

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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





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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de Banco de Occidente (Panamá), S. A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco de Occidente (Panamá), S. A. ("el Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Base de la Opinión

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
21 de febrero de 2018

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| Activos | Nota | 2017 | 2016 |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Efectivo | | 51,910 | 33,721 |
| Depósitos en bancos: | | | |
| A la vista en bancos locales | | 216,343 | 456,965 |
| A la vista en bancos del exterior | | 51,141,576 | 20,072,991 |
| A plazo en bancos locales | | 9,141,327 | 7,640,570 |
| A plazo en bancos del exterior | 15, 16 | 298,030,697 | 348,959,025 |
| Total de depósitos en bancos | | <u>358,529,943</u> | <u>377,129,551</u> |
| Total de efectivo y depósitos en bancos | 7 | <u>358,581,853</u> | <u>377,163,272</u> |
| Préstamos, sector externo | 9, 15 | 68,935,080 | 74,429,524 |
| Menos, reserva para pérdidas en préstamos | 9 | 227,744 | 94,179 |
| Préstamos, neto | | <u>68,707,336</u> | <u>74,335,345</u> |
| Inversiones en valores | 8 | 396,874,888 | 401,452,681 |
| Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto | 10 | 211,158 | 438,984 |
| Activos varios: | | | |
| Intereses acumulados por cobrar sobre: | | | |
| Préstamos | 15 | 544,043 | 648,214 |
| Depósitos a plazo | | 1,129,857 | 360,772 |
| Inversiones en valores | | 6,785,250 | 9,022,295 |
| Otros activos | 11 | 2,226,543 | 1,243,425 |
| Total de activos varios | | <u>10,685,693</u> | <u>11,274,706</u> |
| Total de activos | | <u><u>835,060,928</u></u> | <u><u>864,664,988</u></u> |

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

| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| Pasivos: | | | |
| Depósitos del exterior: | | | |
| A la vista | | 92,148,118 | 94,242,431 |
| Ahorro | | 77,735,777 | 91,496,744 |
| A plazo fijo | 16 | 628,851,239 | 646,750,931 |
| Total de depósitos del exterior | 15 | <u>798,735,134</u> | <u>832,490,106</u> |
| Pasivos varios: | | | |
| Bono por pagar | 12 | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Intereses acumulados por pagar | 15 | 3,699,956 | 5,081,651 |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | | 1,264,123 | 1,887,628 |
| Total de pasivos varios | | <u>9,964,079</u> | <u>11,969,279</u> |
| Total de pasivos | | <u>808,699,213</u> | <u>844,459,385</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Acciones comunes | 13 | 16,431,560 | 16,431,560 |
| Valor pagado en exceso del valor nominal por acción | 13 | 14,125,373 | 14,125,373 |
| Reservas para valuación de inversiones | | 1,986,088 | 273,798 |
| Déficit acumulado : | | | |
| Requerimiento de reserva regulatoria | | 382,812 | 252,352 |
| Déficit acumulado, considerando requerimiento de reserva regulatoria | | (6,564,118) | (10,877,480) |
| Total de patrimonio | | <u>(6,181,306)</u> | <u>(10,625,128)</u> |
| Total de pasivos y patrimonio | | <u>26,361,715</u> | <u>20,205,603</u> |
| Compromisos y contingencias | 14 | | |
| Total de pasivos y patrimonio | | <u>835,060,928</u> | <u>864,664,988</u> |

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos por intereses: | | | |
| Préstamos | 15 | 2,962,507 | 3,306,408 |
| Depósitos a plazo en bancos | 15 | 7,837,740 | 6,892,737 |
| Inversiones en valores | | <u>10,902,426</u> | <u>10,450,141</u> |
| Total de ingresos por intereses | | <u>21,702,673</u> | <u>20,649,286</u> |
| Gastos por intereses | 15 | <u>15,935,203</u> | <u>17,496,098</u> |
| Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos y activos financieros | | 5,767,470 | 3,153,188 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 9 | 133,565 | 37,263 |
| Provisión para pérdidas en otros activos | | <u>358,924</u> | <u>0</u> |
| Utilidad neta por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos y activos financieros | | <u>5,274,981</u> | <u>3,115,925</u> |
| Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros: | | | |
| Comisiones por: | | | |
| Transferencias | | 588,892 | 640,241 |
| Avales y garantías | | 587,189 | 607,773 |
| Otros | | (53,840) | 20,834 |
| Ganancia neta realizada en valores | 8 | 2,595,930 | 2,178,910 |
| Otros ingresos | | <u>713,209</u> | <u>646,768</u> |
| Total de ingresos por servicios bancarios y otros | | <u>4,431,380</u> | <u>4,094,526</u> |
| Gastos de operaciones: | | | |
| Salarios y otros gastos de personal | 15 | 2,476,826 | 2,199,281 |
| Honorarios y servicios profesionales | | 708,603 | 617,415 |
| Depreciación y amortización | 10, 11 | 414,133 | 398,584 |
| Alquileres | 14 | 386,981 | 415,660 |
| Teléfonos, cables y correo | | 224,863 | 172,466 |
| Otros gastos | | <u>1,051,133</u> | <u>1,090,030</u> |
| Total de gastos de operaciones | | <u>5,262,539</u> | <u>4,893,436</u> |
| Utilidad neta del año | | <u>4,443,822</u> | <u>2,317,015</u> |
| Otras utilidades integrales: | | | |
| Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de operaciones | | | |
| Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta | | 4,308,220 | 11,707,996 |
| Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta | 8 | (2,595,930) | (2,178,910) |
| Amortización a resultados de pérdida en valores transferidos | | <u>0</u> | <u>880,189</u> |
| Otras utilidades integrales del año | | <u>1,712,290</u> | <u>10,409,275</u> |
| Total utilidades integrales del año | | <u>6,156,112</u> | <u>12,726,290</u> |

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

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMA), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>Nota</u> | <u>Acciones comunes</u> | <u>Valor pagado en exceso del valor nominal por acción</u> | <u>Reservas para Valuación de Inversiones</u> | | <u>Déficit acumulado</u> | | <u>Total de patrimonio</u> |
|--|-------------|-------------------------|--|---|--|---|---|----------------------------|
| | | | | <u>Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta</u> | <u>Pérdida no realizada en valores mantenidos hasta su vencimiento</u> | <u>Requerimiento de reserva regulatoria</u> | <u>Déficit acumulado, considerando requerimiento de reserva regulatoria</u> | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | | 16,431,560 | 14,125,373 | (7,154,164) | (2,981,313) | 128,137 | (13,070,280) | 7,479,313 |
| Utilidad neta | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,317,015 | 2,317,015 |
| Otras utilidades integrales: | | | | | | | | |
| Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta | | 0 | 0 | 11,707,996 | 0 | 0 | 0 | 11,707,996 |
| Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta | 8 | 0 | 0 | (2,178,910) | 0 | 0 | 0 | (2,178,910) |
| Amortización a resultados de pérdidas en valores transferidos | | 0 | 0 | 0 | 880,189 | 0 | 0 | 880,189 |
| Pérdida no realizada por amortizar de valores mantenidos hasta su vencimiento reclasificados a disponibles para la venta | | 0 | 0 | (2,101,124) | 2,101,124 | 0 | 0 | 0 |
| Total de otras utilidades integrales | | 0 | 0 | 7,427,962 | 2,981,313 | 0 | 0 | 10,409,275 |
| Total de utilidades integrales | | 0 | 0 | 7,427,962 | 2,981,313 | 0 | 2,317,015 | 12,726,290 |
| Asignación a provision dinámica regulatoria | | 0 | 0 | 0 | 0 | 124,215 | (124,215) | 0 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | | 16,431,560 | 14,125,373 | 273,798 | 0 | 252,352 | (10,877,480) | 20,205,603 |
| Utilidad neta | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4,443,822 | 4,443,822 |
| Otras utilidades integrales: | | | | | | | | |
| Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta | | 0 | 0 | 4,308,220 | 0 | 0 | 0 | 4,308,220 |
| Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta | 8 | 0 | 0 | (2,595,930) | 0 | 0 | 0 | (2,595,930) |
| Total de otras utilidades integrales | | 0 | 0 | 1,712,290 | 0 | 0 | 0 | 1,712,290 |
| Total de utilidades integrales | | 0 | 0 | 1,712,290 | 0 | 0 | 4,443,822 | 6,156,112 |
| Asignación a provision regulatoria | | 0 | 0 | 0 | 0 | 130,460 | (130,460) | 0 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | | 16,431,560 | 14,125,373 | 1,986,088 | 0 | 382,812 | (6,564,118) | 26,361,715 |

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

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Actividades de operación | | | |
| Utilidad neta | | 4,443,822 | 2,317,015 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 9 | 133,565 | 37,263 |
| Provisión para pérdida de activos financieros | | 358,924 | 0 |
| Ganancia neta realizada en valores | | (2,595,930) | (2,178,910) |
| Pérdida en cambio de moneda sobre inversiones | | (289) | (91,080) |
| Depreciación y amortización | 10, 11 | 414,133 | 398,584 |
| Pérdida en venta y descartes de mobiliario y equipo | | 5,327 | 14,529 |
| Ingreso neto por intereses | | (5,767,470) | (3,153,188) |
| Cambios en activos y pasivos operativos | | | |
| Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a tres meses | | 61,438,469 | (58,200,339) |
| Préstamos | | 5,494,444 | 873,964 |
| Otros activos | | (1,490,604) | (284,366) |
| Depósitos a la vista | | (2,094,313) | (17,571,267) |
| Depósitos de ahorro | | (13,760,967) | 291,437 |
| Depósitos a plazo fijo | | (17,899,692) | (107,499,227) |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | | (623,505) | 620,951 |
| Efectivo generado de operaciones | | | |
| Intereses recibidos | | 22,650,816 | 41,205,861 |
| Intereses pagados | | (17,316,898) | (18,841,878) |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | <u>33,389,832</u> | <u>(162,060,651)</u> |
| Actividades de inversión | | | |
| Adquisición de valores disponibles para la venta | | (349,427,000) | (149,250,000) |
| Producto de la venta de valores disponibles para la venta | 8 | 358,937,000 | 239,351,000 |
| Producto de las redenciones, amortizaciones y llamados de valores disponibles para la venta | | 0 | 9,700,000 |
| Adquisición de mobiliario y equipo | | (42,782) | (170,016) |
| Producto de la venta de mobiliario y equipo | | 0 | 1,384 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | <u>9,467,218</u> | <u>99,632,368</u> |
| Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo | | | |
| | | 42,857,050 | (62,428,283) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 74,552,779 | 136,981,062 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 7 | <u><u>117,409,829</u></u> | <u><u>74,552,779</u></u> |

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

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Información General

El Banco de Occidente (Panamá), S. A. (el “Banco”) es una entidad organizada y constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 30 de junio de 1982 al amparo de Licencia Internacional, otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, mediante Resolución No. 9-82 del 16 de marzo de 1982. El Banco es controlado por Banco de Occidente, S. A. (el “Banco Matriz”) – con domicilio en Cali, Colombia, el cual a su vez es subsidiaria de la sociedad colombiana Grupo Aval Acciones y Valores, S. A.

El Banco provee directamente una amplia variedad de servicios financieros a entidades y personas naturales que operan o surten su efecto en el extranjero.

La oficina del Banco está localizada en el edificio American International Group, Calle 50 y Aquilino De La Guardia, Panamá, República de Panamá.

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, “la Superintendencia”), de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario de la República de Panamá y se crea la Superintendencia y las normas que lo rigen. El Banco también está sujeto a las regulaciones y supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia, el supervisor de origen.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión el 20 de febrero de 2018.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros del Banco son preparados sobre la base de costo histórico, o costo amortizado, exceptuando los valores que se clasifican como disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

Inicialmente se reconocen los préstamos y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(2) Base de Preparación, continuación

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están expresados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros.

(a) Medición a Valor Razonable

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

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

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

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

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

(b) Transacciones en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a dólares a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de utilidades integrales.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de la adquisición, e inicialmente son medidas al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción. Subsecuentemente, son contabilizadas, con base en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las inversiones en valores son reconocidas a la fecha de liquidación. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

(i) Valores Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio monetario o los precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a su valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el patrimonio usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidas o redimidas o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se incluye en el resultado de las operaciones en el estado de utilidades integrales. Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera originadas por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado de utilidades integrales.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que las inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de utilidades integrales.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado de utilidades integrales.

(d) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo, y originados generalmente al proveer fondos a deudores en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(e) Pérdidas por Deterioro de Préstamos

El Banco evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera, si hay evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para evaluar si hay evidencia objetiva del deterioro, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- *Préstamos individualmente evaluados*

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

- *Préstamos colectivamente evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco principalmente utiliza modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que sigan siendo apropiados.

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 disminuyendo la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de utilidades integrales.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f) *Reserva para Riesgos de Créditos Contingentes*

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre posibles pérdidas sobre contingencias de naturaleza crediticia. La reserva se incrementa con base en una provisión que se reconoce como gasto de provisión en el estado de utilidades integrales y es disminuida por castigos en concepto de pérdidas relacionadas con estas contingencias de naturaleza crediticia.

(g) *Mejoras a Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipo*

Estos activos comprenden mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo utilizados por el Banco. Se reconocen al costo histórico menos depreciación acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

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

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

| | | |
|---|--------------------------------|------------|
| - | Mejoras a propiedad arrendada | 5 años |
| - | Mobiliario y equipo de oficina | 3 - 5 años |
| - | Equipo rodante | 5 años |

(h) *Deterioro de Activos No Financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros del Banco son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si eventualmente hay un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se evidencia, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de utilidades integrales.

(i) *Garantías Financieras*

Las garantías financieras son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable, este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Prácticamente, la garantía es reconocida al valor que resulte mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos esperados. El valor razonable de las garantías financieras se incluye en el estado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(j) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de utilidades integrales para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de interés efectivo con base en su monto y las tasas pactadas.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante.

El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

(k) Ingresos por Honorarios y Comisiones

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

Los honorarios y comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidos y amortizados como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo.

(l) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(m) Nuevas Normas aún No Adoptadas

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

- NIIF 9 Instrumentos Financieros:

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

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

Con base en las evaluaciones efectuadas a la fecha, el ajuste total estimado de adopción de la nueva NIIF 9 en el saldo inicial del patrimonio es de aproximadamente US\$340,000, referido a deterioro de activos financieros.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La evaluación anterior, es preliminar porque no todo el trabajo de transición ha sido finalizado. El impacto actual de adoptar la nueva NIIF 9 puede cambiar porque:

- NIIF 9 requerirá que el Banco revise sus procesos y controles internos contables y estos cambios aún no han sido completados.
- Aunque se han ejecutado pruebas paralelas de los sistemas en el segundo semestre de 2017 las modificaciones a los sistemas y los controles asociados implementados no han estado operacionales por un periodo de tiempo mayor.
- El Banco no ha finalizado la evaluación y prueba de los controles de sus nuevos sistemas de tecnología y cambios en su ambiente de control.
- El Banco esta refinando y finalizando sus modelos para el cálculo de las provisiones por el modelo de deterioro de perdida esperada.
- Las nuevas políticas contables, asunciones y juicios son sujetos a cambio hasta tanto el Banco prepare sus primeros estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018 que incluirán la fecha inicial de aplicación.

I. Clasificación y medición – Activos financieros

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI como describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Banco por ahora no va a hacer uso de esta opción.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

Bajo la nueva NIIF 9, los contratos derivativos implícitos en otros contratos, donde el contrato principal es un activo financiero bajo el alcance de NIIF 9, no son separados y en su lugar el instrumento financiero se mide y registra en conjunto como un instrumento a valor razonable con cambios a través del estado de resultados.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizará una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantiene los diferentes instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio la matriz, cada subsidiaria y como se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de instrumentos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de caja mediante la venta de los activos;
- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo son alcanzados los objetivos establecidos por el Banco para manejar los activos financieros y como los flujos de caja son realizados.

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

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

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

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

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de caja de activos específicos (ejemplo acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo revisión periódica de tasas de interés).

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales son basados en tasas de interés variables que son establecidas a discreción del Banco. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las prácticas locales, más ciertos puntos discrecionales adicionales. En estos casos, el Banco evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo pago de principal e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes.
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes de manera justa.

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago, y estas son presentadas en las condiciones iniciales de la aprobación del crédito y son debidamente aprobadas por la Junta.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solo capital e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir razonable compensación por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio, si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una razonable compensación por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Evaluación de impacto preliminar de la clasificación de los activos financieros.

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

- Los activos negociables son clasificados como mantenidos para negociar y medidos a VRCCR bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9; sin embargo, activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados serán reclasificados como a valor razonable con cambios en ORI.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Ciertos instrumentos de deuda clasificados como al costo amortizado bajo la anterior NIC 39 serán medidos a valor razonable con cambios en ORI bajo la nueva NIIF 9, debido a que su modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales y vender activos financieros.
- Los préstamos a clientes del Banco que son clasificados como cartera de créditos y cuentas por cobrar y medidos a costo amortizado bajo la anterior NIC 39 generalmente mantendrán esta medición bajo la nueva NIIF 9.

El Banco ha estimado que en la adopción de la nueva NIIF 9 al 1 de enero del año 2018 no tendrá un impacto en el patrimonio por cambios en clasificación y medición de los activos financieros diferentes de deterioro.

II. Deterioro de activos financieros

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

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

- Instrumentos de deuda;
- Otras cuentas por cobrar
- Cartera de Créditos

Dentro del alcance de la nueva NIIF 9 no se encuentra el deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La nueva NIIF 9 requiere reconocer una provisión por deterioro de activos financieros a valor razonable por ORI en un monto igual a una pérdida por deterioro esperada en un periodo de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del préstamo. La pérdida esperada en la vida remanente del préstamo son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el periodo de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultaran de eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

Los requerimientos de deterioro de NIIF 9 son complejos y requieren juicios estimados y asunciones de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas por deterioro esperadas.

Medición de la PCE

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

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

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

Definición de incumplido

Bajo NIIF 9, el Banco considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin recursos por parte del Banco para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente salvo en los portafolios de vivienda donde se refutaron los 90 días.
- Los instrumentos financieros de renta fija la evidencia objetiva de deterioro incluye los siguientes conceptos, entre otros:
 - Calificación externa del emisor o del instrumento en calificación D.
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado.
 - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos.
 - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar.
 - El activo financiero no posee más un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

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

- Cualitativos (ej. incumplimiento de cláusulas contractuales)
- Cuantitativos (ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco); y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas

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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

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

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo la cual fue estimada a momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- También se consideran aspectos cualitativos y la presunción refutable de la norma (30 días).

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

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

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

Generando la estructura de término de la PI

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

El Banco empleará modelos estadísticos para analizar los datos coleccionados y generará estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y como esas probabilidades de deterioro cambiaran como resultado del paso del tiempo.

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

El Banco evaluará si el riesgo de crédito de una exposición en particular ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa del Banco, la probabilidad de deterioro esperada en la vida remanente incrementara por el nivel de rating que tenga el cliente al momento del otorgamiento (si el incremento es significativo supera un umbral) desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito la pérdida por deterioro esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y donde es posible información histórica relevante el Banco puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por sus análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, y como es requerido por NIIF 9 el Banco presumirá que un aumento significativo de riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando el activo está en mora por más de 30 días. El Banco determinará días de mora contando el número de días desde la última fecha respecto de la cual un pago completo no ha sido recibido

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

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición este en deterioro.
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo se pone más de 30 días de vencido.
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables.
- Las exposiciones no son generalmente transferidas directamente del Banco de probabilidad de deterioro esperado en los doce meses siguientes al Banco de créditos deteriorados.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Activos Financieros Modificados

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

Cuando los términos de un activo financiero son modificados bajo NIIF 9 y la modificación no resulta en un retiro del activo del balance la determinación de si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La probabilidad de incumplimiento en la vida remanente a la fecha del balance basado en los términos modificados con
- La probabilidad de incumplimiento en la vida remanente estimada basa en la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación
Insumos en la medición de PCE

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

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

Los anteriores parámetros serán derivados de modelos estadísticos internos. Estos modelos serán ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PIs son estimadas a una fecha cierta, la cual será calculada basados en modelos estadísticos de clasificación y evaluados usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos serán basados en datos compilados internamente comprendiendo ambos tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PIs serán estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Banco estimara los parámetros del PDI basados en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral y la prelación de la deuda perdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo (loan to value "LTV"), probablemente serán parámetros que se utilizaran en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI serán calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos serán calculados sobre bases de flujo de caja descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco derivará la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluida amortización y prepagos. La EI de un activo financiero será el valor bruto al momento de incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considerará el monto retirado, así como, montos potenciales futuros que podrían ser retirados o recaudados bajo el contrato, los cuales se estimaran basados en observaciones históricas y en información prospectiva proyectada. Para algunos activos financieros, el Banco determinara la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas. Como se describió anteriormente y sujetos a usar un máximo una PI de doce meses para los cuales el riesgo de crédito ha incrementado significativamente el Banco medirá las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda al cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos para manejo del riesgo el Banco considera un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual el Banco tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos revolventes que incluyen ambos un préstamo y un componente de compromiso de préstamo no retirado por el cliente, el Banco medirá los EI sobre un periodo mayor que el máximo periodo contractual, si la habilidad contractual del Grupo para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no limita la exposición del Banco a pérdidas de crédito al periodo contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. El Banco puede cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal de la gerencia del Banco día a día, si no únicamente cuando el Banco se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor periodo de tiempo será estimado tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que el Banco espera tomar y que sirven para mitigar el EI. Estas medidas incluyen una reducción en límites y cancelación de los contratos de crédito.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los instrumentos financieros serán agrupados sobre la base de características de riesgos compartidos que incluyen:

- Tipo de instrumento
- Calificación de riesgo de crédito
- Garantía
- Fecha de reconocimiento inicial
- Término remanente para el vencimiento
- Industria
- Locación geográfica del deudor

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las anteriores agrupaciones serán sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones del Banco permanecen homogéneas apropiadamente.

Pronóstico de condiciones económicas futuras

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

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco opera, organizaciones Supranacionales como OECD y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

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

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

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

El impacto más significativo del Banco de la implementación de la NIIF 9 se espera resulte de los nuevos requerimientos de deterioro. Las pérdidas por deterioro se incrementarían y se volverán más volátiles para los activos financieros en el alcance en los modelos de deterioro de NIIF 9.

El Banco ha estimado que la adopción de la NIIF 9 al primero de enero de 2018, el incremento de las provisiones por deterioro de activos financieros será de aproximadamente US\$340,000. Las provisiones por deterioro sobre productos de crédito sin garantía con mayor vida esperada, tales como, sobregiros y tarjetas de crédito serán las más afectadas por los nuevos requerimientos de deterioro.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

III. Revelaciones

NIIF 9 requerirá nuevos requerimientos de revelación extensos, en especial riesgo de crédito y provisiones para pérdidas de crédito esperadas.

IV. Transición

Los cambios en políticas contables resultantes de la adopción de NIIF generalmente son aplicadas retroactivamente excepto como se describe a continuación:

- El Banco no reexpresará información comparativa de periodos anteriores con respecto a cambios de clasificación y medición (incluido deterioro); las diferencias de los montos de los activos financieros resultantes en la adopción de NIIF 9 generalmente serán reconocidas en ganancias retenidas no apropiadas en el patrimonio al 1 de enero de 2018.
- Las siguientes evaluaciones han sido hechas sobre la base de hechos y circunstancias que existen a la fecha de aplicación inicial:
 - La determinación de los modelos de negocios sobre los cuales los activos financieros son mantenidos.
 - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar como a valor razonable con ajuste a ORI.
- Si una inversión en instrumento de deuda tiene bajo riesgo de crédito al 1 de enero de 2018, entonces el Banco determinará que el riesgo de crédito del activo no ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes:

La NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”, reemplaza la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programa de Fidelización de Clientes. Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro, bajo NIIF 15 se establece que se reconozcan los ingresos de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual el Banco espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa el Banco reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de los ingresos de instrumentos financieros, mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Determinación del precio de la transacción
- Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño.
- Reconocimiento del ingreso en la medida en que el Banco satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La evaluación preliminar de alto nivel efectuada por el Banco indica que la implementación de la NIIF 15 no tendrá un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos del Banco correspondientes a las operaciones antes indicadas.

El Banco pretende adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo cual significa que el impacto acumulativo de la adopción será reconocido en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2018, y que las cifras comparativas no se reexpresarán.

El Banco ha estimado que el efecto de la implementación de la NIIF 15 al 1 de enero de 2018 no tendrá impacto en el patrimonio por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco.

- NIIF 16 Arrendamientos:

NIIF 16 “Arrendamientos” reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financieros para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor.

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos en los instrumentos financieros. A tal efecto, ha designado al Departamento de Riesgo, para la administración y gestión de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Ha establecido diferentes comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos (Comité de Riesgos, Comité de Auditoría y Comité de Gestión). El Departamento de Riesgo tiene la responsabilidad primaria de darle seguimiento al riesgo en las operaciones, asistir en el diseño de políticas y procedimientos, verificar el cumplimiento y alertar a la Junta Directiva y a la Gerencia Superior sobre riesgos y el grado de exposición que puedan requerir controles adicionales.

El Banco está sujeto a las regulaciones establecidas por la Superintendencia en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros, en adición a otras regulaciones que establezca el ente regulador de su Banco Matriz.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Banco si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina, principalmente de los préstamos por cobrar e inversiones en valores.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para aprobación de préstamos o facilidades crediticias. El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptable en relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

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

El Comité de Gestión y el Departamento de Riesgo, asignados por la Junta Directiva, vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

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

- *Formulación de Políticas de Crédito y de Inversión:*

Son sujetos de crédito los clientes del Banco que cumplan con los requisitos establecidos por la administración. En todo momento, se debe procurar obtener la mayor cobertura posible, pero en ningún caso menor del 100% de la obligación. Cualquier excepción será autorizada por la Junta Directiva.

En el caso de inversiones en el mercado bursátil, por la agilidad requerida, las operaciones son aprobadas por el presidente de la Junta Directiva o en su defecto la Gerencia General. Son presentadas en reunión de Junta Directiva y quedan consignadas en acta de Junta Directiva. Se opera con instrumentos de alta liquidez en el mercado internacional y con bancos o empresas que tengan calificación obtenida de reconocidas entidades calificadoras de riesgo internacional.

- *Establecimiento de Límites de Autorización:*

Los niveles de aprobación de transacciones establecidas por el Banco, están clasificados de acuerdo al tipo de garantía presentada por el deudor.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

- *Límites de Concentración y Exposición:*
La Junta Directiva ha establecido que la sumatoria de los créditos otorgados a clientes en conjunto con su grupo económico, no podrá superar el porcentaje exigido del patrimonio técnico del Banco, según el tipo de garantía presentada por el cliente, a saber, hasta el 25% con garantía real y el 10% con garantía personal. En el caso de créditos a accionistas, el límite aplicado será el 20% del patrimonio técnico del Banco, cuando la garantía sea real. Cualquier excepción será autorizada por la Junta Directiva.
- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:*
Se verifica que la operación cumpla con las políticas establecidas en cuanto a documentación, evaluación, garantías y aprobación del desembolso. Se comprueba que no sobrepase el límite establecido frente al patrimonio técnico de cierre de mes. Se revisa la calificación de los préstamos de acuerdo a la clasificación interna del Banco y se verifica que se reconozcan las provisiones determinadas. Se comprueba que se reciban los pagos oportunos de los intereses acumulados por cobrar sobre préstamos.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
Se deben producir los reportes que se consideren necesarios para mantener informada a la Junta Directiva, la Gerencia General, la Superintendencia y los demás departamentos, de la gestión de riesgos y los hallazgos en las mediciones.

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

| | <u>Préstamos</u> | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Normal | 68,432,296 | 74,429,524 |
| Mención especial | 190,000 | 0 |
| Subnormal | 9,436 | 0 |
| Dudoso | <u>303,348</u> | <u>0</u> |
| | 68,935,080 | 74,429,524 |
| Reserva para pérdidas en préstamos | <u>(227,744)</u> | <u>(94,179)</u> |
| Total en libros | <u>68,707,336</u> | <u>74,335,345</u> |

El Banco utiliza, para la evaluación de los préstamos, el mismo sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.

Al 31 de diciembre de 2017, para los depósitos en bancos y las inversiones en valores se consideran de riesgo bajo y, por consiguiente, no se ha reconocido provisión alguna por deterioro.

Los factores principales de exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

- Deterioro en depósitos en bancos, préstamos e inversiones en títulos de deuda:
La administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses,
 - Flujos de efectivo con dificultades experimentadas por el prestatario,
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas,
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra,
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.
- Morosos pero no deteriorados:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión. Los montos revelados en la tabla anterior excluyen las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados.
- Préstamos renegociados o reestructurados:
Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor se ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías).

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en depósitos prendados y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el préstamo presenta deterioro en forma individual.

La estimación del valor razonable de las garantías sobre los préstamos se detalla a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sobre no morosos sin deterioro: | | |
| Depósitos a plazo fijo y ahorro | <u>52,672,782</u> | <u>64,652,516</u> |

El porcentaje de préstamos con garantía es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|-------------|
| Préstamos con garantía de depósitos a plazo fijo y ahorro | <u>76%</u> | <u>87%</u> |

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación***Concentración del Riesgo de Crédito*

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

| | <u>Depósitos en Bancos</u> | | <u>Préstamos</u> | | <u>Inversiones</u> | | <u>Contingencias</u> | |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Concentración por sector: | | | | | | | | |
| Corporativos | 0 | 0 | 67,479,521 | 72,514,641 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Entidades financieras no bancarias | 0 | 0 | 0 | 0 | 24,134,557 | 40,144,210 | 0 | 0 |
| Entidades financieras | 358,529,943 | 377,129,551 | 0 | 0 | 141,096,664 | 101,886,345 | 70,035,104 | 97,025,085 |
| Gobiernos | 0 | 0 | 500,000 | 1,000,000 | 231,643,667 | 259,422,126 | 0 | 0 |
| Consumo | 0 | 0 | <u>955,559</u> | <u>914,883</u> | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>358,529,943</u> | <u>377,129,551</u> | <u>68,935,080</u> | <u>74,429,524</u> | <u>396,874,888</u> | <u>401,452,681</u> | <u>70,035,104</u> | <u>97,025,085</u> |
| Concentración geográfica: | | | | | | | | |
| Colombia | 222,030,697 | 348,959,025 | 56,945,857 | 58,673,805 | 261,766,241 | 318,167,170 | 70,035,104 | 97,025,085 |
| América Latina y el Caribe | 15,000,000 | 0 | 11,943,467 | 15,706,764 | 28,904,661 | 41,426,380 | 0 | 0 |
| Estados Unidos de América y Canadá | 110,798,868 | 15,137,864 | 42,253 | 42,901 | 83,259,778 | 19,429,465 | 0 | 0 |
| Panamá | 9,357,670 | 8,097,535 | 0 | 0 | 17,517,640 | 6,484,160 | 0 | 0 |
| Europa | <u>1,342,708</u> | <u>4,935,127</u> | <u>3,503</u> | <u>6,054</u> | <u>5,426,568</u> | <u>15,945,506</u> | 0 | 0 |
| | <u>358,529,943</u> | <u>377,129,551</u> | <u>68,935,080</u> | <u>74,429,524</u> | <u>396,874,888</u> | <u>401,452,681</u> | <u>70,035,104</u> | <u>97,025,085</u> |

Las concentraciones geográficas de depósitos en bancos, préstamos y contingencias están basadas en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones, esta medida se basa en la ubicación del emisor de la inversión.

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por US\$358,529,943 al 31 de diciembre de 2017 (2016: US\$377,129,551). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras de reconocida trayectoria nacional e internacional.

El cuadro a continuación muestra la distribución de la cartera de inversiones en valores, a su valor razonable, clasificada con base en la calidad crediticia máxima de exposición determinada por las agencias calificadoras internacionales de riesgo al 31 de diciembre de 2017.

| <u>Bonos Soberanos</u> | <u>Valor Nominal</u> | <u>Moody's</u> | <u>Standard & Poor's</u> | <u>Fitch</u> |
|---------------------------|----------------------|------------------|------------------------------|----------------|
| Colombia | 225,701,327 | Baa2 | BBB- | BBB |
| USA | <u>5,942,340</u> | Aaa | | AAA |
| | <u>231,643,667</u> | | | |
| <u>Bonos Corporativos</u> | <u>Valor Nominal</u> | <u>Moody's</u> | <u>Standard & Poor's</u> | <u>Fitch</u> |
| Colombia | 36,064,914 | Baa2 hasta B1 | BBB, BB+ | BBB+ hasta BB+ |
| Brasil | 14,980,275 | Ba2 | BB | BB |
| Estados Unidos de América | 77,317,438 | A3, Baa3 | A- hasta BBB- | A+ hasta BBB |
| México | 4,864,678 | Baa3 | BBB+ | BBB+,BBB- |
| Chile | 2,062,000 | Aa3,Baa3 | A | A,BBB- |
| Perú | 1,601,808 | Sin calificación | BBB | BBB+ |
| Panamá | 17,517,640 | Baa2 | BBB hasta BB | AA-,BBB- |
| Suiza | 5,426,568 | Baa3 | A | A |
| Venezuela | <u>5,395,900</u> | Aa3 | AA- | AA- |
| | <u>165,231,221</u> | | | |

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

El cuadro a continuación muestra la distribución de la cartera de inversiones en valores, a su valor razonable y costo amortizado, clasificada con base en la calidad crediticia máxima de exposición determinada por las agencias calificadoras internacionales de riesgo al 31 de diciembre de 2016:

| <u>Bonos Soberanos</u> | <u>Valor Razonable</u> | <u>Moody's</u> | <u>Standard & Poor's</u> | <u>Fitch</u> |
|------------------------|------------------------|----------------|------------------------------|--------------|
| Colombia | 256,880,037 | Baa2 | BBB | BBB |
| Argentina | 534,290 | B3 | B- | B |
| México | 2,007,800 | A3 | BBB+ | BBB+ |
| | <u>259,422,127</u> | | | |

| <u>Bonos Corporativos</u> | <u>Valor Razonable</u> | <u>Moody's</u> | <u>Standard & Poor's</u> | <u>Fitch</u> |
|---------------------------|------------------------|----------------|------------------------------|---------------------|
| Colombia | 61,287,133 | Baa2 hasta B1 | BBB hasta BBB- | WD, BBB+ hasta BBB+ |
| Brasil | 30,866,290 | Ba2 hasta B2 | BB hasta B+ | BB hasta BB- |
| Estados Unidos de América | 8,567,810 | A3, Baa1 | BBB+ | A+, A |
| México | 8,853,855 | Baa3 | BBB+ | BBB+, BBB- |
| Chile | 6,467,150 | A3 hasta Baa3 | BBB+ | BBB- |
| Perú | 3,558,651 | Baa1 | BBB | A- |
| Panamá | 6,484,160 | Baa2 | BBB- | BBB-, BBB+ |
| Reino Unido | 10,332,800 | Baa3 | BBB | A- |
| Suiza | 5,612,705 | Baa3 | BBB | BBB+ |
| | <u>142,030,554</u> | | | |

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Banco tenga dificultad de cumplir con todas las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en sus depósitos a la vista y de ahorros, vencimientos de depósitos a plazo fijo y obligaciones, y desembolsos de préstamos y garantías.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

La liquidez es monitoreada diariamente por la Gerencia Administrativa y Financiera del Banco y periódicamente por la Unidad de Riesgo. Se ejecutan simulaciones que consisten en pruebas de estrés que se desarrollan en distintos escenarios contemplando condiciones normales o más severas para determinar la capacidad del Banco para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión del Comité de Riesgo y aprobación de la Junta Directiva.

El Banco observa los requisitos de liquidez, adecuación de capital y demás condiciones técnicas que la legislación en Panamá y el ente regulador de su Banco Matriz establezca, a cuyos efectos dicho ente regulador ejercerá la correspondiente supervisión consolidada junto con el regulador local.

El Departamento de Riesgo es el encargado de efectuar el monitoreo del riesgo de liquidez, según las políticas y límites establecidos por la Junta Directiva. Las políticas de administración de riesgo de liquidez establecen pruebas y verificaciones de controles que se contemplan para mitigar este riesgo, entre las cuales están: descalce entre activos y pasivos y pruebas de liquidez inmediata.

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuesta en gran parte por inversiones líquidas, préstamos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

Exposición al Riesgo de Liquidez:

El Banco procura mantener un nivel de liquidez adecuado en instrumentos a la vista y en instrumentos financieros de fácil convertibilidad en el mercado internacional. Para ello mantiene un portafolio de depósitos interbancarios a plazos no mayores a los 180 días. El porcentaje de ese portafolio no debe ser menor del 30% de las captaciones. Por otra parte, mantiene un portafolio de inversiones líquidas superior al 20% de las captaciones, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

A continuación, se detalla el resultado de la estimación promedio del índice de liquidez entre el saldo de los activos y pasivos líquidos:

| <u>% de Liquidez</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------|-------------|-------------|
| Al 31 de diciembre | 51% | 95% |
| Promedio | 88% | 54% |
| Máximo | 113% | 95% |
| Mínimo | 51% | 35% |

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y activos financieros del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el plazo restante en la fecha del estado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible.

Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

| 2017 | Valor en libros | Monto nominal bruto (salidas)/ entradas | Hasta 1 año | Más de 1 a 5 años | Más de 5 años |
|------------------------|------------------------|--|----------------------|--------------------------|----------------------|
| Pasivos: | | | | | |
| Depósitos a la vista | 92,148,118 | (92,148,118) | (92,148,118) | 0 | 0 |
| Depósitos de ahorro | 77,735,777 | (77,735,777) | (77,735,777) | 0 | 0 |
| Depósitos a plazo fijo | 628,851,239 | (632,528,948) | (590,381,544) | (40,281,114) | (1,866,290) |
| Bono por pagar | 5,000,000 | (6,317,414) | (329,354) | (658,707) | (5,329,354) |
| Total pasivos | 803,735,134 | (808,730,257) | (760,594,793) | (40,939,821) | (7,195,644) |
| Activos: | | | | | |
| Efectivo | 51,910 | 51,910 | 51,910 | 0 | 0 |
| Depósitos en bancos | 358,529,943 | 362,712,841 | 307,258,481 | 11,104,609 | 44,349,751 |
| Préstamos | 68,935,080 | 69,479,122 | 43,548,637 | 24,661,774 | 1,268,711 |
| Inversiones en valores | 396,874,888 | 374,026,473 | 47,018,039 | 200,726,578 | 126,281,856 |
| Total activos | 824,391,821 | 806,270,346 | 397,877,067 | 236,492,961 | 171,900,318 |
| 2016 | Valor en libros | Monto nominal bruto (salidas)/ entradas | Hasta 1 año | Más de 1 a 5 años | Más de 5 años |
| Pasivos: | | | | | |
| Depósitos a la vista | 94,242,431 | (94,242,431) | (94,242,431) | 0 | 0 |
| Depósitos de ahorro | 91,496,744 | (91,496,744) | (91,496,744) | 0 | 0 |
| Depósitos a plazo fijo | 646,750,931 | (651,832,486) | (629,495,320) | (20,198,637) | (2,138,529) |
| Bono por pagar | 5,000,000 | (6,516,918) | (303,384) | (606,767) | (5,606,767) |
| Total pasivos | 837,490,106 | (844,088,579) | (815,537,879) | (20,805,404) | (7,745,296) |
| Activos: | | | | | |
| Efectivo | 33,721 | 33,721 | 33,721 | 0 | 0 |
| Depósitos en bancos | 377,129,551 | 377,490,323 | 306,526,002 | 12,500,000 | 58,464,321 |
| Préstamos | 74,429,524 | 75,080,699 | 57,993,701 | 13,701,225 | 3,385,773 |
| Inversiones en valores | 401,452,681 | 386,274,295 | 120,767,155 | 147,633,668 | 117,873,472 |
| Total activos | 854,045,477 | 838,879,038 | 485,320,579 | 173,834,893 | 179,723,566 |

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos de ahorro, depósitos a plazo, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo. El Banco no mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia demuestra que existe un alto nivel de reinversión de los depósitos pasivos y las inversiones disponibles para la venta se consideran líquidas, aún cuando para efectos de revelación se presentan considerando su vencimiento remanente.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente detalla los activos y pasivos financieros del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual.

| <u>2017</u> | <u>Hasta 1 año</u> | <u>Más de 1 año</u> | <u>Valor en libros</u> |
|-------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Activos: | | | |
| Depósitos en bancos | 306,360,596 | 52,169,347 | 358,529,943 |
| Préstamos | 42,780,259 | 26,154,821 | 68,935,080 |
| Inversión en valores | <u>42,520,621</u> | <u>354,354,267</u> | <u>396,874,888</u> |
| Total de activos | <u>391,661,476</u> | <u>432,678,435</u> | <u>824,339,911</u> |
| Pasivos: | | | |
| Depósitos a la vista y ahorro | 169,883,895 | 0 | 169,883,895 |
| Depósitos a plazo | 587,071,351 | 41,779,888 | 628,851,239 |
| Bono por pagar | <u>0</u> | <u>5,000,000</u> | <u>5,000,000</u> |
| Total de pasivos | <u>756,955,246</u> | <u>46,779,888</u> | <u>803,735,134</u> |
| Posición Neta | <u>(365,293,770)</u> | <u>385,898,547</u> | <u>20,604,777</u> |

| <u>2016</u> | <u>Hasta 1 año</u> | <u>Más de 1 año</u> | <u>Valor en libros</u> |
|-------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Activos: | | | |
| Depósitos en bancos | 306,165,230 | 70,964,321 | 377,129,551 |
| Préstamos | 57,039,997 | 17,389,527 | 74,429,524 |
| Inversión en valores | <u>118,272,414</u> | <u>283,180,267</u> | <u>401,452,681</u> |
| Total de activos | <u>481,477,641</u> | <u>371,534,115</u> | <u>853,011,756</u> |
| Pasivos: | | | |
| Depósitos a la vista y ahorro | 185,739,175 | 0 | 185,739,175 |
| Depósitos a plazo | 487,224,657 | 159,526,274 | 646,750,931 |
| Bono por pagar | <u>0</u> | <u>5,000,000</u> | <u>5,000,000</u> |
| Total de pasivos | <u>672,963,832</u> | <u>164,526,274</u> | <u>837,490,106</u> |
| Posición Neta | <u>(191,486,191)</u> | <u>207,007,841</u> | <u>15,521,650</u> |

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y en otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Los riesgos de mercado están enfocados a los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones que figuren tanto dentro como fuera del estado de situación financiera. Se identifican dentro de este grupo los riesgos inherentes en las operaciones de crédito, inversiones, tesorería, incluyendo instrumentos derivados, por cambios en tasas de interés, tasas de cambio monetario y riesgo país.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

Administración del Riesgo de Mercado:

La gestión de monitoreo de este riesgo de mercado está asignado al Departamento de Riesgo. Para mitigar este riesgo, el Banco ha establecido controles relacionados con: cumplimiento de límites de inversión, verificación de valuaciones, calificación de cartera, verificación de pago de intereses, cumplimiento de políticas de inversión, sensibilidad de tasas y pruebas de tensión.

También el Banco mantiene exposición en operaciones extranjeras, donde esas operaciones están expuestas al riesgo correspondiente a las tasas de cambio monetario sobre las cuales se manejan dichas transacciones principalmente de la banca de inversión. Ese riesgo corresponde a la posición en cambio de moneda extranjera, la cual es revisada como parte del portafolio negociable para propósitos de manejo del riesgo.

Riesgo de tasa de cambio:

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables, este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

Para la exposición en moneda extranjera, el Banco efectúa una conversión diaria a la tasa de referencia proporcionada por los sistemas de información bursátil, que se aplica al instrumento respectivo, registrando diariamente la variación de la moneda. En ciertas ocasiones el Banco ha adquirido contratos a futuro de monedas para mitigar los efectos de los cambios de moneda extranjera en sus activos.

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros monetarios en y fuera del estado de situación financiera, pactadas en monedas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en dólares, como sigue:

| <u>En Euros</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------------------|-------------------|
| Depósitos en bancos | 1,297,186 | 12,181,483 |
| Intereses acumulados por cobrar | 0 | 15,634 |
| Total de activos | <u>1,297,186</u> | <u>12,197,117</u> |
| Depósitos recibidos | 1,297,928 | 11,941,254 |
| Intereses acumulados por pagar | 0 | 4,595 |
| Acreedores varios | 0 | 41,190 |
| Total de pasivos | <u>1,297,928</u> | <u>11,987,039</u> |
| Posición neta en moneda extranjera | <u>(742)</u> | <u>210,078</u> |

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

Cobertura del Valor Razonable del Riesgo de Tasa de Interés:

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán 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 tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de efectivo. Los márgenes de intereses pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en caso de que surjan movimientos inesperados.

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

| <u>2017</u> | <u>Hasta 1 año</u> | <u>De 1 a 3 años</u> | <u>De 3 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Total</u> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Activos: | | | | | |
| Depósitos a plazo en bancos | 255,002,677 | 10,895,944 | 19,518,651 | 21,754,752 | 307,172,024 |
| Préstamos | 42,780,259 | 24,691,636 | 1,463,185 | 0 | 68,935,080 |
| Inversiones en valores | <u>42,520,621</u> | <u>217,058,682</u> | <u>87,711,215</u> | <u>49,584,370</u> | <u>396,874,888</u> |
| Total de activos | <u>340,303,557</u> | <u>252,646,262</u> | <u>108,693,051</u> | <u>71,339,122</u> | <u>772,981,992</u> |
| Pasivos: | | | | | |
| Depósitos de ahorro | 77,735,777 | 0 | 0 | 0 | 77,735,777 |
| Depósitos a plazo | 587,071,351 | 39,916,635 | 1,863,253 | 0 | 628,851,239 |
| Bono por pagar | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>5,000,000</u> | <u>0</u> | <u>5,000,000</u> |
| Total de pasivos | <u>664,807,128</u> | <u>39,916,635</u> | <u>6,863,253</u> | <u>0</u> | <u>711,587,016</u> |
| Total de sensibilidad de intereses | <u>(324,503,571)</u> | <u>212,729,627</u> | <u>101,829,798</u> | <u>71,339,122</u> | <u>61,394,976</u> |
| <u>2016</u> | <u>Hasta 1 año</u> | <u>De 1 a 3 años</u> | <u>De 3 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Total</u> |
| Activos: | | | | | |
| Depósitos a plazo en bancos | 285,635,274 | 12,500,000 | 33,464,321 | 25,000,000 | 356,599,595 |
| Préstamos | 57,039,997 | 13,748,832 | 3,633,210 | 7,485 | 74,429,524 |
| Inversiones en valores | <u>118,272,414</u> | <u>126,487,039</u> | <u>111,096,336</u> | <u>45,596,892</u> | <u>401,452,681</u> |
| Total de activos | <u>460,947,685</u> | <u>152,735,871</u> | <u>148,193,867</u> | <u>70,604,377</u> | <u>832,481,800</u> |
| Pasivos: | | | | | |
| Depósitos de ahorro | 91,496,744 | 0 | 0 | 0 | 91,496,744 |
| Depósitos a plazo | 487,224,657 | 150,808,172 | 6,582,849 | 2,135,253 | 646,750,931 |
| Bono por pagar | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>5,000,000</u> | <u>5,000,000</u> |
| Total de pasivos | <u>578,721,401</u> | <u>150,808,172</u> | <u>6,582,849</u> | <u>7,135,253</u> | <u>743,247,675</u> |
| Total de sensibilidad de intereses | <u>(117,773,716)</u> | <u>1,927,699</u> | <u>141,611,018</u> | <u>63,469,124</u> | <u>89,234,125</u> |

Para los riesgos de tasa de interés, la administración del Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. Estos escenarios incluyen 100 y 200 puntos básicos (pb) paralelos a los incrementos o disminuciones en las curvas de rendimiento de las tasas de interés, asumiendo un movimiento asimétrico y una posición financiera constante.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto en el margen neto de intereses y en el patrimonio neto, al aplicar dichas variaciones en las tasas de interés:

| <u>Sensibilidad en el ingreso neto de interés</u> | <u>2017</u> | | | |
|---|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | <u>Incremento de 100pb</u> | <u>Disminución de 100pb</u> | <u>Incremento de 200pb</u> | <u>Disminución de 200pb</u> |
| Al 31 de diciembre | (78,292) | 78,292 | (156,584) | 156,584 |
| Promedio del año | (71,334) | 71,334 | (142,669) | 142,669 |
| Mínimo del año | (68,730) | 68,730 | (137,461) | 137,461 |
| Máximo del año | (83,525) | 83,525 | (167,051) | 167,051 |

| <u>Sensibilidad en el ingreso neto de interés</u> | <u>2016</u> | | | |
|---|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | <u>Incremento de 100pb</u> | <u>Disminución de 100pb</u> | <u>Incremento de 200pb</u> | <u>Disminución de 200pb</u> |
| Al 31 de diciembre | (93,733) | 93,733 | (187,466) | 187,466 |
| Promedio del año | (13,467) | 13,467 | (26,933) | 26,933 |
| Mínimo del año | (11,933) | 11,933 | (23,866) | 23,866 |
| Máximo del año | (353,884) | 353,884 | (707,767) | 707,767 |

| <u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</u> | <u>2017</u> | | | |
|---|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | <u>Incremento de 100pb</u> | <u>Disminución de 100pb</u> | <u>Incremento de 200pb</u> | <u>Disminución de 200pb</u> |
| Al 31 de diciembre | (9,593,739) | 10,002,918 | (18,800,280) | 20,436,712 |
| Promedio del año | (9,582,605) | 10,012,025 | (18,759,406) | 20,335,366 |
| Mínimo del año | (9,001,382) | 10,626,997 |) | 21,623,031 |
| Máximo del año | (10,163,885) | 9,412,310 | (19,890,446) | 19,224,210 |

| <u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</u> | <u>2016</u> | | | |
|---|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | <u>Incremento de 100pb</u> | <u>Disminución de 100pb</u> | <u>Incremento de 200pb</u> | <u>Disminución de 200pb</u> |
| Al 31 de diciembre | (8,972,549) | 9,312,702 | (17,550,011) | 18,915,291 |
| Promedio del año | (8,310,615) | 8,502,654 | (16,324,729) | 13,863,548 |
| Mínimo del año | (6,551,505) | 9,554,808 |) | 19,009,205 |
| Máximo del año | (9,231,772) | 6,793,946 | (18,157,536) | 9,689,739 |

El análisis de sensibilidad en el ingreso neto de intereses se efectúa semestralmente para analizar el impacto en los diferentes escenarios, adicional permite comparar los resultados y verificar que la variación frente al semestre anterior no sobrepase el 10% del patrimonio técnico (acciones comunes, valor pagado en exceso, valuación de inversiones y déficit acumulado).

(d) Riesgo Operacional

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocio. Esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas y procesos:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales
- Documentación de controles y procesos
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para su solución
- Desarrollo del plan de contingencias
- Desarrollo de sesiones entrenamiento para el personal del Banco
- Aplicación de normas de ética en el negocio
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por el Banco están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones son discutidas con el personal encargado de cada departamento, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría y al Departamento de Riesgo del Banco.

(e) Administración de Capital

Los bancos de licencia internacional sobre los cuales la Superintendencia de Bancos de Panamá ejerza la supervisión de destino deberán cumplir, en todo momento, con el índice de adecuación de fondos de capital exigido por su supervisor de origen, que es la Superintendencia Financiera de Colombia.

(5) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 son razonables bajo las circunstancias.

Notas a los Estados Financieros

(5) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad, continuación

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas de contabilidad críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a supuestos y estimaciones que afectan la suma reportada de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas de contabilidad se detallan a continuación:

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos

El Banco revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de utilidades integrales, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos futuros estimados de efectivo de los préstamos.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos en el Banco. La metodología y supuestos usados para estimar la suma y el plazo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta

El Banco determina que sus inversiones tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio.

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

(c) Valor razonable de los instrumentos financieros

Para los valores disponibles para la venta y los valores mantenidos hasta su vencimiento que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores, disponibles en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usadas por los participantes del mercado. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con las leyes fiscales panameñas, el Banco no está sujeto al pago de impuesto sobre la renta por concepto de las utilidades 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.

(7) Efectivo y Depósitos en Bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Efectivo | <u>51,910</u> | <u>33,721</u> |
| Depósitos a la vista – locales | 216,343 | 456,965 |
| Depósitos a la vista – del exterior | <u>51,141,576</u> | <u>20,072,991</u> |
| | <u>51,357,919</u> | <u>20,529,956</u> |
| Depósitos a plazo – locales | 9,141,327 | 7,640,570 |
| Depósitos a plazo – del exterior | <u>298,030,697</u> | <u>348,959,025</u> |
| | <u>307,172,024</u> | <u>356,599,595</u> |
| Total de efectivo y depósitos en bancos | <u><u>358,581,853</u></u> | <u><u>377,163,272</u></u> |

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Total de efectivo y depósitos en bancos | 358,581,853 | 377,163,272 |
| Menos: depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales mayores a 90 días | <u>241,172,024</u> | <u>302,610,493</u> |
| | <u>117,409,829</u> | <u>74,552,779</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés anual sobre los depósitos en bancos oscilaban entre 1.28% y 4.69% (2016: 0.10% y 4.16%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos locales por un monto de US\$98,181 (2016: US\$57,199).

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan así:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Valores disponibles para la venta | <u>396,874,888</u> | <u>401,452,681</u> |
| | <u>396,874,888</u> | <u>401,452,681</u> |

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversiones en Valores, continuación
Valores Disponibles para la Venta

Estos valores consisten en instrumentos de deuda. El Banco compra estos valores con la intención de venderlos en el futuro y son reportados a su valor razonable.

Los valores disponibles para la venta se detallan como sigue:

| <u>Descripción</u> | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|---|--|--|--|--|
| | <u>Valor Razonable</u> | <u>Costo Amortizado</u> | <u>Valor Razonable</u> | <u>Costo Amortizado</u> |
| Bonos emitidos e instrumentos de deuda (pagarés) garantizados por el Gobierno de la República de Colombia, en dólares de los E.E.U.U. | 225,701,327 | 224,127,113 | 256,880,037 | 256,413,569 |
| Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Colombia, en dólares de E.E.U.U. | 22,163,095 | 21,668,173 | 42,209,078 | 42,017,956 |
| Bonos emitidos por otras entidades garantizados por la República de Colombia, en dólares de los E.E.U.U. | 13,901,820 | 13,834,050 | 19,078,055 | 18,991,709 |
| Bonos emitidos por el Gobierno de la República de Argentina en dólares de los E.E.U.U. | 0 | 0 | 534,290 | 525,121 |
| Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Venezuela, en dólares de los E.E.U.U. | 5,395,900 | 5,399,124 | 0 | 0 |
| Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Brasil, en dólares de los E.E.U.U. | 14,980,275 | 15,010,209 | 18,587,530 | 18,927,300 |
| Bonos emitidos por otras entidades de la República de Brasil, en dólares de los E.E.U.U. | 0 | 0 | 12,278,760 | 12,465,364 |
| Bonos emitidos por entidades financieras de los Estados Unidos de América, en dólares de los E.E.U.U. | 77,317,438 | 77,596,755 | 8,567,810 | 8,551,253 |
| Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Chile, en dólares de los E.E.U.U. | 998,300 | 995,242 | 5,452,380 | 5,406,608 |
| Bonos emitidos por otras entidades de la República de Chile, en dólares de los E.E.U.U. | 1,063,700 | 1,019,099 | 1,014,770 | 1,021,334 |
| Bonos emitidos por otras entidades de la República de México, en dólares de los E.E.U.U. | 3,773,138 | 3,757,689 | 7,772,625 | 7,790,516 |
| Bonos emitidos por el Gobierno de la República de México, en dólares de los E.E.U.U. | 0 | 0 | 2,007,800 | 2,001,981 |
| Bonos emitidos por entidades financieras de la República de México, en dólares de los E.E.U.U. | | | | |
| Sub-total que pasa | <u>1,091,540</u> <u>366,386,533</u> | <u>1,039,329</u> <u>364,446,783</u> | <u>1,081,230</u> <u>375,464,365</u> | <u>1,050,532</u> <u>375,163,243</u> |

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversiones en Valores, continuación

| <u>Descripción</u> | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|---|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | <u>Valor Razonable</u> | <u>Costo Amortizado</u> | <u>Valor Razonable</u> | <u>Costo Amortizado</u> |
| Sub-total que viene | <u>366,386,533</u> | <u>364,446,783</u> | <u>375,464,365</u> | <u>375,163,242</u> |
| Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Panamá, en dólares de los E.E.U.U. | 17,517,640 | 17,490,847 | 6,484,160 | 6,488,289 |
| Bonos emitidos por otras entidades de los Estados Unidos de América, en dólares de los E.E.U.U. | 5,942,340 | 5,933,440 | 0 | 0 |
| Bonos emitidos por entidades financieras del Reino Unido, en dólares de los E.E.U.U. | 0 | 0 | 10,332,800 | 10,339,053 |
| Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Suiza, en dólares de los E.E.U.U. | 5,426,568 | 5,415,285 | 5,612,705 | 5,630,837 |
| Bonos emitidos por entidades financieras de la República del Perú, en dólares de los E.E.U.U. | <u>1,601,807</u> | <u>1,602,445</u> | <u>3,558,651</u> | <u>3,557,462</u> |
| Total | <u>396,874,888</u> | <u>394,888,800</u> | <u>401,452,681</u> | <u>401,178,883</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés anual sobre las inversiones disponibles para la venta oscilan entre 2.00% y 11.75% (2016: 2.25 % y 11.75%).

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco vendió valores disponibles para la venta por un total de US\$358,937,000 (2016: US\$239,351,000), obteniendo ganancias netas realizadas por US\$2,595,930 (2016: US\$2,178,910).

Al 30 de junio de 2016, el Banco decidió reclasificar toda la cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento a inversiones disponibles para la venta, lo cual fue informado a la Superintendencia de Bancos. La reclasificación fue realizada con un costo amortizado de US\$237,530,817, a la fecha de la reclasificación se reconoció un ajuste por valuación en ganancia no realizada por US\$250,256 producto del valor de mercado de las inversiones reclasificadas, el cual fue registrado en el patrimonio. Con esta reclasificación el Banco no podrá utilizar la categoría de inversiones mantenidas hasta su vencimiento por al menos dos períodos fiscales cumpliendo con la normativa establecida.

La decisión del Banco de reclasificar estos instrumentos se fundamentó en que la mayoría de estas inversiones tienen un vencimiento durante el primer trimestre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco mantiene títulos de deuda privada por un monto de US\$165,231,222 (2016: US\$142,030,555) con opciones de redención anticipada por parte del emisor con vencimiento entre uno y siete años.

El Banco presenta en el patrimonio una ganancia no realizada al 31 de diciembre de 2017 de US\$1,986,088 (2016: US\$273,798) como resultado de las valuaciones de los valores disponibles para la venta.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(9) Préstamos

La cartera de préstamos se detalla como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Consumo | 955,560 | 914,884 |
| Gobierno | 500,000 | 1,000,000 |
| Corporativos | <u>67,479,520</u> | <u>72,514,641</u> |
| | <u>68,935,080</u> | <u>74,429,524</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés anual sobre préstamos oscilaban entre el 1.20% y 12% (2016: entre 1.04% y 12%).

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera de préstamos garantizada con depósitos recibidos ascendía a US\$52,672,782 (2016: US\$64,652,516).

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Tasa variable | 5,679,705 | 7,855,400 |
| Tasa fija | <u>63,255,375</u> | <u>66,574,125</u> |
| | <u>68,935,080</u> | <u>74,429,524</u> |

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que no han realizado pagos a capital o intereses por 90 días después de la fecha acordada, y como morosos aquellos con atrasos de 30 días después del vencimiento de dichos pagos. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantenía préstamos morosos por US\$7,239 y vencidos por US\$312,784. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no mantenía préstamos no morosos ni vencidos.

La clasificación de la cartera de préstamos se muestra a continuación:

| <u>Clasificación</u> | <u>2017</u> | | | <u>Total</u> |
|----------------------|---------------------|----------------|-----------------|-------------------|
| | <u>Corporativos</u> | <u>Consumo</u> | <u>Gobierno</u> | |
| Normal | 66,989,520 | 942,776 | 500,000 | 68,432,296 |
| Mención especial | 190,000 | 0 | 0 | 190,000 |
| Subnormal | 0 | 9,436 | 0 | 9,436 |
| Dudoso | <u>300,000</u> | <u>3,348</u> | <u>0</u> | <u>303,348</u> |
| | <u>67,479,520</u> | <u>955,560</u> | <u>500,000</u> | <u>68,935,080</u> |

| <u>Clasificación</u> | <u>2016</u> | | | <u>Total</u> |
|----------------------|---------------------|----------------|------------------|-------------------|
| | <u>Corporativos</u> | <u>Consumo</u> | <u>Gobierno</u> | |
| Normal | <u>72,514,641</u> | <u>914,884</u> | <u>1,000,000</u> | <u>74,429,524</u> |

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(9) Préstamos, continuación

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 94,179 | 56,916 |
| Provisión reconocida como gasto | <u>133,565</u> | <u>37,263</u> |
| Saldo al final del año | <u>227,744</u> | <u>94,179</u> |

La administración del Banco considera adecuado el saldo de la reserva para pérdidas en préstamos, con base en su evaluación de la cartera de préstamos, incluyendo las garantías.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene préstamo reestructurado por US\$190,000. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no mantenía préstamos renegociados o reestructurados.

(10) Mejoras a Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipo

Estos activos se resumen como sigue:

| <u>2017</u> | <u>Mejoras a Propiedad</u> | <u>Muebles y Enseres</u> | <u>Equipo de Oficina</u> | <u>Equipo Rodante</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------|
| Costo: | | | | | |
| Al inicio del año | 778,935 | 386,533 | 512,025 | 65,754 | 1,743,247 |
| Adiciones | 0 | 7,927 | 34,855 | 0 | 42,782 |
| Descartes | <u>0</u> | <u>(14,320)</u> | <u>(14,210)</u> | <u>0</u> | <u>(28,530)</u> |
| Al final del período | <u>778,935</u> | <u>380,140</u> | <u>532,670</u> | <u>65,754</u> | <u>1,757,499</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | |
| Al inicio del año | 655,644 | 290,922 | 341,260 | 16,436 | 1,304,263 |
| Gasto del año | 107,801 | 59,683 | 84,646 | 13,151 | 265,281 |
| Descartes | <u>0</u> | <u>(14,320)</u> | <u>(8,883)</u> | <u>0</u> | <u>(23,203)</u> |
| Al final del año | <u>763,445</u> | <u>336,285</u> | <u>417,024</u> | <u>29,587</u> | <u>1,546,341</u> |
| Saldo neto | <u>15,490</u> | <u>43,855</u> | <u>115,646</u> | <u>36,167</u> | <u>211,158</u> |
| | | | | | |
| <u>2016</u> | <u>Mejoras a Propiedad</u> | <u>Muebles y Enseres</u> | <u>Equipo de Oficina</u> | <u>Equipo Rodante</u> | <u>Total</u> |
| Costo: | | | | | |
| Al inicio del año | 762,804 | 407,030 | 603,929 | 78,254 | 1,852,017 |
| Adiciones | 16,131 | 1,955 | 151,930 | 0 | 170,016 |
| Descartes | <u>0</u> | <u>(22,452)</u> | <u>(243,834)</u> | <u>(12,500)</u> | <u>(278,786)</u> |
| Al final del período | <u>778,935</u> | <u>386,533</u> | <u>512,025</u> | <u>65,754</u> | <u>1,743,247</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | |
| Al inicio del año | 530,095 | 253,952 | 520,358 | 13,497 | 1,317,902 |
| Gasto del año | 125,549 | 59,146 | 50,139 | 14,400 | 249,234 |
| Ventas y descartes | <u>0</u> | <u>(22,176)</u> | <u>(229,237)</u> | <u>(11,460)</u> | <u>(262,873)</u> |
| Al final del año | <u>655,644</u> | <u>290,922</u> | <u>341,260</u> | <u>16,436</u> | <u>1,304,263</u> |
| Saldo neto | <u>123,291</u> | <u>95,611</u> | <u>170,765</u> | <u>49,318</u> | <u>438,984</u> |

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(11) Otros Activos

El Banco mantiene activos intangibles relacionados con programas tecnológicos por un monto neto de amortización de US\$399,719 (2016: US\$315,200) registrados en la cuenta de otros activos.

El gasto por amortización de otros activos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fue de US\$148,852 (2016: US\$149,350).

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene un depósito a plazo interbancario vencido por US\$1,503,450 en una institución financiera local que se encuentra en proceso de reorganización y venta según resolución No.016-2016 de fecha 1 de julio de 2016, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá y ha establecido una provisión para pérdidas del activo por US\$358,924.

(12) Bono por Pagar

El Banco en fecha 29 de diciembre de 2015 realizó una emisión de deuda privada con su Casa Matriz denominada Bono Subordinado, por US\$5,000,000, con vencimiento a 6 años y pagaderos con tasa de interés de Libor a seis meses más 4.75%, debidamente autorizada mediante la resolución de la Junta Directiva del Banco.

La deuda del bono estará subordinada a la de los depositantes y acreedores en general, se pagará mediante un solo pago de capital en su fecha respectiva de vencimiento, los intereses serán pagaderos por semestre vencido, hasta su vencimiento.

(13) Acciones Comunes

La composición de las acciones comunes del Banco se resume así:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Número de acciones autorizadas, con valor nominal por acción de US\$10 | <u>3,000,000</u> | <u>3,000,000</u> |
| Valor total de capital autorizado | <u>30,000,000</u> | <u>30,000,000</u> |
| Número de acciones emitidas: Al final del año | <u>1,643,156</u> | <u>1,643,156</u> |
| Capital pagado: Capital pagado a valor nominal por acción: Saldo al final del año | <u>16,431,560</u> | <u>16,431,560</u> |
| Capital pagado en exceso del valor nominal por acción: Saldo al final del año | <u>14,125,373</u> | <u>14,125,373</u> |
| Valor total de capital pagado | <u>30,556,933</u> | <u>30,556,933</u> |

En 2017 y 2016, no se han pagado dividendos y no se han emitido nuevas acciones.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(14) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado de situación financiera para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen compromisos de otorgar créditos y garantías otorgadas.

Las garantías emitidas por orden de clientes, las cartas de crédito comerciales y las participaciones de riesgo conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones.

Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de estos créditos contingentes son similares a aquellas utilizadas al extender préstamos. La Administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de estos créditos contingentes en beneficio de clientes. Estos créditos contingentes están amparados en su totalidad por garantías reales.

Los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera, se presentan a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Garantías otorgadas | <u>70.035.104</u> | <u>97.025.085</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, todas las operaciones fuera del estado de situación financiera con riesgo crediticio están clasificadas como normal, y el Banco no espera incurrir en pérdidas producto de dichas operaciones.

El Banco ha suscrito dos contratos de arrendamiento por el uso del local donde opera su oficina en Panamá. Los términos originales de duración de estos contratos son hasta de seis años con vencimiento en el año 2020. El canon de arrendamiento para los años futuros, a partir del 1 de enero de 2018, ascenderá a:

| <u>Año</u> | <u>Monto</u> |
|------------|--------------|
| 2018 | 370,436 |
| 2019 | 375,251 |
| 2020 | 107,429 |

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el gasto total de alquiler de inmuebles ascendía a US\$349,070 (2016: US\$374,992).

Notas a los Estados Financieros

(15) Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como compañías, directores y personal gerencial clave. Al 31 diciembre de 2017, los siguientes eran los saldos agregados de activos en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

| | Personal Clave y Gerencial | | Miembros del mismo Grupo | | Controladas por el Grupo (Entidades bajo control del personal clave y gerencial) | |
|---|----------------------------|----------------|--------------------------|--------------------|--|----------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Depósitos a la vista en bancos | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>56,467</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Depósitos a plazo en bancos del exterior | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>219,030,697</u> | <u>325,959,025</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Préstamos | | | | | | |
| Vigentes al inicio del año | 298,274 | 298,274 | 0 | 0 | 450,000 | 450,000 |
| Abono a préstamos durante el año | <u>(98,274)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Préstamos vigentes al final del año | <u>200,000</u> | <u>298,274</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>450,000</u> | <u>450,000</u> |
| Intereses acumulados por cobrar | <u>1,792</u> | <u>1,340</u> | <u>1,037,844</u> | <u>72,224</u> | <u>4,031</u> | <u>4,250</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

Los préstamos a directores y personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones se basan en los préstamos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito.

Durante los años 2017 y 2016 no se emitieron préstamos a directores y personal clave ni a compañías relacionadas. Los préstamos a los directores tienen un promedio de tasa de interés de 2.50% (2016: 2.63%).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera crediticia garantizada con depósitos (depósitos con derecho de compensación) ascendía a US\$600,000 (2016: US\$748,274).

| | Personal Clave y Gerencial | | Miembros del mismo Grupo | | Controladas por el Grupo (Entidades bajo control del personal clave gerencial) | |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------------|--------------------|--|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Depósitos | | | | | | |
| Depósitos a la vista | <u>1,151,139</u> | <u>76,123</u> | <u>2,898,450</u> | <u>18,803,534</u> | <u>2,058,795</u> | <u>0</u> |
| Depósitos de ahorro | <u>293,093</u> | <u>341,731</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>28,169</u> | <u>3,044</u> |
| Depósitos a plazo | <u>3,013,166</u> | <u>1,660,609</u> | <u>135,893,932</u> | <u>112,609,594</u> | <u>7,098,396</u> | <u>0</u> |
| Bono por pagar | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>5,000,000</u> | <u>5,000,000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Intereses acumulados por pagar | <u>21,825</u> | <u>14,446</u> | <u>938,728</u> | <u>807,551</u> | <u>8,166</u> | <u>0</u> |
| Otros pasivos | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>2,913</u> | <u>2,913</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(15) Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

| | Personal Clave y Gerencial | | Miembros del mismo grupo | | Controladas por el Grupo (Entidades bajo control del personal clave y gerencial) | |
|---|----------------------------|----------------|--------------------------|------------------|--|---------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Intereses ganados sobre: | | | | | | |
| Depósitos en bancos | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>5,725,965</u> | <u>7,691,490</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Préstamos | <u>2,950</u> | <u>8,081</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>11,625</u> | <u>11,438</u> |
| Gastos por intereses sobre: | | | | | | |
| Depósitos | <u>93,329</u> | <u>31,072</u> | <u>3,996,290</u> | <u>3,123,207</u> | <u>106,327</u> | <u>0</u> |
| Bono por pagar | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>305,192</u> | <u>279,170</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Comisiones ganadas | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>504</u> | <u>288</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Ingresos por servicio de tercerización | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>30,000</u> | <u>30,000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Gastos generales y administrativos: | | | | | | |
| Salarios | <u>387,288</u> | <u>326,596</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Beneficios a empleados | <u>10,464</u> | <u>9,071</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

El Banco no ha otorgado a sus directores y personal gerencial clave beneficios de largo plazo.

(16) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores razonables de activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valuación.

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos por instrumentos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (esto es, precios) o indirectamente (esto es, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(16) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

La tabla siguiente resume el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros:

| | <u>Valor en Libros</u> | <u>2017</u> <u>Valor Razonable</u> | <u>Valor en Libros</u> | <u>2016</u> <u>Valor Razonable</u> |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Activos financieros: | | | | |
| Depósitos a plazo | 307,172,024 | 310,509,338 | 356,599,595 | 361,477,073 |
| Préstamos | 68,935,080 | 68,948,324 | 74,429,524 | 74,144,498 |
| Valores disponibles para la venta | <u>396,874,888</u> | <u>396,874,888</u> | <u>401,452,681</u> | <u>401,452,681</u> |
| | <u>772,981,992</u> | <u>776,332,550</u> | <u>832,481,800</u> | <u>837,074,252</u> |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Depósitos a plazo | 628,851,239 | 631,424,085 | 646,750,931 | 648,883,066 |
| Bono por pagar | 5,000,000 | 5,000,915 | 5,000,000 | 4,938,550 |
| | <u>633,851,239</u> | <u>636,425,000</u> | <u>651,750,931</u> | <u>653,821,616</u> |

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

Incluyendo efectivo, depósitos en bancos a la vista, depósitos de clientes a la vista y de ahorro, están valorados a su valor en libros reportado en el estado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Notas a los Estados Financieros

(16) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

| <u>Descripción</u> | <u>Medición a valor razonable</u> | | |
|--|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>2017</u> | | |
| | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Total</u> |
| Inversiones en valores disponibles para la venta | <u>57,635,150</u> | <u>339,239,738</u> | <u>396,874,888</u> |

| <u>Descripción</u> | <u>Medición a valor razonable</u> | | |
|--|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>2016</u> | | |
| | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Total</u> |
| Inversiones en valores disponibles para la venta | <u>8,230,405</u> | <u>393,222,276</u> | <u>401,452,681</u> |

Para inversiones en valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no hubo transferencia entre niveles de jerarquía de valor razonable en las inversiones en valores disponible para la venta.

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

| | <u>2017</u> | |
|-----------------------------|------------------|--------------------|
| | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
| Activos financieros: | | |
| Depósitos a plazo | 0 | 310,509,338 |
| Préstamos | <u>0</u> | <u>68,948,324</u> |
| | <u>0</u> | <u>379,457,662</u> |
| Pasivos financieros: | | |
| Depósitos a plazo | 0 | 631,424,085 |
| Bono por pagar | <u>5,000,915</u> | <u>0</u> |
| | <u>5,000,915</u> | <u>631,424,085</u> |

Notas a los Estados Financieros

(16) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

| | 2016 | |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
| Activos financieros: | | |
| Depósitos a plazo | 0 | 361,477,073 |
| Préstamos | <u>0</u> | <u>74,144,498</u> |
| | <u>0</u> | <u>435,621,571</u> |
| Pasivos financieros: | | |
| Depósitos a plazo | 0 | 648,883,066 |
| Bono por pagar | <u>4,938,550</u> | <u>0</u> |
| | <u>4,938,550</u> | <u>648,883,066</u> |

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro de los niveles 2 y 3:

| Instrumento Financiero | Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados |
|---|---|
| Depósitos a plazo colocados a corto plazo | Están valorados a su valor en libros reportado en el estado de situación financiera, el cual se considera un estimado razonable debido al corto plazo (menor de 12 meses) al vencimiento de estos instrumentos. |
| Depósitos a plazo colocados a largo plazo | Flujos de efectivo descontados usando el promedio de tasas de interés actuales de mercado para nuevos depósitos colocados, con vencimiento remanente similar. |
| Préstamos | Flujos de efectivos descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos préstamos con vencimiento remanente similar. |
| Depósitos a plazo de clientes | Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos depósitos con vencimiento remanente similar. |
| Bonos por pagar | Para los bonos por pagar que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. |

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(17) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

(a) *Ley Bancaria*

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

El porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 156.8% (2016: 142.9%).

La Ley bancaria de Panamá exige a los bancos de licencia internacional mantener un capital social pagado mínimo de tres millones de dólares (US\$3,000,000), y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo las operaciones fuera del estado de situación financiera. Los bancos de licencia internacional sobre las cuales la Superintendencia ejerza la supervisión de destino deberán cumplir, en todo momento, con el índice de adecuación de fondos de capital exigido por su supervisor de origen, que es la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(17) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisiones específicas

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

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

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

El acuerdo No. 004-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y las reservas para pérdidas en préstamos con base en el Acuerdo No. 004-2013, al 31 de diciembre 2017.

| <u>2017</u> | <u>31 de diciembre de 2017</u> | | | | <u>Total</u> |
|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|------------------|----------------|-------------------|
| | <u>Normal</u> | <u>Mención Especial</u> | <u>Subnormal</u> | <u>Dudoso</u> | |
| Préstamos corporativos | 66,989,520 | 190,000 | 0 | 300,000 | 67,479,521 |
| Préstamos al consumidor | 942,776 | 0 | 9,436 | 0 | 955,559 |
| Préstamos de gobierno | 500,000 | 0 | 0 | 3,348 | 500,000 |
| | <u>68,432,296</u> | <u>190,000</u> | <u>9,436</u> | <u>303,348</u> | <u>68,935,080</u> |
| Reserva específica | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>240,000</u> | <u>240,000</u> |

Notas a los Estados Financieros

(17) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

| <u>2016</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> | | | | <u>Total</u> |
|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|------------------|---------------|-------------------|
| | <u>Normal</u> | <u>Mención Especial</u> | <u>Subnormal</u> | <u>Dudoso</u> | |
| Préstamos corporativos | 72,514,640 | 0 | 0 | 0 | 72,514,640 |
| Préstamos al consumidor | 914,884 | 0 | 0 | 0 | 914,884 |
| Préstamos de gobierno | <u>1,000,000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1,000,000</u> |
| | <u>74,429,524</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>74,429,524</u> |
| Reserva específica | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Por requerimientos del acuerdo No.004-2013, al 31 de diciembre de 2017, se constituyó una reserva regulatoria por US\$12,256 que representa el exceso de reserva regulatoria de préstamos sobre el saldo de las reservas para pérdidas en préstamos reconocida según las NIIF.

Provisión dinámica

El Acuerdo No. 004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco ha asignado US\$370,556 (2016: US\$252,352) del déficit acumulado, como provisión dinámica regulatoria, manteniendo el valor por efectos de regulación del Acuerdo. Esta provisión dinámica forma parte del saldo de requerimiento de reserva regulatoria en el estado de cambios en el patrimonio.