Transferencias	10,780	10,645
Servicios de cuentas corrientes	12,154	15,340
Swift y otros	3,441	3,485
Total comisiones por servicios	26,375	29,470

(8) Gastos por Comisiones, Salarios y Otros Gastos

El detalle de gastos por comisiones, salarios y gastos del personal y otros gastos se detallan a continuación:

	Jun- 2019	Jun- 2018
Gastos por Comisiones		
Comisiones por compra de bonos, títulos, valores	5,162	28,278
Corresponsalía Bancaria	22,187	23,443
Otras Comisiones	10,405	16,389
	37,754	68,110

	Jun- 2019	Jun- 2018
Salarios y Gastos de Personal:		
Salarios	319,260	311,462
Prestaciones laborales	55,090	56,253
Vacaciones	47,241	46,904
Décimo tercer mes	28,735	38,281
Indemnización y prima de antigüedad	22,667	30,887
Seguro colectivo	38,029	19,641
Otros	10,119	5,647
	521,141	509,075

	Jun- 2019	Jun- 2018
Otros:		
Impuestos	138,844	79,016
Honorarios profesionales	119,878	53,929
Reparaciones y mantenimiento	20,973	43,828
Otros	43,514	27,118
Servicios técnicos de software	52,365	26,289
Electricidad y teléfono	19,407	16,528
Afiliaciones y cuotas	22,512	20,171
Comunicaciones y correo	80,721	25,615
Seguros	19,871	16,384
Gasto de alquiler	54,736	2212
Papelería y útiles de oficina	12,805	5,720
Gasto de viaje	7,841	0
Inspección bancaria	48,864	0
	642,331	316,810

Notas a los Estados Financieros

(9) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2018. De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, los Bancos incorporados en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía pérdidas fiscales acumuladas. El monto de impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se determinó de conformidad con el método tradicional.

El Banco tiene pérdidas fiscales acumuladas por B/.3,262,140. Estas pérdidas fiscales acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de la renta gravable. Este beneficio fiscal solo podrá ser utilizado cuando se tribute bajo el método tradicional, y el beneficio fiscal no utilizado en cada año no puede ser acumulado como beneficio de años subsiguientes. Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

	<u>Pérdida fiscal a ser utilizada por año</u>
	2019 760,416
	2020 760,416
	2021 760,416
	2022 666,661
	2023 313,427
	2018
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	159,256
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(5,059,207)
Costo, y gastos no deducibles	3,332,818
Total de pérdida fiscal	<u>(1,567,133)</u>

Notas a los Estados Financieros

(10) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	<u>Jun - 2019</u>	<u>Dic - 2018</u>
Efectivo	151,911	215,345
Depósitos a la vista en bancos	21,443,875	11,002,582
Depósitos a plazo en bancos	<u>11,188,596</u>	<u>15,577,340</u>
Total efectivo y depósitos en bancos	32,784,383	26,795,267
Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>4,271,511</u>	<u>13,599,200</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos, netos	<u>28,512,872</u>	<u>13,196,067</u>

La tasa de interés anual que devengan los depósitos a plazo oscila está entre 2.00% y 4.25% (Dic. 2018: 2.14% Y 5.50%).

(11) Inversiones en Valores

La composición de las inversiones en valores se presenta a continuación:

Jun - 2019

A valor razonable con cambios en resultados

Bonos corporativos	400,228
	<u>400,228</u>

A valor razonable con cambios en otras utilidades Integrales

Bonos corporativos	25,625,327
Bonos soberanos	4,039,561
Certificados de depósito	3,032,992
	<u>32,697,880</u>

Dic - 2018

A valor razonable con cambios en resultados

Bonos corporativos	610,000
	<u>610,000</u>

A valor razonable con cambios en otras utilidades Integrales

Bonos corporativos	40,975,488
Bonos soberanos	4,517,134
Certificados de depósito	5,194,526
	<u>50,687,148</u>

Notas a los Estados Financieros

(12) Préstamos a costo amortizado

La cartera de préstamo a costo amortizado se detalla a continuación:

	<u>Jun-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Sector Interno:		
Corporativo	6,818,193	6,661,251
Consumo	429,978	450,849
Total sector interno	<u>7,248,171</u>	<u>7,112,100</u>
Sector Externo:		
Corporativo	11,892,502	2,196,834
Consumo	1,022,331	827,790
Entidades financieras	4,021,722	4,016,794
Total sector externo	16,936,555	7,041,418
Reserva para deterioro	<u>(78,423)</u>	<u>(28,737)</u>
Total de préstamos, neto	<u>24,106,304</u>	<u>14,124,781</u>

(13) Mobiliario, Equipo y Mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

	<u>Jun- 2019</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del periodo		12,495	967,219	26,306	1,006,020
Compras		-	5,738	-	5,738
Descartes		-	-	-	-
Al final del periodo		<u>12,495</u>	<u>972,957</u>	<u>26,306</u>	<u>1,011,758</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del periodo		12,495	895,102	25,267	932,864
Gasto del periodo		-	9,817	1,039	10,856
Descartes		-	-	-	-
Al final del periodo		<u>12,495</u>	<u>904,919</u>	<u>26,306</u>	<u>943,720</u>
Saldo neto		<u>-</u>	<u>68,038</u>	<u>60</u>	<u>68,038</u>
	<u>Dic- 2018</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del periodo		12,495	973,776	26,306	1,012,577
Compras		0	4,912	0	4,912
Descartes		0	(11,684)	0	(11,684)
Al final del periodo		<u>12,495</u>	<u>967,004</u>	<u>26,306</u>	<u>1,005,805</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del periodo		12,495	880,717	22,410	915,622
Gasto del periodo		0	25,733	2,857	28,590
Descartes		0	(11,563)	0	(11,563)
Al final del periodo		<u>12,495</u>	<u>884,887</u>	<u>25,267</u>	<u>932,649</u>
Saldo neto		<u>0</u>	<u>72,117</u>	<u>1,039</u>	<u>73,156</u>

Notas a los Estados Financieros

(14) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>Jun-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Depósitos en garantía	482,549	482,549
Fondo de cesantía	738,302	869,431
Gastos pagados por anticipados	1,200,177	224,229
Otras cuentas por cobrar	282,322	138,705
Total	<u>2,703,349</u>	<u>1,714,914</u>

(15) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>Jun-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Provisiones para gastos laborales	909,353	1,009,171
Prestaciones laborales por pagar	35,715	29,116
Otros	189,510	57,919
Total	<u>1,134,577</u>	<u>1,096,206</u>

(16) Patrimonio

Acciones Comunes

El Capital Social Autorizado del Banco consiste de B/.13,000,000 dividido en 130,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.100 por cada acción; emitidas y en circulación 113,259 acciones por B/.11,325,900.

Mediante certificación No. 0109/2016 del 31 de agosto de 2016, emitida por la Secretaria del Directorio del Banco del Pacifico, S.A. se realizó un aporte adicional de patrimonio por B/.7,500,000 (Siete millones quinientos mil) a favor de Banco del Pacifico (Panamá), S.A., ahora Pacific Bank, S.A. Este aporte se hizo con el propósito de fortalecer el patrimonio del Banco y garantizar su operatividad cumpliendo con las normativas de la Superintendencia de Bancos de Panamá. El aporte quedó constituido el 31 de agosto de 2016.

(17) Compromisos y Contingencias

El Banco mantiene con terceros, compromisos que se originan de contratos de arrendamientos operativo de inmuebles que vencen en el año 2023. Estos contratos podrían ser renegociados antes de sus vencimientos. El valor de los cánones anuales de arrendamientos de los contratos de ocupación para los próximos años es el siguiente:

AÑOS	MONTO
2019	52,900
2020	107,810
2021	110,280
2022	112,812
2023	95,805

Notas a los Estados Financieros

(18) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados al 31 de diciembre de 2018 incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	Directores y Ejecutivos Claves		Casa Matriz		Compañías Relacionadas	
	Jun-2019	Dic-2018	Jun-2019	Dic-2018	Jun-2019	Dic-2018
Activos:						
A la vista	0	0	0	0	0	0
Inversiones	0	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	1,000,000	0
Intereses acumulados por cobrar	0	0	0	0	4,153	0
Pasivos:						
Depósitos a la vista	194,240	717,500	0	0	44,467	1,136
Transacciones del 1 de enero al 30 de Junio	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Intereses ganados sobre:						
Préstamos	0	166	0	107,556	66,764	0
Depósitos e inversiones	0	0	0	43,183	0	0
Comisiones Ganadas					120	
Gasto por intereses:						
Intereses	0	0	0	0	148	0
Comisiones	0	0	0	5,785	0	0
Gastos generales y administrativos:						
Salarios	101,625	126,550	0	0	0	0
Dieta de Directores	0	4,000	0	0	0	0
	101,625	130,550	0	0	0	0

Hasta el 7 de noviembre de 2018 el Banco del Pacifico mantuvo con su Casa Matriz en Ecuador. Un préstamo que devengaba una tasa de interés hasta esa fecha anual de 8.15 % (2017: 8.15%).

(19) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros

(19) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

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

	<u>Jun-19</u>		<u>Dic-18</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos Financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	11,188,596	11,188,596	12,112,318	12,112,317
Inversiones a VRCOUI	32,697,880	32,697,880	50,687,148	50,687,148
Inversiones a VRRCR	400,228	400,228	610,000	610,000
Valores disponibles para la venta	0	0	0	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0	0	0
Préstamos, netos	24,106,304	24,597,234	14,124,781	14,251,809
	<u>68,393,008</u>	<u>68,883,938</u>	<u>77,534,247</u>	<u>77,661,274</u>
Pasivos Financieros:				
Depósitos a plazo	51,779,202	51,779,202	53,768,760	53,768,760
	<u>51,779,202</u>	<u>51,779,202</u>	<u>53,768,760</u>	<u>53,768,760</u>

Notas a los Estados Financieros

(19) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Jun-19</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones a VRCOUI				
Bonos Corporativos		8,444,246	17,181,081	25,625,327
Bonos soberanos		3,032,992	754,811	3,787,804
Certificados de depósitos		3,284,750	0	3,284,750
		<u>14,761,988</u>	<u>17,935,892</u>	<u>32,697,880</u>
Inversiones a VRRCR				
		400,228	0	400,228
		<u>400,228</u>	<u>0</u>	<u>400,228</u>
	<u>Dic-18</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones a VRCOUI				
Bonos Corporativos		31,944,028	9,526,110	41,470,137
Bonos soberanos		0	3,255,250	3,978,156
Certificados de depósitos		722,906	5,238,855	5,238,855
		<u>32,666,934</u>	<u>18,020,215</u>	<u>50,687,148</u>
Inversiones a VRRCR				
		610,000	0	610,000
		<u>610,000</u>	<u>0</u>	<u>610,000</u>

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3.

	<u>Junio-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Saldo al 01 de enero de 2019	32,666,934	33,104,568
Cambios netos en valor razonable	(432,526)	(1,257,146)
Compras	3,425,000	26,911,000
Ventas	(17,968,388)	(27,074,173)
Reclasificaciones de niveles	244,872	982,683
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>17,935,892</u>	<u>32,666,934</u>

Notas a los Estados Financieros

(19) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Bonos Corporativos	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, más una prima por riesgo, para un instrumento con vencimiento remanente similar.
Certificados de Depósitos/Papel Comercial	Para obtener el precio de estos instrumentos se utiliza la curva yield correspondiente al día de la valuación más una sobretasa implícita calculada con el último precio de negociación. La estimación de la sobretasa del papel comercial bancario se determina como diferencia aritmética entre la curva yield bancaria con respecto al rendimiento operado o de colocación, según sea el caso.

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

Instrumentos Financieros	Técnica de Valoración	Datos de Entrada No Observable Significativo	Rango (Promedio Ponderado)	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable a los Datos de Entrada No Observable Significativo
Bonos Corporativos	Valor presente de los flujos de caja, que considera los flujos (capital e intereses) y su valor en el tiempo, la calidad crediticia del emisor, entre otros factores, tomando insumos disponibles del mercado	Tasa descuento ajustada con un spread de horizonte de crecimiento a perpetuidad	2.50%, 3.919% - 2.50%	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menos o (mayor).

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

(20) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

(a) *Ley Bancaria*

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

Notas a los Estados Financieros

(20) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(20) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

Provisiones Específicas

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

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

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

La tabla a continuación muestra los saldos de préstamos morosos y los vencidos por categorías principales y los montos de las provisiones específicas para cada categoría según lo requerido en el Artículo 29 del Acuerdo No. 004-2013.

<u>Clasificación</u>	<u>Jun - 2019</u>		<u>Dic - 2018</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Reservas</u>	<u>Cartera</u>	<u>Reservas</u>
Normal	23,608,830	0	13,723,895	0
Mención Especial	151,301	17,894	119,680	3,273
Subnormal	0	0	0	0
Dudoso	424,796	14,592	309,943	14,592
Irrecuperable	0	0	0	0
Total	<u>24,184,927</u>	<u>32,486</u>	<u>14,153,518</u>	<u>17,865</u>

Notas a los Estados Financieros

(20) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento es la siguiente:

	<u>Jun-19</u>	<u>Vigente</u>	<u>Moroso</u>	<u>Vencido</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos		22,156,321	266,153	309,943	22,732,418
Préstamos al consumidor		1,452,309	00	00	1,452,309
		<u>23,608,630</u>	<u>266,153</u>	<u>309,943</u>	<u>24,184,727</u>
	<u>Dic-2018</u>	<u>Vigente</u>	<u>Moroso</u>	<u>Vencido</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos		12,457,316	119,680	309,943	12,886,939
Préstamos al consumidor		1,266,579	0	0	1,266,579
		<u>13,723,875</u>	<u>119,680</u>	<u>309,943</u>	<u>14,153,518</u>

Provisión Dinámica

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

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

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

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