

# **Itaú (Panamá), S. A.**

**Informe y Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018**

# Itaú (Panamá), S. A.

## Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2018

---

	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 77



## **Informe de los auditores independientes**

Al Accionista y Junta Directiva de  
Itaú (Panamá), S. A.

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Itaú (Panamá), S. A. (el “Banco”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Lo que hemos auditado**

Los estados financieros del Banco comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018;
- el estado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

### **Base para la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Independencia**

Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.



Al Accionista y Junta Directiva de  
Itaú (Panamá), S. A.  
Página 2

### **Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Banco son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Banco.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

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



Al Accionista y Junta Directiva de  
Itaú (Panamá), S. A.  
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Banco deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

*PricewaterhouseCoopers*

21 de febrero de 2019

Panamá, República de Panamá

**Itaú (Panamá), S. A.****Estado de Situación Financiera****31 de diciembre de 2018***(Expresado en US\$ dólares)*

	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 8	209,430,818	232,151,968
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	4 y 9	129,340,752	-
Inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	4 y 9	-	5,264,400
Inversiones disponibles para la venta	4, 7 y 9	-	139,593,563
Préstamos a costo amortizado	4 y 11	275,491,043	211,479,560
Menos: Provisión para pérdidas en préstamos		(14,141,157)	(13,349,857)
Comisiones descontadas no ganadas		(95,190)	(149,141)
Préstamos, neto		<u>261,254,696</u>	<u>197,980,562</u>
Inversiones en asociadas	7	1,203,676	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad, neto	12	793,876	629,065
Otros activos		<u>1,129,318</u>	<u>1,925,648</u>
Total de activos		<u><u>603,153,136</u></u>	<u><u>577,545,206</u></u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos			
Depósitos de clientes			
A la vista	4 y 7	277,435,051	275,283,498
Ahorros		11,337,028	208,423
A plazo fijo		<u>205,891,187</u>	<u>200,686,453</u>
Total de depósitos de clientes		494,663,266	476,178,374
Acreeedores varios		1,001,254	1,045,061
Otros pasivos		<u>862,124</u>	<u>860,898</u>
Total de pasivos		<u><u>496,526,644</u></u>	<u><u>478,084,333</u></u>
Patrimonio			
Capital en acciones	13	65,919,000	65,919,000
Utilidades no distribuidas		31,580,009	24,006,348
Reserva regulatoria		9,763,264	9,763,264
Valorización de inversiones	9	<u>(635,781)</u>	<u>(227,739)</u>
Total de patrimonio		<u>106,626,492</u>	<u>99,460,873</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>603,153,136</u></u>	<u><u>577,545,206</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**Itaú (Panamá), S. A.****Estado de Resultado Integral**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**  
*(Expresado en US\$ dólares)*

	Nota	2018	2017
<b>Ingresos por intereses sobre</b>			
Préstamos	7	13,740,530	10,931,593
Depósitos en bancos		2,654,901	2,008,205
Inversiones		3,959,741	3,500,403
Total de ingresos por intereses		<u>20,355,172</u>	<u>16,440,201</u>
Gastos por intereses		<u>(6,073,842)</u>	<u>(6,086,871)</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones		14,281,330	10,353,330
<b>Provisiones por deterioro de activos financieros</b>			
Provisión para pérdidas en préstamos	11	2,921,011	3,120,221
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones	9	(44,852)	-
Ingresos neto por intereses, después de provisiones		<u>11,405,171</u>	<u>7,233,109</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos procedentes de contratos		2,113,740	3,331,783
Gastos por comisiones		(497,254)	(415,920)
Ganancia neta realizada en valores de inversión a valor razonable con cambios en otro resultado integral y derivados	9 y 10	2,424,614	-
Ganancia neta en valores de inversión a valor razonable y derivados con cambios en ganancias o pérdidas	9	-	90,370
Ganancia neta realizada en inversiones disponibles para la venta	9	-	225,305
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		(845)	(30,759)
(Pérdida) ganancia por conversión de moneda		(3,249,734)	7,643
Otros ingresos		1,159,837	1,652,384
		<u>1,950,358</u>	<u>4,860,806</u>
<b>Gastos generales y administrativos</b>			
Salarios y otros gastos de personal	7	2,026,477	1,923,973
Oficina de representación	7	1,367,078	1,156,148
Honorarios y servicios profesionales		646,358	478,286
Depreciación y amortización	12	184,874	161,477
Comunicaciones		253,986	237,244
Mantenimiento		799,295	973,060
Impuestos y tasas		105,467	97,062
Otros		963,943	723,438
		<u>6,347,478</u>	<u>5,750,688</u>
Utilidad neta		7,008,051	6,343,227
<b>Otro Resultado Integral</b>			
Partidas que pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		(408,042)	-
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		-	(203,686)
Total de resultado integral		<u>6,600,009</u>	<u>6,139,541</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**Itaú (Panamá), S. A.****Estado de Cambios en el Patrimonio  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en US\$ dólares)**

	<b>Capital en Acciones</b>	<b>Utilidades No Distribuidas</b>	<b>Reserva Regulatoria</b>	<b>Valorización de Inversiones</b>	<b>Total</b>
Saldo al 1 de enero de 2017	65,919,000	17,663,121	9,763,264	(24,053)	93,321,332
<b>Total de resultado integral</b>					
Utilidad neta	-	6,343,227	-	-	6,343,227
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	(203,686)	(203,686)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>65,919,000</b>	<b>24,006,348</b>	<b>9,763,264</b>	<b>(227,739)</b>	<b>99,460,873</b>
Ajustes por adopción de la NIIF 9 (Nota 18)					
Provisión para pérdidas en inversiones	-	(88,399)	-	-	(88,399)
Provisión para pérdidas en préstamos	-	654,009	-	-	654,009
<b>Saldo al 1 de enero de 2018, reexpresado</b>	<b>65,919,000</b>	<b>24,571,958</b>	<b>9,763,264</b>	<b>(227,739)</b>	<b>100,026,483</b>
<b>Total de resultado integral</b>					
Utilidad neta	-	7,008,051	-	-	7,008,051
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	(408,042)	(408,042)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>65,919,000</b>	<b>31,580,009</b>	<b>9,763,264</b>	<b>(635,781)</b>	<b>106,626,492</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

## Itaú (Panamá), S. A.

### Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

	Nota	2018	2017
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		7,008,051	6,343,227
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	12	184,874	161,477
Provisión para pérdidas en préstamos	11	2,921,011	3,120,221
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones		(44,852)	-
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		845	30,759
Ingresos por intereses		(20,355,172)	(16,440,201)
Gastos de intereses		6,073,842	6,086,871
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamos a costo amortizado		(67,257,202)	23,802,207
Otros activos		795,484	(670,914)
Depósitos de clientes		18,880,812	(229,490,407)
Acreedores varios y otros pasivos		(42,582)	664,785
Intereses cobrados		22,071,240	17,609,376
Intereses pagados		(6,469,762)	(7,474,515)
		<u>(36,233,411)</u>	<u>(196,257,114)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>			
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	(226,743,772)	-
Adquisición de inversiones disponibles para la venta	9	-	(262,126,230)
Ventas y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	235,341,318	-
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	9	-	271,903,657
Ventas y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas		5,264,400	(87,417)
Adquisición de mobiliario y equipo	12	(349,685)	(294,210)
		<u>13,512,261</u>	<u>9,395,800</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(22,721,150)	(186,861,314)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>232,151,968</u>	<u>419,013,282</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>209,430,818</u>	<u>232,151,968</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

# Itaú (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

### 1. Información General

Itaú (Panamá), S. A. (el “Banco”) es una entidad organizada y constituida de acuerdo a la legislación de la República de Panamá e inició operaciones el 15 de abril de 1998 al amparo de una Licencia Internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la “Superintendencia”), mediante Resolución No.22-97 del 7 de octubre de 1997. El Banco es una entidad financiera, subsidiaria 100% de Itaú Corpbanca Colombia, una entidad financiera establecida en la República de Colombia. La última controladora del Banco es Itaú Unibanco.

En Asamblea Ordinaria de Accionista del 28 de marzo de 2017 se aprobó enmendar el Pacto Social con el fin de cambiar el nombre de Helm Bank (Panamá), S. A. a Itaú (Panamá), S. A., que fue autorizado mediante Resolución No.SBP-0076-2017 del 5 de mayo de 2017 e inscrito en el Registro Público el 18 de mayo de 2017 a través de la escritura pública No.8531.

El Banco está localizado en el Piso 19 del Edificio World Trade Center, Panamá, República de Panamá y mantiene una oficina de representación en Bogotá.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales y la Ley No.23 del 27 de abril de 2015, que reemplazó la anterior y el Acuerdo No.10-2015 de 27 de julio de 2015, que reemplazó el Acuerdo No.12 del 14 de diciembre de 2005.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Nueva Norma Internacional de Información Financiera que no ha sido Adoptada**

NIIF 16 - Arrendamientos. Se emitió en enero de 2016 y como resultado, la mayoría de los arrendamientos se reconocerán en el estado de situación financiera, ya que elimina la distinción entre arrendamientos financieros y operativos. Bajo esta nueva norma, se reconoce un activo (derecho de bien arrendando) y un pasivo financiero. La única excepción son los arrendamientos de corto plazo y de un bajo costo. La contabilidad de los arrendadores no cambiará significativamente. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019.

Al 31 diciembre de 2018, el Banco ha determinado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma el cual se detalla a continuación:

Activo por derecho a uso	108,907
Pasivo financiero	108,907
Costo financiero para el año 2019	(688)
Gasto por depreciación del activo para el año 2019	6,050

No existen otras normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y que aún no son efectivas que podrían tener un impacto material en el Banco.

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas**

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior, a menos que se indique lo contrario.

**Base de Preparación**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en Inglés, International Accounting Standard Board – IASB) y por el Comité de Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), respectivas.

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral (a partir del 2018) y las inversiones disponibles para la venta (antes del 2018).

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Base de Preparación (continuación)**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y la medición que tiene algunas similitudes con el valor de mercado, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

**Moneda de Presentación y Funcional**

Los registros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros están expresados en esta moneda. El balboa (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal y moneda funcional.

**Estimaciones de Contabilidad**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración efectúe un número de estimaciones contables y supuestos críticos relacionados y use su criterio en la aplicación de las políticas contables y la presentación de activos, pasivos y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones más importantes son las relacionadas con la estimación de las provisiones y la estimación de la vida útil de los activos.

**Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como equivalentes de efectivo, los depósitos en bancos con vencimientos originales menores a noventa días, que estén libres de gravámenes.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Transacciones en Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a dólares a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijos contractualmente acordados. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de ganancia por conversión de moneda en el estado de resultado integral.

**Ingreso y Gasto de Intereses**

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de resultado integral bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

**Ingreso por Honorarios y Comisiones**

*Política de contabilidad aplicable antes del 1 de enero de 2018*

Los ingresos por honorarios y comisiones se reconocen en resultados en base al método de devengado. Los honorarios y comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo se difieren y reconocen durante la vigencia del préstamo y la transacción.

**Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes Bajo la NIIF 15**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018*

**Activos de Contratos**

Un activo de contrato es el derecho del Banco a recibir un pago a cambio de servicios que el Banco ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). El Banco percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes Bajo la NIIF 15 (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

**Activos de Contratos (continuación)**

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si el Banco espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un período mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

**Pasivos de Contratos**

Los pasivos de contratos constituyen la obligación del Banco a transferir servicios a un cliente, por los cuales el Banco ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

El Banco reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un servicio a este último.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes Bajo la NIIF 15 (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

**Pasivos de Contratos (continuación)**

Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que el Banco espera tener derecho a cambio de la transferencia de los servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, el Banco distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que el Banco espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) el Banco cumple una obligación de desempeño.

El Banco cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño del Banco no crea un activo con un uso alternativo para el Banco y tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño del Banco crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño del Banco a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando el Banco cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes Bajo la NIIF 15 (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

**Pasivos de Contratos (continuación)**

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. El Banco reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto de impuestos, reembolsos y descuentos.

El Banco evalúa sus planes de ingresos con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Banco y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

**Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad**

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

Los gastos de depreciación y amortización son cargados a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Propiedad	20 años
Mobiliario y equipo	3 a 10 años
Mejoras a la propiedad	10 años
Equipo rodante	5 años

La vida útil de los activos es revisada y ajustada, si es apropiado, a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los equipos se revisan por 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.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros**

*Política de contabilidad aplicable antes del 1 de enero de 2018*

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, valores de inversión disponibles para la venta, inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Los activos o pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable y para los valores que no están al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, se incluyen los costos que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

*Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas*

Son activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo, y se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultado integral.

*Valores de inversión disponibles para la venta*

Son activos financieros adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo y que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez, cambios en las tasas de interés o precio de los instrumentos.

*Préstamos*

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados, originados o adquiridos, que no cotizan en un mercado activo, no se mantienen para negociar, y no son designados en reconocimiento inicial como activos al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas o como disponibles para la venta. Los préstamos por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Según la clasificación del Banco, las inversiones en valores y los préstamos comprados se reconocen inicialmente a su valor razonable (incluyendo costos relacionados con la transacción). Los valores de inversión disponibles para la venta son posteriormente medidos a su valor razonable con las ganancias o pérdidas no realizadas reportadas como un componente separado dentro del patrimonio. Las ganancias o pérdidas no realizadas reportadas en el patrimonio se reconocen en resultados en el evento de venta o deterioro.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable antes del 1 de enero de 2018 (continuación)*

La Administración establece la clasificación apropiada de las inversiones al momento de la adquisición y evalúa regularmente dicha clasificación. Las compras y ventas de inversiones son reconocidas con base a la fecha de negociación, la cual es la fecha que el Banco se compromete a la compra o la venta del activo.

*Baja en cuentas de activos financieros*

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

**Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio Emitidos**

*Política de contabilidad aplicable antes del 1 de enero de 2018*

*Pasivos financieros*

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

*Otros pasivos financieros*

Los otros pasivos financieros son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

*Pasivos de contratos de garantías financieras*

Se consideran garantías financieras los contratos mediante los cuales una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio Emitidos (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable antes del 1 de enero de 2018 (continuación)*

*Pasivos de contratos de garantías financieras (continuación)*

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con el objeto de determinar el riesgo de crédito al que se está expuesto y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión para dichas garantías, la cual se determina por la aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado, según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas al valor razonable a la fecha en que se emiten. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bajo dichas garantías es medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado de resultado integral, el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la administración.

*Baja en cuentas de pasivos financieros*

Se da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones se liquidan, cancelan o expiran.

*Instrumentos de patrimonio*

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Deterioro de los Activos Financieros**

*Política de contabilidad aplicable antes del 1 de enero de 2018*

*Activos clasificados como disponibles para la venta*

A la fecha del estado de situación financiera, se evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo amortizado se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancias o pérdidas, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado de resultado integral.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultado integral sobre instrumentos de capital, no son reversadas. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados, la pérdida por deterioro se reconoce a través del estado de resultado integral.

Se evalúan los indicadores de deterioro para los activos financieros, al final de cada período de reporte.

Se considera deteriorado el activo financiero cuando existe una evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido afectados.

*Préstamos*

El Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros estén deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados, y se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que se pueden estimar con fiabilidad.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Deterioro de los Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable antes del 1 de enero de 2018 (continuación)*

*Préstamos (continuación)*

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Banco.

El Banco evalúa inicialmente si la evidencia objetiva del deterioro existe para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si el Banco determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente para el deterioro.

*Préstamos individualmente evaluados*

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Deterioro de los Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable antes del 1 de enero de 2018 (continuación)*

*Préstamos individualmente evaluados (continuación)*

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado de resultados y otro resultado integral. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de provisión.

*Préstamos colectivamente evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la Administración sobre si la economía actual y las condiciones de crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

*Reversión de deterioro*

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

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para pérdidas en préstamos. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a resultados.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Deterioro de los Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable antes del 1 de enero de 2018*

*Préstamos reestructurados*

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se le ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en las condiciones del crédito. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a su reestructuración.

**Activos y Pasivos Financieros**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018*

**Métodos de Medición**

*Costo amortizado con tasa de interés efectiva*

El costo amortizado es el importe al que fue medido inicialmente el activo o el pasivo financiero menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para los activos financieros, el ajuste por provisión por deterioro.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recaudos futuros estimados en efectivo a lo largo de la vida esperada del activo financiero o pasivo financiero con el importe en libros bruto de un activo financiero (es decir, su costo amortizado antes de cualquier provisión por deterioro) o al costo amortizado de un pasivo financiero. El cálculo no tiene en cuenta pérdidas crediticias esperadas e incluye costos de transacción, primas o descuentos y honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de la tasa de interés efectiva, tales como costos de originación. En el caso de activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados activos con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial, el Banco calcula la tasa de interés efectiva crediticia ajustada, que se calcula con base en el costo amortizado del activo financiero en lugar de su importe en libros bruto e incorpora el impacto de las pérdidas crediticias esperadas en los flujos de efectivo futuros estimados.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

*Costo amortizado con tasa de interés efectiva (continuación)*

Cuando el Banco revisa los estimados de flujos de efectivo futuros, el importe en libros de los respectivos activos o pasivos financieros se ajusta para reflejar el nuevo estimado descontado usando la tasa de interés efectiva original. Cualquier cambio se reconoce en el estado de resultado integral.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de los activos financieros, excepto:

- (a) Activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, para los cuales la tasa original de interés efectiva crediticia ajustada se aplica al costo amortizado del activo financiero.
- (b) Los activos financieros que no son adquiridos u originados con deterioro crediticio, pero posteriormente han obtenido deterioro crediticio (o “etapa 3”), para los cuales los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva a su costo amortizado (es decir, neto de la provisión para pérdidas crediticias esperadas).

Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, fecha en la que el Banco se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, el Banco mide un activo o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o pasivo financiero que no se continuara midiendo a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero, como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de resultado integral. Inmediatamente después del reconocimiento inicial, se reconoce una provisión por pérdida crediticia esperada para los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, lo que resulta en una pérdida contable que se reconoce en el resultado cuando se origina un nuevo activo.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

Reconocimiento y medición inicial (continuación)

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros difiere del precio de la transacción en el reconocimiento inicial, la entidad reconoce la diferencia de la siguiente manera:

- (a) Cuando el valor razonable se evidencia por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, una medición de Nivel 1) o con base en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida.
- (b) En todos los demás casos, la diferencia se difiere y el momento del reconocimiento de la ganancia o pérdida diferida del primer día se determina individualmente. Se amortiza a lo largo de la vida del instrumento, se difiere hasta que el valor razonable del instrumento se pueda determinar utilizando insumos observables del mercado, o se realiza a través de la liquidación.
- (i) Clasificación y medición posterior

Desde el 1 de enero de 2018, el Banco aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- A valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas;
- A valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- A costo amortizado

Los requerimientos de clasificación para instrumentos de deuda y de patrimonio se describen a continuación:

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos, bonos gubernamentales y corporativos y cuentas por cobrar comerciales adquiridas a clientes en arreglos de factoraje sin recurso.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

(i) Clasificación y medición posterior (continuación)

La clasificación y medición posterior de los instrumentos de deuda dependen de:

- (i) el modelo de negocio del Banco para administrar el activo; y
- (ii) las características de flujo de efectivo del activo.

Con base en estos factores, el Banco clasifica sus instrumentos de deuda dentro de una de las siguientes categorías de medición:

- A costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- A valor razonable con cambios en otro resultado integral: los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultado integral. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultado integral. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- A valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas: los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultado integral para el período en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

(i) Clasificación y medición posterior (continuación)

Modelo de negocios: el modelo de negocios refleja cómo el Banco administra los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo del Banco es únicamente recaudar los flujos de efectivo contractuales de los activos o si el objetivo es recaudar tanto los flujos de efectivo contractuales como los flujos de efectivo que surgen de la venta de los activos. Si ninguno de estos aplica (por ejemplo, activos financieros mantenidos para negociación), entonces los activos financieros se clasifican como parte de “otro” modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados. Los factores considerados por el Banco para determinar el modelo de negocio de un grupo de activos incluyen experiencias pasadas sobre cómo se cobraron los flujos de efectivo para estos activos, cómo se evalúa e informa el desempeño del activo al personal clave de administración, cómo se evalúan y gestionan los riesgos y cómo los gerentes son remunerados. Los valores mantenidos para negociar se mantienen principalmente con el propósito de vender en el corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo. Estos valores se clasifican en el “otro” modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Solo pagos de principal e intereses: Cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender, el Banco evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses. Al realizar esta evaluación, el Banco considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico, es decir, el interés incluye solo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, otros riesgos crediticios básicos y un margen de ganancia consistente con un acuerdo de préstamo básico. Cuando los términos contractuales introducen una exposición al riesgo o a la volatilidad y son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero relacionado se clasifica y mide al valor razonable con cambios en resultados.

El Banco reclasifica inversiones en instrumentos de deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para administrar esos activos. La reclasificación se lleva a cabo desde el inicio del primer período reportado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean muy infrecuentes y que no hayan ocurrido durante el período.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

(i) Clasificación y medición posterior (continuación)

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

El Banco posteriormente mide todas las inversiones patrimoniales al valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la administración del Banco haya elegido, en el reconocimiento inicial, designar irrevocablemente una inversión de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La política del Banco es designar inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando dichas inversiones se mantienen para propósitos diferentes al de generar rendimientos. Cuando se usa esta elección, las ganancias y pérdidas al valor razonable se reconocen en otro resultado integral y no se clasifican posteriormente al estado de resultado integral, incluyendo ganancias o pérdidas por ventas. Las pérdidas por deterioro (y el reverso de pérdidas por deterioro) no se informan separadamente de otros cambios en el valor razonable. Los dividendos, cuando representan un rendimiento de dichas inversiones, continúan siendo reconocidos en el estado de resultado integral como otros ingresos cuando se establece el derecho del Banco a recibir pagos.

Las ganancias y pérdidas en inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la partida de “resultados de operaciones financieras” en el estado de resultado integral.

(ii) Deterioro

El Banco evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. El Banco reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

(ii) Deterioro (continuación)

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados;
- El valor del dinero en el tiempo; e
- Información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

El valor de Provisiones para el Banco se define como el monto equivalente a las Pérdidas Crediticias Esperadas, estimadas bajo modelos de parámetros de riesgo internos. De esta forma la variación en Provisiones entre fechas de presentación será equivalente a la variación de la estimación de las Pérdidas Crediticias Esperadas dentro de las mismas fechas de presentación.

Las Pérdidas Crediticias Esperadas se estiman en base al valor presente de la diferencia de flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados de parte del instrumento.

En el caso de los productos contingentes, las Pérdidas Crediticias Esperadas se asociarán de manera adicional a la expectativa de materialización del instrumento dentro de los flujos esperados.

Pérdida crediticia es la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a una entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la entidad espera recibir (es decir, todas las insuficiencias de efectivo) descontadas a la tasa de interés efectiva original (o a la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito para activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados).

- Modalidad. Se distinguen 2 modalidades frente a la construcción de los parámetros del modelo de provisiones, que identifican el tipo principal de cartera dentro de la Entidad: Persona Jurídica, Persona Natural. Si bien la aplicación de los parámetros se realiza de manera homogénea a todas las modalidades, los parámetros de riesgo para la estimación de la Pérdida Crediticia Esperada contemplan diferencias según el tipo de modalidad.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

(ii) Deterioro (continuación)

- Segmento/Producto. Mediante un segundo criterio de segmentación, se diferencia de forma adicional la cartera, para que los parámetros de riesgo aplicables reflejen un mejor ajuste del modelo sobre los instrumentos. Para la Cartera de Persona Jurídica, se realiza una segmentación frente al tamaño del cliente, obteniendo siete segmentos (segmentos 0 a 6), que indican de forma creciente el valor significativo del cliente dentro de la cartera.

De forma análoga, para la Persona Natural se realiza una segmentación a nivel producto, reconociendo un comportamiento diferenciado del instrumento según sus características contractuales, de utilización y finalidad. Se definen siete segmentos que se caracterizan por el tipo de producto de la cartera: Libranza (LIB), Leasing (LEA), Rotativos (ROT), Sobregiros (SOB), Otros (OTR). El último segmento definido es el segmento de Reestructura (RST), que se define en función a la característica de si el instrumento se encuentra reestructurado en fecha de presentación.

Según las características de los segmentos/productos, se realiza la estimación de los parámetros de riesgo que se especifican en los documentos especializados.

Según la condición o clasificación de riesgo del instrumento, se aplican diferenciadamente modelos de estimación de las Pérdidas Crediticias Esperadas, que dependen también de parámetros según el riesgo del instrumento. Cabe resaltar que la clasificación del riesgo para el Banco, se define en función a la comparación del riesgo entre el momento de originación y la fecha de presentación, acorde con los requerimientos de la NIIF 9.

Se complementa la segmentación a nivel características del instrumento, según la clasificación de riesgo, basada en el modelo de Incremento Significativo de Riesgo de Crédito (SICR) incluido en la NIIF9. Se define una metodología diferenciada dependiendo del riesgo del instrumento:

- Stage 1 (STG1). Instrumentos financieros que no presentan una disminución en su calidad de crédito desde el reconocimiento inicial o que cuentan con bajo riesgo de crédito al final del periodo de reporte. La Pérdida Crediticia Esperada será reconocida sobre un horizonte temporal a 12 meses y los ingresos por intereses sobre el importe bruto en libros del instrumento.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

(ii) Deterioro (continuación)

- Stage 2 (STG2). Instrumentos financieros que han incrementado de manera significativa su riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (a excepción de que estos cuenten con un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación) pero que no presentan evidencia objetiva de un evento de pérdida, incumplimiento o deterioro. La pérdida crediticia esperada se reconocerá para el tiempo de vida del instrumento y los ingresos por intereses serán igualmente calculados sobre el importe bruto en libros del activo.
- Stage 3 (STG3). Instrumentos con Evidencia Objetiva de Deterioro (EOD) en el periodo informado. La pérdida crediticia esperada se reconocerá para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses serán calculados sobre el importe neto en libros del activo.

De esta manera, la segmentación según las características del instrumento para todas las modalidades de cartera permite definir y estimar parámetros específicos; mientras que la segmentación por calificación de riesgo define un modelo de Pérdida Crediticia Esperada según la clasificación de riesgo y la utilización, según clasificación, de los parámetros específicos.

**Parámetros de Riesgo**

El modelo de Pérdida Crediticia Esperada bajo la NIIF 9 definido contempla la utilización de los parámetros de riesgo de los modelos actuales basados en la NIC 39 y BIS II / III. Si bien los parámetros tienen la misma definición, de acuerdo a los requerimientos regulatorios que se plantean en la NIIF 9 se presentan diferentes variaciones en el parámetro probabilidad de default (PD).

**Probabilidad de Default (PD)**

Se define como la probabilidad estimada de ocurrencia del incumplimiento de un instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según el estado de riesgo del instrumento:

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

(ii) Deterioro (continuación)

- PD 12 meses (PD12m). Es la probabilidad estimada de ocurrencia del incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. El Banco según la norma define su utilización para la cartera sana que no presente ninguna evidencia de deterioro.
- PD Lifetime (PDLT). Es la probabilidad estimada de ocurrencia del incumplimiento a lo largo de la vida remanente de un instrumento, siendo la vida remanente del instrumento dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. La probabilidad de default lifetime se aplica a aquellos instrumentos que hayan presentado un SICR a fecha de presentación. La PD lifetime podrá tener diferentes tipos de presentación, según su utilización en los modelos metodológicos:
  - PD lifetime según la fecha de estimación. Dado que para el modelo de clasificación de riesgo (staging) es necesario la comparación entre el riesgo de crédito en el momento de reconocimiento inicial y el riesgo de crédito en fecha de presentación, es necesario cuantificar el riesgo de forma comparable entre las dos fechas, por lo cual se define una PD lifetime en origen (reconocimiento inicial) (PDLT-ORG), y una PD lifetime en fecha de presentación (PDLT-ACT).
  - PD lifetime según la aplicación. Frente al modelo integral de Pérdida Crediticia Esperada bajo NIIF 9, la PD lifetime puede diferenciarse según su aplicación: la clasificación de riesgo (staging) o la estimación de la Pérdida Crediticia Esperada. Frente a la clasificación de riesgo, dado que se compara la PD lifetime en fecha de presentación respecto a la PD lifetime en origen, el valor de PD lifetime para estos dos momentos del tiempo será el total de PD sobre la vida remanente (siendo la vida remanente la diferencia entre el plazo y la madurez del mismo).

Por otra parte, para el modelo de estimación de la pérdida crediticia esperada, la PD debe ser segmentada según la periodicidad de los flujos de exposición proyectados, de manera que se pueda estimar una pérdida crediticia esperada asociada a cada momento del tiempo del instrumento. Esta PD lifetime se define como la PD lifetime marginal, PD que constituye un conjunto de valores correspondiente a la PD lifetime en cada periodo de observación del instrumento, durante su vida remanente. Esta PD lifetime se denomina como la PD lifetime marginal (PDLT-MARG n, donde n hace referencia al periodo específico de observación).

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

(ii) Deterioro (continuación)

Características del Instrumento

Se define para la cartera de la Entidad un modelo que permita identificar y administrar de manera más adecuada la estimación de Pérdida Crediticia Esperada a partir de las características intrínsecas del instrumento. En ese orden de ideas, se realiza una segmentación acorde con la gestión de riesgos actual del Banco, sin embargo, adquiera sofisticaciones respecto del modelo de estimación de provisiones bajo la NIC 39. Las segmentaciones descritas se realizan de forma subsecuente, de esta manera los criterios de segmentación conforman un único modelo de segmentación aplicable:

(iii) Modificación

El Banco algunas veces renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los clientes. Cuando esto sucede, el Banco evalúa si los nuevos términos son sustancialmente diferentes de los términos originales. El Banco lo hace al considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Si el prestatario se encuentra en dificultades financieras, ya sea que la modificación simplemente reduzca los flujos de efectivo contractuales a cantidades que se espera que el prestatario pueda pagar.
- Si se introducen nuevos términos sustanciales, como un rendimiento compartido basado en acciones/utilidades que afecta sustancialmente el perfil de riesgo del préstamo.
- Extensión significativa del plazo del préstamo cuando el prestatario no se encuentra en dificultades financieras.
- Cambios significativos en la tasa de interés.
- Cambios en la moneda en la que el préstamo está denominado.
- Inserción de garantías, otros valores o mejoras crediticias que afectan significativamente el riesgo crediticio asociado con el préstamo.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

(iii) **Modificación**

Si los términos son sustancialmente diferentes, el Banco da de baja el activo financiero original y reconoce un "nuevo" activo al valor razonable y vuelve a calcular una nueva tasa de interés efectiva para el activo. En consecuencia, la fecha de renegociación se considera como la fecha de reconocimiento inicial para calcular el deterioro, incluyendo la determinación de si ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo crediticio. Sin embargo, el Banco también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido se considera con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, especialmente en circunstancias en que la renegociación fue impulsada por el hecho de que el deudor no pudo realizar los pagos acordados originalmente. Las diferencias en el importe en libros también se reconocen en resultados como una pérdida o ganancia en baja en cuentas.

Si los términos no son sustancialmente diferentes, la renegociación o modificación no resulta en una baja en cuentas, y el Banco recalcula el importe en libros bruto con base en los flujos de caja revisados del activo financiero y reconoce una modificación en ganancias o pérdidas en resultados. El nuevo importe en libros bruto se recalcula proyectando los flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva original (o tasa de interés efectiva ajustada según el crédito para activos financieros con o sin crédito, adquiridos u originados).

(iv) **Baja en cuentas que no sea una modificación**

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) el Banco transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

El Banco realiza transacciones en las que conserva los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo de los activos, pero asume la obligación contractual de pagar esos flujos de efectivo a otras entidades y transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas. Estas transacciones se contabilizan como transferencias que dan como resultado la baja en cuentas, si el Banco:

- No tiene obligación de realizar pagos a menos que cobre montos equivalentes de los activos;

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

(iv) Baja en cuentas que no sea una modificación (continuación)

- Se le prohíbe vender o comprometer los activos; y
- Tiene la obligación de remitir cualquier efectivo que reciba de los activos sin un retraso significativo.

Las garantías (acciones y bonos) otorgadas por el Banco bajo acuerdos de recompra estándar y transacciones de préstamos y préstamos de valores no se dan de baja porque el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y recompensas sobre la base del precio de recompra predeterminado, y, por lo tanto, no se cumplen los criterios de baja en cuentas. Esto también se aplica a ciertas transacciones de titularización en las que el Banco conserva un interés residual subordinado.

**Pasivos Financieros**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

(i) Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. Las pérdidas o ganancias en los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se presentan parcialmente en otro resultado integral (el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo, el cual se determina como el monto no atribuible a cambios en las condiciones del mercado que aumentan los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados;

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Pasivos Financieros (continuación)**

*Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018 (continuación)*

(i) Clasificación y medición posterior (continuación)

- Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En periodos posteriores, el Banco reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero; y
- Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo.

(ii) Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

El intercambio entre el Banco y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

**Inversiones es asociadas**

Cuando la entidad elabora estados financieros separados, contabilizará sus inversiones en asociadas al costo, a valor razonable de acuerdo a la NIIF 9 o utilizando el método de participación de acuerdo a NIC 28. El Banco ha elegido la opción de registrar las inversiones en asociadas al costo.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Deterioro de Valor de Activos No Financieros**

En la fecha de estado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros materiales e inmateriales para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor.

Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo material con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

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

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Administración no ha identificado deterioro de los activos de larga vida.

**Capital en Acciones y Reservas Regulatorias**

Las acciones ordinarias son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones son clasificadas en el patrimonio como una reducción del producto.

Las reservas regulatorias requeridas por la Superintendencia de Bancos de Panamá se encuentran reveladas en la Nota 17.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Instrumentos Financieros Derivados**

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados, tal como contratos de moneda extranjera a futuro para cubrir la exposición a riesgos asociados con moneda extranjera, incluyendo aquellos que surgen de transacciones previstas. Para el manejo de un riesgo en particular, el Banco aplica bases contables diferentes tomando en cuenta el uso de los instrumentos financieros derivados, ya sea para propósitos de negociación o contabilidad de cobertura para transacciones que cumplan con el criterio específico.

Las operaciones de instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidas al valor razonable. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se calcula por referencia a las tasas actuales de cambio. Los cambios en valor razonable se registran como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando es negativo. Las ganancias o pérdidas relacionadas con cambios en valor razonable se registran en el estado de resultado integral.

**Arrendamientos Operativos**

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando se actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado de resultado integral.

**Beneficios a Empleados**

*Prestaciones Laborales*

Las regulaciones laborales vigentes requieren que, al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente, el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una provisión por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

El Banco ha establecido la provisión para la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados y están depositados en un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario.

**Dividendos**

Los dividendos sobre las acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros**

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera del Banco está mayormente compuesto de instrumentos financieros.

A menos que se indique en otra parte de estos estados financieros, los siguientes riesgos han sido identificados por la Administración: riesgos de crédito, de liquidez y de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés, el valor razonable y riesgo de precio.

El Banco mantiene posiciones en el mercado de valores con propósitos de inversión. Debido a que las inversiones del Banco se mantienen con emisores reconocidos, la Administración no estima que el Banco esté expuesto a un riesgo de crédito significativo en estas inversiones. Estos instrumentos están sujetos a riesgo de mercado, el riesgo que representa que cambios futuros en las condiciones de mercado puedan causar que el instrumento tenga un valor menor.

En el caso de los instrumentos financieros, el Banco está sujeto al riesgo de crédito, al riesgo de liquidez y al riesgo de tasa de interés. El riesgo de crédito es el riesgo que la contraparte de un préstamo no cumpla con su obligación y el riesgo de interés es que las tasas de interés en el futuro puedan ser significativamente diferentes de las tasas pactadas por el Banco. Para administrar el nivel de riesgo de crédito, el Banco únicamente mantiene relaciones con contraparte con buenas referencias crediticias, y cuando se considera apropiado, obtiene garantías.

**Riesgo de Crédito**

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

Para propósitos de la gestión de riesgos, se consideran y consolidan todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria.

El Banco vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito.

Para propósitos de la gestión de riesgos, se consideran y consolidan todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria.

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

#### 4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

##### Riesgo de Crédito (continuación)

El Banco vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito.

La exposición máxima al riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado de situación financiera, antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito, se detalla a continuación:

	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	209,430,818	232,151,968
Inversiones	129,340,752	144,857,963
Préstamos	<u>261,254,696</u>	<u>197,980,562</u>
	<u>600,026,266</u>	<u>574,990,493</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera del estado de situación financiera:		
Garantías bancarias	<u>23,481,363</u>	<u>28,852,042</u>

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

##### Análisis de la calidad crediticia:

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total al 31 de diciembre de 2018</u>
<b>Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral*</b>				
Grado 1: AAA	48,780,680	-	-	48,780,680
Grado 2: A- hasta A+	-	-	-	-
Grado 3: BBB- hasta BBB+	<u>80,560,072</u>	-	-	<u>80,560,072</u>
<b>Valor en libros, neto</b>	<u>129,340,752</u>	-	-	<u>129,340,752</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

#### 4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

##### Riesgo de Crédito (continuación)

	<b>Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Ganancias o Pérdidas</b>	<b>Inversiones Disponibles para la Venta</b>
<b>31 de diciembre de 2017</b>		
AAA	-	49,890,500
A- hasta A+	5,264,400	9,096,136
BBB- hasta BBB+	-	79,296,053
Sin grado de calificación	-	1,310,874
	<u>5,264,400</u>	<u>139,593,563</u>

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente clasificación por categoría:

	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Máxima exposición</b>					
<b>Valor en libros, neto</b>	<u>249,615,879</u>	<u>10,009,519</u>	<u>1,629,298</u>	<u>261,254,696</u>	<u>197,980,562</u>
<b>Préstamos por cobrar a costo amortizado</b>					
Grado 1: Normal	251,804,352	-	-	251,804,352	186,475,658
Grado 2: Mención Especial	-	12,121,995	-	12,121,995	11,271,147
Grado 3: Subnormal	-	-	-	-	-
Grado 4: Dudoso	-	-	1,453,800	1,453,800	12,340,594
Grado 5: Irrecuperable	-	-	10,110,896	10,110,896	1,392,161
Monto bruto	<u>251,804,352</u>	<u>12,121,995</u>	<u>11,564,696</u>	<u>275,491,043</u>	<u>211,479,560</u>
Menos:					
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(2,093,283)	(2,112,476)	(9,935,398)	(14,141,157)	(13,349,857)
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(95,190)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(95,190)</u>	<u>(149,141)</u>
<b>Valor en libros, neto</b>	<u>249,615,879</u>	<u>10,009,519</u>	<u>1,629,298</u>	<u>261,254,696</u>	<u>197,980,562</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

#### 4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

##### Riesgo de Crédito (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco realizó el análisis de acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo No.4-2013, que regula la clasificación de las operaciones fuera del estado de situación financiera.

	2018	2017
<b>Préstamos renegociados o reestructurados</b>		
Monto bruto	8,269,946	10,306,723
Provisión para pérdidas en préstamos	<u>(2,297,628)</u>	<u>(4,984,958)</u>
Monto neto	<u>5,972,318</u>	<u>5,321,765</u>
<b>No moroso ni deteriorado</b>	<u>251,804,352</u>	<u>186,475,658</u>
<b>Moroso, pero no deteriorado</b>	<u>12,121,995</u>	<u>11,271,147</u>
<b>Deteriorados</b>		
Dudoso	1,453,800	12,340,594
Irrecuperable	<u>10,110,896</u>	<u>1,392,161</u>
Monto bruto	11,564,696	13,732,755
Provisión para pérdidas en préstamos individualmente deteriorados	<u>(9,934,195)</u>	<u>(7,024,629)</u>
Monto neto	<u>1,630,501</u>	<u>6,708,126</u>
Provisión para pérdidas en préstamos - individual	-	7,024,629
Provisión para pérdidas en préstamos - colectiva	-	6,325,228
Provisión para pérdidas crediticias esperadas Stage 1	2,093,283	-
Provisión para pérdidas crediticias esperadas Stage 2	2,112,476	-
Provisión para pérdidas crediticias esperadas Stage 3	<u>9,935,398</u>	<u>-</u>
Total de provisiones para préstamos	<u>14,141,157</u>	<u>13,349,857</u>

A continuación se incluye información y las premisas utilizadas para estas revelaciones:

Préstamos deteriorados - El Banco considera que los préstamos están deteriorados en las siguientes circunstancias:

- Existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida desde el reconocimiento inicial y el evento de pérdida tiene impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo cuando los préstamos corporativos estén vencidos a 90 días o más.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Crédito (continuación)**

- Los préstamos han sido renegociados debido a deterioro en la condición de deudas son usualmente considerados como deteriorados a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir el flujo de efectivo contractual ha sido reducido significativamente y no exista otro indicador de deterioro.
- Los préstamos que son sujetos a provisión colectiva por pérdidas incurridas no reportadas no se consideran deterioradas.

Préstamos morosos pero no deteriorados - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.

Préstamos renegociados - Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.

Reservas por deterioro - El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.

a) Préstamos

La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.

b) Inversiones y otros activos financieros

La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponible para la venta, la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y/o un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.



**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Concentración de Activos Financieros con Exposición al Riesgo de Crédito (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018, tomando como base saldos mayores a US\$5,000,000, el Banco mantiene préstamos por US\$171,597,117 (2017: US\$155,334,888), lo que representa el 62.30% (2017: 73.45%) del total de la cartera, concentrada en 15 clientes (2017: 9 clientes).

**Riesgo de Liquidez**

Es el riesgo de que el Banco no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago relacionados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para sustituir los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser el incumplimiento con sus obligaciones para repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

El riesgo de liquidez se origina del financiamiento general de las actividades bancarias y la administración de posiciones. Esto incluye ambos, el riesgo de no ser capaz de cubrir los activos en vencimientos y tasas apropiadas y el riesgo de no ser capaz de liquidar un activo a un precio y tiempo razonable. Los fondos se obtienen fundamentalmente de la captación de depósitos de clientes. Esto limita la dependencia en una sola fuente de fondos. La Casa Matriz del Banco participa en la administración de la liquidez, la cual tiene líneas de crédito contratadas con diversas entidades financieras en Estados Unidos de América, Europa, y Suramérica. De dichas líneas de crédito, la Casa Matriz mantiene asignados US\$60,000,000 (2017: US\$54,000,000) al Banco en concepto de cupos de liquidez.

**Proceso de Administración del Riesgo de Liquidez**

El proceso de administración del riesgo de liquidez del Banco llevado a cabo incluye:

- El suministro de efectivo diario, administrado monitoreando los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados por los clientes;
- Poseer una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Revisión de la tasa de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil del vencimiento de las deudas.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Proceso de Administración del Riesgo de Liquidez (continuación)

El cuadro a continuación detalla un análisis de los activos y pasivos agrupados en vencimientos relevantes, los cuales han sido determinados con base en el período remanente desde la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha del vencimiento contractual:

	2018					Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	209,430,818	-	-	-	-	209,430,818
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	70,860,670	45,218,269	401,659	12,860,154	-	129,340,752
Préstamos a costo amortizado	130,414,788	66,771,497	75,928,006	2,376,752	-	275,491,043
	<u>410,706,276</u>	<u>111,989,766</u>	<u>76,329,665</u>	<u>15,236,906</u>	<u>-</u>	<u>614,262,613</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	<u>177,909,098</u>	<u>17,098,365</u>	<u>7,371,471</u>	<u>3,512,253</u>	<u>288,772,079</u>	<u>494,663,266</u>
Margen de liquidez, neto	<u>232,797,178</u>	<u>94,891,401</u>	<u>68,958,194</u>	<u>11,724,653</u>	<u>(288,772,079)</u>	<u>119,599,347</u>
Garantías financieras	<u>18,870,898</u>	<u>2,775,465</u>	<u>1,835,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,481,363</u>
	2017					
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	232,151,968	-	-	-	-	232,151,968
Inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	5,264,400	-	-	-	-	5,264,400
Inversiones disponibles para la venta	79,023,023	31,265,386	27,994,281	-	1,310,873	139,593,563
Préstamos	29,013,436	45,759,199	71,172,278	65,534,647	-	211,479,560
	<u>345,452,827</u>	<u>77,024,585</u>	<u>99,166,559</u>	<u>65,534,647</u>	<u>1,310,873</u>	<u>588,489,491</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	<u>175,760,507</u>	<u>16,251,164</u>	<u>8,674,783</u>	<u>-</u>	<u>275,491,920</u>	<u>476,178,374</u>
Margen de liquidez, neto	<u>169,692,320</u>	<u>60,773,421</u>	<u>90,491,776</u>	<u>65,534,647</u>	<u>(274,181,047)</u>	<u>112,311,117</u>
Garantías financieras	<u>21,569,027</u>	<u>6,741,015</u>	<u>542,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,852,042</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Liquidez (continuación)**

**Proceso de Administración del Riesgo de Liquidez (continuación)**

La estructura de antigüedad de la cartera de depósitos a plazo fijo de clientes, desde la primera apertura de los mismos, se detalla a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>
Menos de 90 días	14,708,572	7%	56,358,966	28%
De 91 días a 180 días	30,289,419	15%	10,090,515	5%
De 181 días a 365 días	28,671,123	14%	13,148,794	7%
De 1 a 5 años	99,728,694	48%	89,766,564	45%
Más de 5 años	32,493,379	16%	31,321,614	15%
	<u>205,891,187</u>	<u>100%</u>	<u>200,686,453</u>	<u>100%</u>

A continuación se detallan los porcentajes del índice de liquidez reportados por el Banco a la Superintendencia, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Al final del período	188.54%	314.38%
Promedio del período	213.98%	294.40%
Máximo del período	344.15%	328.31%
Mínimo del período	112.76%	242.91%

Los activos líquidos se componen principalmente por efectivo en bancos e inversiones de alta liquidez con grado de inversión.

**Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado corresponde a la exposición a pérdidas o ganancias económicas causadas por movimientos en los precios y variables de mercado. Esta exposición se origina tanto en el libro de negociación, en el que las posiciones se valorizan a valor mercado, como en el libro de bancario. Las diferentes metodologías de valorización hacen necesario el empleo de distintas herramientas que permitan medir y controlar el impacto ya sea en el valor de las posiciones como en el margen financiero de la institución.

Las decisiones de gestión de estos riesgos son revisadas en las estructuras de comités siendo el de mayor relevancia el ALCO.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Mercado (continuación)**

Cada una de las actividades se miden, analizan y reportan de forma diaria en base a métricas distintas que sean capaces de capturar el perfil de riesgo de las mismas.

El Marco de Gestión para el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado - SARM y el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez – SARL, teniendo en cuenta que ITAU Panamá S.A., es una entidad con licencia internacional y es una filial 100% Banco ITAU Colombia (Casa Matriz), cumplirá con las políticas establecidas por el Banco Matriz, su Ente Regulador; siempre y cuando no incumpla o contravenga las Leyes de la República de Panamá en especial las normas emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

A continuación se muestran los principales factores de riesgos y luego las herramientas que nos permiten monitorear los impactos principales factores de riesgo de mercado a los que se encuentra expuesto el banco y sus filiales.

*Riesgo Cambiario*

El riesgo cambiario es la exposición a movimientos adversos en los tipos de cambio de las monedas distintas a su moneda base para todas aquellas posiciones dentro y fuera de balance.

Las principales fuentes de riesgo de cambiario son:

- Posiciones en moneda extranjera (MX) dentro de las atribuciones del libro de negociación.
- Descalces de monedas entre los activos y pasivos del libro de banca.
- Descalces de flujo de caja en divisas
- Posiciones estructurales, generadas en los estados financieros los activos y pasivos denominados en monedas distintas al dólar. Lo anterior hace que los movimientos en los tipos de cambio puedan generar volatilidad tanto en el resultado como en el patrimonio del banco.

*Riesgo de Tasa de Interés*

El riesgo de tasa de interés es la exposición a movimientos en las tasas de interés de mercado. Cambios en las tasas de interés de mercado pueden afectar tanto el precio de los instrumentos de negociación, como el margen neto de interés y el nivel de otras ganancias del libro de banca como tales como las comisiones. Así mismo las fluctuaciones de las tasas de interés pueden afectar el valor subyacente de los activos y pasivos del Banco, y de los instrumentos (derivados) que se registran fuera del balance a valor razonable.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Mercado (continuación)**

*Riesgo de Tasa de Interés (continuación)*

El riesgo de tasa de interés se puede representar por sensibilidades ante movimientos paralelos y/o pendiente, con sus efectos reflejados en los precios de los instrumentos, el margen financiero y el patrimonio.

Los movimientos en las tasas de interés se pueden explicar por lo menos por los siguientes factores de riesgo:

- Riesgo sistémico
- Riesgo de liquidez de fondeo
- Riesgo de crédito
- Riesgo específico

*Riesgo de Precio*

El riesgo de precio corresponde a la exposición a pérdidas como resultado del eventual impacto en precios o costos de la transacción en la venta o cierre de una posición. Este riesgo se relaciona con el grado de profundidad del mercado relevante.

*Riesgo de Volatilidad*

Además de la exposición asociada al activo subyacente, la emisión de opciones conlleva otros riesgos. Éstos se originan por la relación no-lineal entre la ganancia que genera la opción y el precio y niveles de los factores subyacentes, así como por la exposición a cambios en la volatilidad que se percibe de dichos factores.

**Estructura de gobierno corporativo y comités**

El Banco ha establecido una sólida estructura organizacional para monitorear, controlar y gestionar los riesgos de mercados, de acuerdo a los siguientes principios:

- El monitoreo y control de riesgo es llevado a cabo por instancias independientes a las que realizan la gestión.
- La gestión debe realizarse de manera ágil, dentro del marco permitido por las políticas, normativas y regulación vigente.
- La alta dirección fija los lineamientos de apetito por riesgo.
- La alta dirección es informada periódicamente del nivel de riesgos asumido, de las contingencias y de los excesos de límites ocurridos.

La estructura del Banco tiene como máxima autoridad a la Junta Directiva. El Presidente encabeza la administración y es quien reporta a la Junta Directiva.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Estructura de gobierno corporativo y comités (continuación)**

A continuación se describen los comités, comisiones y las áreas que intervienen en la gestión, control y seguimiento de los riesgos financieros:

**Junta Directiva:** Es la encargada de promover la existencia de adecuadas estructuras, medios, políticas, límites y procedimientos para la gestión de los riesgos de mercado de la operativa de tesorería (trading) y de las posiciones del libro bancario, así como del riesgo de liquidez. Se reúne por lo menos de forma trimestral.

**Comité de Activos y Pasivos – ALCO:** Comité mensual donde se lleva a cabo la definición del proceso de toma de decisiones relevantes a la gestión de los riesgos y administración, seguimiento, monitoreo del riesgo de mercado, de las posiciones de trading y del libro bancario, así como del riesgo liquidez, considerando las características de los mercados y su previsible evolución.

Las áreas que intervienen para la gestión de los riesgos financieros son:

**Vicepresidencia de Tesorería:** Una de las funciones primordiales de la Tesorería es dirigir la aplicación de las políticas y programas establecidos para garantizar un eficiente manejo de los recursos financieros del Banco, así mismo controlar que exista la liquidez necesaria para el normal desarrollo de las operaciones, diseñando políticas sobre proyectos y portafolios de inversión que contribuyan con el fortalecimiento de la situación financiera.

**Vicepresidencia Financiera y Administrativa:** Una de las funciones primordiales de la Vicepresidencia es el control y seguimiento a las cifras del Balance, verificando la aplicación de las políticas y programas establecidos para garantizar un eficiente manejo de los recursos financieros del Banco, así mismo control y seguimiento al presupuesto y a los resultados del Banco.

**Riesgo de financiero (Unidad Colombia):**

- Miden, analizan y controlan y los riesgos en su ámbito de responsabilidad.
- Adaptan e interiorizan las políticas y procedimientos globales mediante aprobación local.
- Definen y documentan políticas y lideran proyectos de ámbito local.
- Aplican las políticas y los sistemas de decisión a cada mercado.
- Adaptan la organización y los esquemas de gestión a los marcos y normas globales de actuación.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Herramientas de Administración**

Monitoreo interno

*Libro de Negociación*

En la medición y seguimiento de riesgo de mercado de la operativa de trading, se tienen en cuenta todas las operaciones contratadas por la Gerencia de Tesorería para el desarrollo de su actividad, con el fin de cumplir sus objetivos presupuestados, todo ello dentro de los límites de riesgo y de cualquier otro marco que condicione la actividad o estrategia global del Banco. Las posiciones a medir en esta operativa son las contabilizadas en inversiones negociables, posición de cambios, así como la operativa de derivados contabilizados en el libro de derivados de negociación.

*Balance*

El balance consiste principalmente de:

Activos

- Caja.
- Préstamos comerciales, hipotecarios y de consumo provenientes de las áreas comerciales.
- Instrumentos de renta fija, clasificados en los portafolios de disponible para la venta, al vencimiento, y negociables de la gerencia de gestión financiera.

Pasivos

- Saldos vistas
- Depósitos a plazo
- Bonos corrientes y subordinados
- Instrumentos derivados de coberturas contables
- Valor en riesgo (VaR) – Escenarios de stress.

La estimación del riesgo de mercado utilizada por el Banco en su modelo interno, se realiza mediante una medida estadística cuya metodología de estimación se denomina Simulación histórica. Este sistema consiste en observar el comportamiento de las pérdidas y ganancias que se hubieren producido con las posiciones actuales, de estar vigentes las condiciones de mercado de un determinado período histórico y a partir de esta información inferir la pérdida máxima con un nivel de confianza determinado.

Esta medida estima la máxima pérdida y utiliza una serie histórica de 1,040 observaciones (datos), con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de 1 día.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Herramientas de Administración (continuación)**

Monitoreo interno (continuación)

Durante el 2018, el Banco realizó la medición de Riesgos de Mercado bajo la apertura de niveles o posiciones de cartera. (Apertura del Libro Bancario de acuerdo a su finalidad de negocio), alineando estas medidas a la casa matriz en Colombia.

El Banco cuenta con las siguientes metodologías para cuantificar la exposición ante la materialización de escenarios de tensión.

New Worst Scenario:

Es una métrica de VaR bajo escenarios de stress o tensión que permiten estimar la máxima pérdida estimada de las posiciones a riesgo de mercado. Esta métrica se compone de: tres medidas y el peor escenario será definido para consumos de riesgos que permiten realizar seguimiento permanente bajo alertas en el caso del seguimiento a las posiciones por mesas y límites para el total del consumo (máxima pérdida en términos de VaR económico).

Las tres medidas utilizadas para cuantificar el máximo riesgo corresponde a: 1) El peor dato en la medida simulación histórica, es decir el mayor dato de volatilidad en los precios históricos se denomina (Worst day), 2) Escenario padronizado o escenario Delta Gama, que corresponde en realizar choques en puntos básicos a la curva de mercado y 3) choques acordados por votación o escenarios CECON, con esta información se estiman choques a las curvas de mercado y evaluar los impactos en riesgo de mercado.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Pruebas Realizadas por el Banco**

A continuación se presenta la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

Estructura – Métricas de Riesgo de Mercado

	<u>Tipo</u>	<u>Métrica</u>	<u>Unidad</u>	<u>Uso 28-dic</u>	<u>Límite</u>	<u>Uso/Límite</u>
<b>Riesgo Mercado</b>						
<b>Banca</b>						
Var Ponderado	Límite	Var Pond. (99%)	miles US\$	35	1,000	3%
Var Simple	Alerta	Var Simple	miles US\$	42	1,000	4%
Peor Escenario	Alerta	Peor Escenario	miles US\$	354	4,000	9%
<b>Creador de Mercado</b>						
Var Ponderado	Límite	Var Pond. (99%)	miles US\$	99	360	27%
Var Simple	Alerta	Var Simple	miles US\$	111	552	20%
Peor Escenario	Alerta	Peor Escenario	miles US\$	451	2,539	18%

Posiciones de Moneda al 31 de diciembre de 2018 (Modelo Gestión)

	<u>Tipo</u>	<u>Métrica</u>	<u>Unidad</u>	<u>Uso 28-dic</u>	<u>Límite</u>	<u>Uso/Límite</u>
<b>Posiciones de Moneda (US\$)</b>						
<b>Institucional</b>						
COP Acciones	Límite	Posición	Miles US\$	1,194		
<b>Creador de Mercado</b>						
COP			Miles US\$	1,187	10,000	12%
EUR			Miles US\$	0.94	30	3%

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Pruebas Realizadas por el Banco (continuación)**

*Riesgo de tasa de cambio*

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones en las tasas de cambio de monedas extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de efectivo. La Junta Directiva fija los límites del nivel de exposición por moneda, y un agregado para ambas posiciones nocturnas y diurnas, que son monitoreados diariamente. La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio en moneda extranjera al 31 de diciembre:

		<u>2018</u>	
		<u>Divisas</u>	
		<u>Extranjeras</u>	
		<u>Monto en US\$</u>	
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos	EUR	903,490	1,034,857
Depósitos en bancos	COP	14,422,747,034	4,438,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	COP	76,399,125,822	22,974,181
Inversiones en asociadas	COP	3,911,646,429	<u>1,203,676</u>
		<u>29,650,824</u>	
<b>Pasivos</b>			
Depósitos a la vista	EUR	902,416	1,033,628
Acreedores varios	COP	707,823,000	<u>217,808</u>
		<u>1,251,436</u>	
		<u>2017</u>	
		<u>Divisas</u>	
		<u>Extranjeras</u>	
		<u>Monto en US\$</u>	
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos	EUR	1,224,444	1,461,252
Inversiones disponibles para la venta	COP	3,911,646,429	<u>1,310,873</u>
		<u>2,772,125</u>	
<b>Pasivos</b>			
Depósitos a la vista	EUR	1,222,258	1,458,643
Depósitos a plazo fijo	EUR	1,423	<u>1,699</u>
		<u>1,460,342</u>	

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Pruebas Realizadas por el Banco (continuación)**

*Riesgo de tasa de interés*

Las operaciones del Banco están sujetas al riesgo de las influencias de las tasas de interés al punto que los activos generadores de intereses y los pasivos que causan intereses vencen o cambian las tasas (“re-pricing”) en momentos o en montos diferentes. Los depósitos en bancos y recibidos de bancos, los préstamos y los depósitos recibidos de clientes, generalmente se establecen a tasas fijas y por ello las tasas se cambian a su vencimiento o en las fechas de revisión de los intereses.

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor del instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Banco asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasa de interés de mercado tanto en el riesgo de valor razonable como en el riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

A continuación se presenta un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasas de interés, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o nueva fijación de tasa contractual, lo que ocurra primero:

	2018					Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	No generan intereses	
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	207,544,432	-	-	-	1,886,386	209,430,818
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6,511,611	45,940,738	15,154,879	12,952,844	48,780,680	129,340,752
Préstamos a costo amortizado	<u>257,714,576</u>	<u>11,087,408</u>	<u>4,678,503</u>	<u>2,010,556</u>	-	<u>275,491,043</u>
Total de activos	<u>471,770,619</u>	<u>57,028,146</u>	<u>19,833,382</u>	<u>14,963,400</u>	<u>50,667,066</u>	<u>614,262,613</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos a la vista	248,791,702	-	-	-	26,643,349	275,435,051
Depósitos de ahorros	11,337,028	-	-	-	-	11,337,028
Depósitos a plazo fijo	<u>177,819,293</u>	<u>17,188,170</u>	<u>8,880,168</u>	<u>2,003,556</u>	-	<u>205,891,187</u>
Total de pasivos	<u>437,948,023</u>	<u>17,188,170</u>	<u>8,880,168</u>	<u>2,003,556</u>	<u>26,643,349</u>	<u>492,663,266</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

#### 4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

##### Pruebas Realizadas por el Banco (continuación)

##### Riesgo de tasa de interés (continuación)

	2017					Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	No generan intereses	
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	229,756,255	-	-	-	2,395,713	232,151,968
Inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	5,264,400	-	-	-	-	5,264,400
Inversiones disponibles para la venta	3,270,649	40,963,365	35,736,279	8,421,897	51,201,373	139,593,563
Préstamos	199,461,685	6,550,596	4,897,884	569,395	-	211,479,560
Total de activos	437,752,989	47,513,961	40,634,163	8,991,292	53,597,086	588,489,491
<b>Pasivos</b>						
Depósitos a la vista	244,886,625	-	-	-	30,396,873	275,283,498
Depósitos de ahorros	208,423	-	-	-	-	208,423
Depósitos a plazo fijo	176,653,469	15,358,201	8,105,704	569,079	-	200,686,453
Total de pasivos	421,748,517	15,358,201	8,105,704	569,079	30,396,873	476,178,374

El siguiente detalle resume las tasas de intereses para los activos y pasivos:

	2018		2017	
	Desde	Hasta	Desde	Hasta
Depósitos a plazo en bancos	1.35%	2.55%	0.28%	1.60%
Préstamos	1.31%	9.70%	1.31%	8.58%
Inversiones en valores	2.25%	11.00%	2.25%	7.63%
Depósitos a plazo de clientes	0.20%	5.21%	0.05%	5.21%

##### Administración del riesgo de capital

Los fondos de capital de un Banco de Licencia Internacional no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo No.5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

En el caso de Sucursales y Subsidiarias de Bancos Extranjeros de Licencia Internacional que consoliden, cumplirán con un índice de adecuación mínimo que exige legislación de su Casa Matriz y se computará en forma consolidada con su Casa Matriz. Para estos efectos, el Banco Extranjero deberá entregar anualmente a la Superintendencia una certificación del auditor externo de su Casa Matriz en que se haga constar que el Banco cumple en forma consolidada con los requisitos de adecuación de capital, o bien a su discreción; una certificación del Ente Supervisor Extranjero del país de origen de su Casa Matriz que haga constar que el Banco cumple en forma consolidada con los requisitos de adecuación de capital.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

*Administración del riesgo de capital (continuación)*

Las políticas del Banco son el mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado; conservando los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas, mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Las operaciones del Banco están individualmente reguladas y cumplen con los requerimientos de capital externos, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

*Asignación del capital*

La colocación del capital entre operaciones y actividades específicas, se deriva de la optimización de los retornos logrados de la colocación de capital. Los montos de capital colocados, con base a sus actividades primarias, forman parte de capital regulatorio, pero en algunos casos los requerimientos regulatorios no reflejan completamente la evaluación del riesgo asociado con las diferentes actividades. En algunos casos, los requerimientos de capital, quizás son flexibles para reflejar los diferentes perfiles sujetos a los niveles de capital de una operación en particular o una actividad que disminuya el capital mínimo regulatorio.

En cumplimiento del Acuerdo 1-2015, modificado por el Acuerdo 3-2016 sobre adecuación de capital menciona en su Artículo 10. El índice de adecuación de capital de un banco individual se define mediante el cociente entre los fondos de capital, según están establecidos en este Acuerdo, y los activos ponderados por riesgo, según los criterios que establece esta Superintendencia para los diferentes tipos de riesgo. El índice de adecuación de capital de un banco individual no podrá ser inferior, en ningún momento, al 8% de la suma de sus activos ponderados por riesgo.

El capital primario ordinario no podrá ser inferior al cuatro y medio por ciento (4.5%) de sus activos ponderados por riesgo, y el capital primario no podrá ser inferior al seis por ciento (6%) de sus activos ponderados por riesgo.

Artículo 18. Sucursales de Bancos Extranjeros de Licencia General y Bancos de Licencia Internacional sujetos a Supervisión de Destino. Las sucursales de bancos extranjeros de licencia general y los bancos de licencia internacional sujetos a la supervisión de destino, cumplirán en todo momento con los requisitos de adecuación de capital de su legislación de origen en forma consolidada con su casa matriz. Para estos efectos, deberán entregar anualmente a la Superintendencia una certificación del auditor externo, o bien una certificación del supervisor de origen, en donde conste cuál es el índice regulatorio de origen y cuál es el índice consolidado del banco o grupo bancario al cierre del período.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco presenta una relación de solvencia correspondiente al 22.19%.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción. Una ganancia o pérdida en el reconocimiento inicial sólo se registra si hay una diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción que puede ser evidenciado por otras transacciones observables en mercados actuales para el mismo instrumento o por una técnica de valoración con entradas que incluyan sólo datos de los mercados observables.

El Banco tiene establecido un proceso documentado para el establecimiento del valor razonable y las responsabilidades de las distintas áreas que participan en este proceso, el cual ha sido aprobado por la Junta Directiva del Banco.

Las Normas Internacionales de Información Financiera, para efectos de presentación de los estados financieros, han establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles las variables utilizadas en las técnicas de valuación para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valoración de un activo o pasivo a la fecha de su valoración. Los tres niveles de jerarquía se definen de la siguiente manera:

- Variables de Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.
- Variables de Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Variables de Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observable). Este nivel incluye instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco utiliza precios cotizados en mercados activos en la medida en que estén disponibles.

Cuando los “insumos” de nivel 1 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco establece las técnicas y los insumos apropiados para el modelo de valoración. En estos casos, el Banco emplea técnicas de valor presente y flujos de caja descontados donde todas las variables e insumos significativos del modelo son obtenidos de información observable del mercado ya sea directa o indirectamente. Los valores razonables estimados bajo estas técnicas de valoración se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)**

Cuando los “insumos” de Nivel 1 o Nivel 2 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación que utiliza insumos que no pueden ser observados en el mercado, los valores razonables estimados bajo estas técnicas de valuación se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Los supuestos e insumos utilizados en los modelos de valuación para estimar las tasas de descuento incluyen tasas libres de riesgo, tasas de referencia, y diferenciales de crédito.

El Banco registra las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período de presentación del informe en el que se ha producido el cambio.

**Valor Razonable de los Activos Financieros que se Miden a Valor Razonable**

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los siguientes activos financieros:

31 de diciembre de 2018					
Activo Financiero	Valor Razonable	Jerarquía de Valor Razonable	Técnica de Valuación e Insumos Claves	Insumos Significativos no Observables	Relación de Insumos no Observables con el Valor Razonable
Notas estructuradas (clasificadas como valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas)	-	Nivel 3	Método de flujo de efectivo descontado. Insumos claves: tasas de interés de referencia, spreads de crédito (CDS), tasas de recuperación y probabilidades de default	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de cada Subyacente	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos clasificados como valores de inversión	129,340,752	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos clasificados como valores de inversión	-	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados o precios cotizados en mercados no activos	No aplica	No aplica
Total	129,340,752				

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

#### 5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

31 de diciembre de 2018					
Activo Financiero	Valor Razonable	Jerarquía de Valor Razonable	Técnica de Valoración e Insumos Claves	Insumos Significativos no Observables	Relación de Insumos no Observables con el Valor Razonable
Notas estructuradas (clasificadas como valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas)	5,264,400	Nivel 3	Método de flujo de efectivo descontado. Insumos claves: tasas de interés de referencia, spreads de crédito (CDS), tasas de recuperación y probabilidades de default	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de cada Subyacente	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos clasificados como valores de inversión	138,282,689	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos clasificados como valores de inversión	-	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados o precios cotizados en mercados no activos	No aplica	No aplica
Total	143,547,089				

#### Valor Razonable de Activos que se Miden a Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene acciones en asociadas por US\$1,203,676 (2017: inversiones disponibles para la venta por US\$1,310,874), las cuales se mantienen al costo de adquisición.

#### Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros que no se Miden a Valor Razonable

Un resumen de las metodologías y supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, se presenta a continuación:

- *Depósitos en bancos:* Se considera que el valor razonable de estos activos se aproxima al valor en libros dado su naturaleza de corto plazo.
- *Préstamos:* El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros que no se Miden a Valor Razonable (continuación)**

- *Depósitos de clientes:* El valor razonable de los depósitos a la vista, ahorros y de aquellos depósitos a plazo con vencimiento a corto plazo se aproxima a su valor en libros dado el perfil de vencimiento a corto plazo. Para el resto de los depósitos a plazo de clientes, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales del mercado para depósitos a plazo con vencimiento remanente similar.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

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

	2018		2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	209,430,818	209,430,818	232,151,968	232,151,968
Préstamos, neto	261,254,695	258,689,372	197,980,562	213,513,777
	470,685,513	468,120,190	430,132,530	445,665,745
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	277,435,051	277,435,051	275,283,498	275,283,498
Depósitos de ahorros	11,337,028	11,337,028	208,423	208,423
Depósitos a plazo fijo	205,891,187	205,310,345	200,686,453	200,537,653
	494,663,266	494,082,424	476,178,374	476,029,574

# Itaú (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

### 5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

#### Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros que no se Miden a Valor Razonable (continuación)

	<u>2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
	<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
	<u>Libros</u>	<u>Razonable</u>	<u>Razonable</u>	<u>Razonable</u>
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	209,430,818	-	-	209,430,818
Préstamos, neto	261,254,695	-	-	258,689,372
	<u>470,685,513</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>468,120,190</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	277,435,051	-	-	277,435,051
Depósitos de ahorros	11,337,028	-	-	11,337,028
Depósitos a plazo fijo	205,891,187	-	-	205,310,345
	<u>494,663,266</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>494,082,424</u>
	<u>2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
	<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
	<u>Libros</u>	<u>Razonable</u>	<u>Razonable</u>	<u>Razonable</u>
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	232,151,968	-	-	232,151,968
Préstamos, neto	197,980,562	-	-	213,513,777
	<u>430,132,530</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>445,665,745</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	275,283,498	-	-	275,283,498
Depósitos de ahorros	208,423	-	-	208,423
Depósitos a plazo fijo	200,686,453	-	-	200,537,653
	<u>476,178,374</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>476,029,574</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**6. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables**

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

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

**Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos**

Para determinar cuándo una pérdida por deterioro debe ser reconocida en el estado de resultado integral, el Banco hace juicios acerca de cuándo hay alguna información observable que indique que hay una disminución medible en el flujo futuro estimado de efectivo de un portafolio de préstamos antes que la disminución pueda ser identificada con un préstamo individual en dicho portafolio. Esta evidencia debe incluir información que indique que ha habido un cambio adverso en el estado de los pagos de acreedores en un grupo, o condiciones económicas nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos. La Administración utiliza estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas para préstamos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programaron sus flujos futuros de efectivo. La metodología y asunciones utilizadas para estimar tanto el monto y la oportunidad de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia actual de pérdida.

**Deterioro de Inversiones**

El Banco determina que las inversiones están deterioradas cuando ha habido un declinamiento significativo o prolongado en el valor razonable por debajo del costo o bien, no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender el deterioro de la misma. Esta determinación de que es significativo o prolongado requiere juicio. Al hacer este juicio, se evalúan entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. En adición, reconocer el deterioro sería apropiado cuando hay evidencia de un deterioro en la salud financiera de la entidad en que ha invertido, el desempeño de la industria y los flujos operativos y financieros.

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

#### 7. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas. Al 31 de diciembre, los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2018	2017	2018	2017
<b>Activos</b>				
Inversiones en asociadas	-	-	1,203,676	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	1,310,874
Depósitos a la vista	-	-	50,848	20,008,529
Depósitos a plazo fijo	-	-	60,107,417	-
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	69,923	138,405	2,126,517	1,978,552
Garantías bancarias	-	-	22,731,363	27,412,042

Para el año terminado el 31 de diciembre, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2018	2017	2018	2017
<b>Intereses ganados sobre</b>				
Préstamos/depósitos	-	-	671,927	170,382
<b>Otros gastos</b>				
Salarios	299,995	233,310	-	-
Oficina de representación	-	-	1,367,078	1,156,148

El gasto de oficina de representación corresponde al gasto por los servicios recibidos de Casa Matriz, para promoción y publicidad de los productos y servicios del banco en la República de Colombia.

Las garantías bancarias están garantizadas con depósitos a plazo fijo por 93% de su valor.

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

---

#### 8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2018	2017
Efectivo	500	500
Efectos al cobro	63,571	62,554
Depósitos a la vista locales	348,456	871,271
Depósitos a la vista extranjeros	148,910,874	217,211,421
Depósitos a plazo	<u>60,107,417</u>	<u>14,006,222</u>
Efectivo y equivalente de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>209,430,818</u>	<u>232,151,968</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.35% y 2.55% (2017: 0.28% y 1.60%).

#### 9. Inversiones

##### Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Ganancias o Pérdidas

El detalle de las inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas se presenta a continuación:

	2018	2017
Notas estructuradas	<u>-</u>	<u>5,264,400</u>

El detalle de la ganancia (pérdida) neta en inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas se presenta a continuación:

	2018	2017
Ganancia	-	223,060
Pérdida	<u>-</u>	<u>(132,690)</u>
	<u>-</u>	<u>90,370</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

#### 9. Inversiones (Continuación)

##### Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral

El detalle de los valores de inversión a valor razonable con cambios en otro resultado integral se presenta a continuación:

	2018			
	<u>Costo</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos corporativos	<u>129,976,533</u>	<u>-</u>	<u>(635,781)</u>	<u>129,340,752</u>

El detalle de las inversiones disponibles para la venta se presenta a continuación:

	2017			
	<u>Costo</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos corporativos	138,510,428	-	(227,739)	138,282,689
Otros	<u>1,310,874</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,310,874</u>
	<u>139,821,302</u>	<u>-</u>	<u>(227,739)</u>	<u>139,593,563</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el Banco realizó compras de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral por US\$226,743,772, redenciones por US\$129,181,491 y ventas por US\$106,159,827 (2017: inversiones disponibles para la venta, compras por US\$262,126,230, redenciones US\$223,328,150 y ventas por US\$48,575,507).

Los montos en el estado de resultado integral relacionados con las ganancias netas realizadas sobre las inversiones se resumen a continuación:

	2018	2017
Pérdida neta realizada en venta de inversiones con cambios en resultado integral	(568,855)	-
Ganancia neta realizada en venta de inversiones disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>225,305</u>
	<u>(568,855)</u>	<u>225,305</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

---

#### 9. Inversiones (Continuación)

##### Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (continuación)

El detalle de la tasa de interés efectiva de las inversiones es el siguiente:

	2018	2017
Bonos y valores de empresas privadas en US\$	6.30%	4.21%
Bonos y títulos del Estado de Colombia en US\$	5.75%	7.38%
Bonos y títulos del Estado de Colombia en Pesos Colombiano	8.03%	-

La estructura de vencimiento de los valores de inversión es la siguiente:

	2018	2017
Hasta 1 año	70,860,670	79,023,023
De 1 a 5 años	45,619,928	59,259,667
Más de 5 años	12,860,154	-
Sin vencimiento	-	1,310,873
	<u>129,340,752</u>	<u>139,593,563</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para inversiones:

	2018	2017
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-
Ajuste con cargo a las utilidades no distribuidas por la adopción de la NIIF 9 (Nota 18)	<u>88,399</u>	<u>-</u>
Saldo al 1 de enero de 2018, reexpresado	88,399	-
Reversión de provisión durante el año	<u>(44,852)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>43,547</u>	<u>-</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

#### 10. Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados corresponden a contratos a futuro de moneda extranjera desglosados a continuación:

	Valor del Contrato	2018 Activos (Pasivos)	2017 Activos (Pasivos)
<b>Activos</b>			
Peso colombiano	<u>27,900,000</u>		
Derecho de compra		27,961,385	-
Obligación de compra		<u>(27,961,385)</u>	<u>-</u>
		<u>-</u>	<u>-</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018, el Banco reconoció en el estado de resultado integral una ganancia por US\$2,993,199 producto de operaciones de futuros en moneda extranjera.

#### 11. Préstamos a Costo Amortizado

La composición de la cartera de préstamos a costo amortizado se detalla a continuación:

	2018	2017
Préstamos corporativos:		
Comerciales	<u>275,491,043</u>	<u>211,479,560</u>

Los préstamos devengan intereses cuya tasa anual oscilan entre el 1.31% y 9.70% (2017: entre 1.31% y 8.58%).

A continuación se detallan los préstamos clasificados por tasa de interés:

	2018	2017
Tasa variable - LIBOR/Prime	188,556,236	185,679,374
Tasa fija con opción a ajustes	<u>86,934,807</u>	<u>25,800,186</u>
	<u>275,491,043</u>	<u>211,479,560</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos garantizados con efectivo (depósitos con derecho de compensación) ascendían a US\$49,427,919 (2017: US\$49,934,002), los cuales estaban calzados en monto y vencimiento. Adicionalmente, el 11% de los préstamos está garantizado con hipotecas de bienes inmuebles.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**11. Préstamos a Costo Amortizado (Continuación)**

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los préstamos se resumen a continuación:

	<b>2018</b>			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018</b>	3,895,547	2,035,105	6,765,196	12,695,848
<b>Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas</b>				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(1,802,264)	-	-	(1,802,264)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	-	77,371	-	77,371
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	-	-	4,645,904	4,645,904
Instrumentos financieros originados o comprados	-	-	-	-
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	-	-	-	-
<b>Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas</b>	2,093,283	2,112,476	11,411,100	15,616,859
Castigos	-	-	(1,475,702)	(1,475,702)
Recuperaciones	-	-	-	-
Intereses etapa 3	-	-	-	-
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>2,093,283</u>	<u>2,112,476</u>	<u>9,935,398</u>	<u>14,141,157</u>

Un resumen del movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016	13,349,857	17,533,851
Ajuste con cargo a las utilidades no distribuidas por la adopción de la NIIF 9 (Nota 18)	<u>(654,009)</u>	<u>-</u>
Saldo al 1 de enero de 2018, reexpresado y al 31 de diciembre de 2016	12,695,848	17,533,851
Provisión cargada a gastos bajo la NIIF 9	2,921,011	-
Provisión cargada a gastos bajo la NIC 39	-	3,120,221
Préstamos castigados	<u>(1,475,702)</u>	<u>(7,304,215)</u>
Saldo al final del año	<u>14,141,157</u>	<u>13,349,857</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

#### 12. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad, Neto

A continuación se presenta el movimiento de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad:

	2018				Total
	Propiedad	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario y Equipo	Equipo Electrónico	
<b>Costo</b>					
Saldo al inicio del año	492,000	392,959	259,151	1,171,917	2,316,027
Compras	-	-	3,269	346,416	349,685
Saldo al final del año	492,000	392,959	262,420	1,518,333	2,665,712
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>					
Saldo al inicio del año	356,417	266,937	229,960	833,648	1,686,962
Adiciones	206	30,192	19,548	134,928	184,874
Saldo al final del año	356,623	297,129	249,508	968,576	1,871,836
Saldo neto	135,377	95,830	12,912	549,757	793,876
	2017				Total
	Propiedad	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario y Equipo	Equipo Electrónico	Total
<b>Costo</b>					
Saldo al inicio del año	492,000	392,959	251,728	982,917	2,119,604
Compras	-	-	15,651	278,559	294,210
Retiros	-	-	(8,228)	(89,559)	(97,787)
Saldo al final del año	492,000	392,959	259,151	1,171,917	2,316,027
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>					
Saldo al inicio del año	356,064	231,524	214,023	821,661	1,623,272
Adiciones	353	35,413	24,165	101,546	161,477
Retiros	-	-	(8,228)	(89,559)	(97,787)
Saldo al final del año	356,417	266,937	229,960	833,648	1,686,962
Saldo neto	135,583	126,022	29,191	338,269	629,065

#### 13. Capital en Acciones

El capital se compone de 70,000 acciones comunes autorizadas con valor nominal de US\$1,000 cada una; de las cuales 65,919 acciones habían sido emitidas, pagadas y en circulación:

	2018	2017
Saldo al inicio y al final del año	65,919,000	65,919,000

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

---

#### 14. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de las operaciones relacionadas con el cumplimiento de las necesidades de financiamiento de sus clientes y el manejo de sus propias actividades, el Banco participa en varios instrumentos financieros, cuyos riesgos no se presentan en el estado de situación financiera. Estos instrumentos involucran a distintos niveles, elementos de crédito y riesgo de mercado en exceso de los montos registrados en el estado de situación financiera.

El riesgo de crédito es la posibilidad que ocurra una pérdida por el incumplimiento de un cliente de los acuerdos establecidos en los contratos. El riesgo de crédito de los instrumentos financieros no mostrados en el estado de situación financiera se controla a través de los mismos procedimientos de aprobación, límites de crédito y monitoreo basados en las políticas de crédito utilizadas para los instrumentos financieros reflejados en el estado de situación financiera. A menos que se indique lo contrario, colaterales u otras garantías no son requeridas. El monto del colateral obtenido, si existiera, está basado en la naturaleza del instrumento financiero y la evaluación de crédito realizada por la Administración del Banco.

Un resumen de los montos conocidos y el riesgo de crédito relacionado con estos instrumentos financieros al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Garantías bancarias	<u>23,481,363</u>	<u>28,852,042</u>

El Banco mantiene compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, el cual expira durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de alquiler para los próximos años es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Dentro de un año	210,000	103,525
En el segundo año	219,600	115,203
Del tercer año en adelante	<u>229,680</u>	<u>128,198</u>
	<u>659,280</u>	<u>346,926</u>

#### 15. Custodia de Activos

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco, actuando como agente de cobro, mantenía contabilizado por cuenta y riesgo de clientes, valores que ascendían a US\$12,759,903 (2017: US\$37,051,481). Considerando la naturaleza de este servicio, la Administración considera que no existen riesgos para el Banco.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**16. Impuesto sobre la Renta**

De acuerdo con las leyes fiscales de Panamá, el Banco no está sujeto al pago del impuesto sobre la renta debido a que exclusivamente dirige, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionan, consumen y surten sus efectos en el exterior, y en consecuencia, la mayor parte de sus ingresos son de fuente extranjera. En adición, la renta proveniente de intereses sobre depósitos a plazo en bancos que operan en Panamá está exenta del pago de impuesto sobre la renta.

**17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

**Ley Bancaria**

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros.

De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales y la Ley No.23 del 27 de abril de 2015, que reemplazó la anterior y el Acuerdo No.10-2015 de 27 de julio de 2015, reemplazó el Acuerdo No.12 del 2005.

**Reservas Regulatorias**

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)**

**Préstamos y Reservas de Préstamos**

*Provisiones específicas bajo Acuerdo No.4-2013*

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones y sus porcentajes aplicables deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo: Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 80%; Irrecuperable 100%.

A partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deben calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y provisión para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No.4-2013:

	<b>2018</b>		
	<b>Saldo</b>	<b>Provisión Específica</b>	<b>Saldo Neto</b>
Normal	251,804,352	-	251,804,352
Mención especial	12,121,995	(1,586,398)	10,535,597
Dudoso	1,453,800	-	1,453,800
Irrecuperable	10,110,896	(8,265,351)	1,845,545
	<u>275,491,043</u>	<u>(9,851,749)</u>	<u>265,639,294</u>
	<b>2017</b>		
	<b>Saldo</b>	<b>Provisión Específica</b>	<b>Saldo Neto</b>
Normal	186,475,658	-	186,475,658
Mención especial	11,271,147	(1,856,394)	9,414,753
Dudoso	12,340,594	(6,969,954)	5,370,640
Irrecuperable	1,392,161	(1,267,161)	125,000
	<u>211,479,560</u>	<u>(10,093,509)</u>	<u>201,386,051</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

#### 17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

##### Préstamos y Reservas de Préstamos (continuación)

*Provisiones específicas bajo Acuerdo No.4-2013 (continuación)*

La tabla a continuación muestra los saldos de préstamos morosos y vencidos por categorías principales y los montos de las provisiones específicas para cada categoría según lo requerido en el Artículo 29 del Acuerdo No.4-2013:

	2018		
	Saldo Bruto	Provisión bajo el Acuerdo No.4-2013	Saldo Neto
<b>Morosos</b>			
Mención especial	12,121,995	(1,586,698)	10,535,597
<b>Vencidos</b>			
Dudoso	1,453,800	-	1,453,800
Irrecuperable	10,110,896	(8,265,351)	1,845,545
	11,564,696	(8,265,351)	3,299,345
2017			
	Saldo Bruto	Provisión bajo el Acuerdo No.4-2013	Saldo Neto
<b>Morosos</b>			
Mención especial	11,271,147	(1,856,394)	9,414,753
<b>Vencidos</b>			
Dudoso	12,340,594	(6,969,954)	5,370,640
Irrecuperable	1,392,161	(1,267,161)	125,000
	13,732,755	(8,237,115)	5,495,640

Por otro lado, en base al Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

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

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)**

**Préstamos y Reservas de Préstamos (continuación)**

*Provisiones específicas bajo Acuerdo No.4-2013 (continuación)*

*Provisión dinámica*

El Acuerdo No.4-2013 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 clasificadas en categoría normal.

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

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

*Restricciones*

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)**

**Préstamos y Reservas de Préstamos (continuación)**

*Provisiones específicas bajo Acuerdo No.4-2013 (continuación)*

*Provisión dinámica (continuación)*

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 31 de diciembre de 2018 es de US\$9,763,264 (2017: US\$9,763,264).

**18. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

**NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición**

Esta nueva norma reemplaza la NIC 39 y trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en tres categorías de medición: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral, y a valor razonable con cambios en resultados. La determinación se realiza en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la administración de sus instrumentos financieros y las características contractuales del instrumento.

Para los pasivos financieros, la norma contiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39; sin embargo, incluye el valor razonable por el riesgo crediticio de la propia entidad en otros resultados integrales en lugar de registrarlos en los resultados.

La NIIF 9 incorpora los requerimientos de deterioro relacionados con el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la entidad sobre sus activos financieros y sus compromisos de otorgamiento de crédito, bajo este enfoque ya no es necesario que un evento de crédito se haya producido para reconocer las pérdidas por deterioro de activos financieros. La entidad siempre basará su análisis en las pérdidas crediticias esperadas. El importe del deterioro se actualizará al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial proporcionando información más oportuna sobre el deterioro de los créditos.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**18. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)  
(Continuación)**

**NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición (continuación)**

La contabilidad de coberturas definida en la NIIF 9 añade requisitos que alinean la contabilidad de cobertura con la gestión de riesgos, establecen un enfoque basado en los principios de la contabilidad de cobertura y atienden las inconsistencias y debilidades en el modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39.

El Banco revisó sus activos y pasivos financieros para la adopción de esta nueva norma a partir del 1 de enero de 2018, con los siguientes resultados:

- a. Instrumentos de deuda que estaban clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas e inversiones disponibles para la venta, cumplen las condiciones de clasificación de (i) a valor razonable con cambios en resultados; y (ii) a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI).
- b. La cartera de préstamos clasificada a costo amortizado cumple con el modelo de negocio para mantenerse en dicha categoría; por consiguiente, no tuvo cambios.
- c. Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado, excepto por los derivados no designados de cobertura que son medidos a valor razonable con cambios en resultados, por lo que no hubo cambios en la clasificación y medición de los pasivos financieros.

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros clasificados a su costo amortizado, inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, activos contractuales según la NIIF 15 Ingresos provenientes de Contratos con Clientes, arrendamientos a cobrar, compromisos de préstamos y ciertos contratos de garantía financiera.

La nueva norma también introduce requerimientos de revelación ampliada y cambios en la presentación. El Banco aplicó las nuevas normas de manera retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos según la norma. El Banco adoptó la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulativo de la adopción se reconoció en las utilidades no distribuidas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresarán.

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

#### 18. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Continuación)

##### NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición (continuación)

A continuación se detallan las revelaciones relacionadas con los impactos de la adopción de la NIIF 9 en el Banco:

##### *Clasificación y medición de los instrumentos financieros*

Las categorías de medición y el valor en libros de los activos y pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 y la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 se comparan en la siguiente tabla:

	NIC 39		NIIF 9	
	Categoría	Valor en libros	Categoría	Valor en libros
<b>Activos Financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	232,151,968	Costo amortizado	232,151,968
Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado (Cuentas por cobrar)	845,364	Costo amortizado	845,364
	Costo amortizado (Préstamos)	211,479,560	Costo amortizado	211,479,560
Inversiones	A valor razonable con cambios en otro resultado integral (Disponible para la venta)	139,593,563	A valor razonable con cambios en otro resultado integral	139,593,563
	A valor razonable con cambios en resultados (Designado)	5,264,400	Valor razonable con cambios en resultados (designado)	5,264,400

No se generaron cambios en la clasificación y medición de los pasivos financieros, salvo por la presentación de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados que son generados por el riesgo de crédito de los instrumentos, que ahora se presentan en otro resultado integral.

##### *Reconciliación de los saldos del estado de situación financiera de la NIC 39 a la NIIF 9*

El Banco realizó un análisis detallado de sus modelos de negocio para la gestión de activos financieros y el análisis de las características de flujos de efectivo de los mismos.

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en US\$ dólares)

---

#### 18. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Continuación)

##### NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición (continuación)

###### *Conciliación del saldo de provisiones por deterioro de la NIC 39 a la NIIF 9*

La siguiente tabla concilia las provisiones por deterioro medidas de acuerdo con el modelo de pérdidas incurridas aplicado con base en la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 con la nueva provisión por deterioro medida de acuerdo con el modelo de pérdidas esperadas según la NIIF 9 al 1 de enero de 2018:

	<b>Provisión Préstamos</b>	<b>Provisión Inversiones</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	13,349,857	-
Ajuste con crédito o cargo a las utilidades no distribuidas por la adopción de la NIIF 9	<u>(654,009)</u>	<u>88,399</u>
Saldo al 1 de enero de 2018, reexpresado	<u>12,695,848</u>	<u>88,399</u>

##### NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes

El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplaza a la NIC 18 que cubre los contratos de bienes y servicios y a la NIC 11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio a un cliente

#### 19. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 18 de febrero de 2019.