

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(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 2018, 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 2018, 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 2019

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Nota	2018	2017
Efectivo		63,687	51,910
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		209,161	216,343
A la vista en bancos del exterior		4,473,508	51,141,576
A plazo en bancos locales		10,645,655	9,141,327
A plazo en bancos del exterior	5, 8	291,471,877	298,030,697
Intereses por cobrar sobre depósitos		1,247,329	1,129,857
Total de depósitos en bancos		<u>308,047,530</u>	<u>359,659,800</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>308,111,217</u>	<u>359,711,710</u>
Préstamos	5, 10	127,641,659	68,935,080
Intereses por cobrar sobre préstamos		951,445	544,043
Menos, reserva para pérdidas en préstamos	10	807,109	227,744
Préstamos a costo amortizado		<u>127,785,995</u>	<u>69,251,379</u>
Inversiones en valores	9	401,058,646	396,874,888
Intereses por cobrar sobre inversiones en valores		6,757,050	6,785,250
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto	11	150,396	211,158
Otros activos	12	759,690	2,226,543
Total de otros activos		<u>759,690</u>	<u>2,226,543</u>
Total de activos		<u><u>844,622,994</u></u>	<u><u>835,060,928</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>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos:			
Depósitos de cliente:			
A la vista		77,407,372	92,148,118
Ahorro		73,798,600	77,735,777
A plazo fijo	17	638,166,296	628,851,239
Intereses por pagar sobre depósitos	17	4,460,079	3,699,073
Total de depósitos de cliente	5	<u>793,832,347</u>	<u>802,434,207</u>
Pasivos varios:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	20,069,910	0
Bono por pagar	14	5,000,000	5,000,000
Intereses por pagar	17	127,676	883
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		920,318	1,264,123
Total de pasivos varios		<u>26,117,904</u>	<u>6,265,006</u>
Total de pasivos		<u>819,950,251</u>	<u>808,699,213</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	15	16,431,560	16,431,560
Valor pagado en exceso del valor nominal por acción	15	14,125,373	14,125,373
Reservas para valuación de inversiones		(4,567,037)	1,986,088
Déficit acumulado:			
Requerimiento de reserva regulatoria		1,390,625	382,812
Déficit acumulado, considerando requerimiento de reserva regulatoria		(2,707,778)	(6,564,118)
		<u>(1,317,153)</u>	<u>(6,181,306)</u>
Total de patrimonio		<u>24,672,743</u>	<u>26,361,715</u>
Compromisos y contingencias	16		
Total de pasivos y patrimonio		<u>844,622,994</u>	<u>835,060,928</u>

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intereses:			
Préstamos	17	3,314,950	2,962,507
Depósitos a plazo en bancos	17	9,535,387	7,837,740
Inversiones en valores		<u>12,521,222</u>	<u>10,902,426</u>
Total de ingresos por intereses		<u>25,371,559</u>	<u>21,702,673</u>
Gastos por intereses	17	<u>16,412,136</u>	<u>15,935,203</u>
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos en activos financieros		8,959,423	5,767,470
Provisión para pérdidas en préstamos	5	865,523	133,565
Provisión para pérdidas en otros activos financieros		0	358,924
Reversión para pérdidas en inversiones	5	<u>(115,967)</u>	<u>0</u>
Utilidad neta por intereses después de la provisión para pérdidas en activos financieros		<u>8,209,867</u>	<u>5,274,981</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones por:			
Transferencias		641,046	588,892
Avales y garantías		319,488	587,189
Otros		80,457	(53,840)
Ganancia neta realizada en valores	9	287,131	2,595,930
Otros ingresos		<u>775,954</u>	<u>713,209</u>
Total de ingresos por servicios bancarios y otros		<u>2,104,076</u>	<u>4,431,380</u>
Gastos de operaciones:			
Salarios y otros gastos de personal	17	2,502,206	2,476,826
Honorarios y servicios profesionales		603,170	708,603
Depreciación y amortización	11, 12	318,745	414,133
Alquileres	16	409,657	386,981
Teléfonos, cables y correo		247,855	224,863
Otros gastos		<u>1,027,816</u>	<u>1,051,133</u>
Total de gastos de operaciones		<u>5,109,449</u>	<u>5,262,539</u>
Utilidad neta del año		<u>5,204,494</u>	<u>4,443,822</u>
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de operaciones			
Cambio neto en el valor razonable de inversiones en valores		(6,585,537)	4,308,220
Ganancia neta realizada en inversiones en valores	9	<u>(287,131)</u>	<u>(2,595,930)</u>
Otras (pérdidas) utilidades integrales del año		<u>(6,872,668)</u>	<u>1,712,290</u>
Total (pérdidas) utilidades integrales del año		<u>(1,668,174)</u>	<u>6,156,112</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 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Acciones comunes	Valor pagado en exceso del valor nominal por acción	Reservas para valuación de inversiones	Déficit acumulado		Total de patrimonio
					Requerimiento de reserva regulatoria	Déficit acumulado, considerando requerimiento de reserva regulatoria	
Saldo al 31 de diciembre de 2016		16,431,560	14,125,373	273,798	252,352	(10,877,480)	20,205,603
Utilidad neta		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	4,308,220
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta	9	0	0	(2,595,930)	0	0	(2,595,930)
Total de otras utilidades integrales		0	0	1,712,290	0	0	1,712,290
Total de utilidades integrales		0	0	1,712,290	0	4,443,822	6,156,112
Asignacion a provision dinámica regulatoria		0	0	0	130,460	(130,460)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017		16,431,560	14,125,373	1,986,088	382,812	(6,564,118)	26,361,715
Impacto por adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018	4	0	0	319,543	0	(340,341)	(20,798)
		16,431,560	14,125,373	2,305,631	382,812	(6,904,459)	26,340,917
Utilidad neta		0	0	0	0	5,204,494	5,204,494
Otras utilidades integrales:							
Cambio neto en el valor razonable en valores		0	0	(6,585,537)	0	0	(6,585,537)
Ganancia neta realizada en Inversiones en valores	9	0	0	(287,131)	0	0	(287,131)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales		0	0	(6,872,668)	0	0	(6,872,668)
Total de (pérdidas) utilidades integrales		0	0	(6,872,668)	0	5,204,494	(1,668,174)
Asignacion a provisión dinámica regulatoria		0	0	0	1,007,813	(1,007,813)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018		16,431,560	14,125,373	(4,567,037)	1,390,625	(2,707,778)	24,672,743

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 Condensado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Actividades de operación			
Utilidad neta del año		5,204,494	4,443,822
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	10	865,523	133,565
Reversión de provisión para pérdidas de inversiones		(115,967)	0
Provisión para pérdidas de otros activos financieros		0	358,924
Ganancia neta realizada en valores medidos a VRCOUI (2017; disponible para la venta)		(287,131)	(2,595,930)
Depreciación y amortización	11, 12	318,745	414,133
Pérdida neta en cambio de moneda sobre inversiones		0	(289)
Pérdida en venta y descartes de mobiliario y equipo	11	0	5,327
Ingreso neto por intereses		(8,959,423)	(5,767,470)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a tres meses		77,417,803	61,438,469
Préstamos		(59,013,534)	5,494,444
Otros activos		1,293,403	(1,490,604)
Depósitos a la vista		(14,740,746)	(2,094,313)
Depósitos de ahorro		(3,937,177)	(13,760,967)
Depósitos a plazo fijo		9,315,057	(17,899,692)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		(343,805)	(623,505)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses recibidos		24,874,885	22,650,816
Intereses pagados		(15,524,337)	(17,316,898)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>16,367,790</u>	<u>33,389,832</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de inversiones en valores		(174,253,000)	(349,427,000)
Producto de la venta de inversiones en valores	9	100,543,000	358,937,000
Producto de las redenciones, amortizaciones y llamados de inversiones en valores		63,056,671	0
Adquisición de mobiliario y equipo		(84,533)	(42,782)
Producto de la venta de mobiliario y equipo		0	0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(10,737,862)</u>	<u>9,467,218</u>
Actividades de financiamiento			
Adquisición de valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	20,069,910	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>20,069,910</u>	<u>0</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		117,409,829	74,552,779
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>143,109,667</u>	<u>117,409,829</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 2018

(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 19 de febrero de 2019.

(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 valor razonable con cambios en otros resultados integrales, 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 financiero.

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, excepto por los cambios por la adopción de NIIF 9 que se detallan, más adelante:

(a) Cambios en las principales políticas de Contabilidad

A) NIIF 9 “Instrumentos Financieros”:

La NIIF 9 establece requisitos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Financiera Instrumentos: reconocimiento y medición.

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros

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

Deterioro de activos financieros

La 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.

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

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 reexpresó 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 fueron reconocidas en la cuenta de déficit acumulado al 1 de enero de 2018.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- La evaluación de la determinación de los modelos de negocios sobre los cuales los activos financieros son mantenidos, ha sido realizado sobre la base de hechos y circunstancias que existen a la fecha de aplicación inicial.
- 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.

B) NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”:

El Banco ha adoptado la NIIF 15 desde el 1 de enero de 2018, fecha de su entrada en vigencia.

De acuerdo con la evaluación realizada por el Banco, esta norma no ha tenido un impacto en las políticas contables de reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones.

La adopción de la NIIF 15 no tuvo impacto en la oportunidad ni en el monto de los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes y los activos y pasivos relacionados reconocidos por el Banco. En consecuencia, el impacto en la información comparativa se limita a los nuevos requerimientos de revelación.

(b) *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 recibido 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.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) 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.

(d) 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
- Equipo rodante	5 años
- Mobiliario y equipo de oficina	3 - 5 años

(e) 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.

(f) 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.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable, y 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.

(g) 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.

Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones – A partir del 1 de enero de 2018

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)
Banca de Consumo y Corporativa	<p>El Banco presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, provisión de facilidades de sobregiro, transacciones en moneda extranjera, tarjetas de crédito y tarifas por servicios bancarios. Los cargos por la administración continua de las cuentas de los clientes son cargados directamente a la cuenta del cliente en una base mensual. El Banco fija las tarifas en una base anual en forma separada para banca de consumo y para banca corporativa, tomando en consideración la jurisdicción de cada cliente.</p> <p>Los ingresos de comisiones por transacciones de intercambio, transacciones en moneda extranjera y sobregiros, son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo.</p> <p>Las tarifas de servicios bancarios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por el Banco.</p>	<p>Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>
Administración de activos	<p>El Banco presta servicios de administración de activos.</p> <p>Las comisiones por servicios de administración de activos se calculan en base a un porcentaje fijo del valor de los activos administrados y se deducen del saldo de la cuenta del cliente mensualmente.</p>	<p>Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.</p>

(h) Activos financieros y pasivos financieros

I. Clasificación y medición

Activos financieros - Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a: CA, VRCOUI o VRRCR.

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 importe de principal pendiente.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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 importe de principal pendiente.

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 OUI como se 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 VRCOUI a ser medido a VRRCR 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 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 evalúa y registra en su conjunto.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó 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 de 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;

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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;
- 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 (criterio de SPPI)

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 pendiente a un período de tiempo particular y por otros riesgos de un acuerdo básico 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 tasas de interés inversas).

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 Directiva.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solo principal e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los activos financieros.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (CA)

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, ganancias y pérdidas cambiarias y deterioro se reconocen en utilidad o pérdida. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas es reconocida en ganancias o pérdidas

Inversiones de deuda con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, ganancias en diferencia en cambio y las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias netas y las pérdidas por valoración se reconocen en OUI. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en OUI se reclasifican a ganancias o pérdidas por realización del OUI.

Para estas Inversiones, la pérdida esperada se reconoce en resultado y en OUI.

Inversiones de patrimonio con cambios en otros resultados integrales (VRCOUI)

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos son reconocidos como ingreso en utilidad o pérdida a menos que el dividendo represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en OUI y nunca se reclasifican al resultado.

El efecto de adoptar la NIIF 9 sobre los saldos contables de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona principalmente por la remediación producto de los nuevos requisitos de deterioro, como se describe más adelante.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Inversiones en Valores

Políticas aplicables previas al 1 de enero de 2018

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:

- ***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.

- ***Préstamos***

Políticas aplicables previas al 1 de enero de 2018

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.

II. Deterioro de activos financieros

Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

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

- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI;
- Cartera de préstamos

La NIIF 9 requiere reconocer una provisión por deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales en un monto igual a una pérdida por deterioro esperada en un periodo de doce meses posteriores a la fecha de reporte 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 incumplimiento 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 incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Bajo la 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 crediticia 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 el 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 considera un activo financiero está en incumplimiento cuando existen algunas de las siguientes condiciones:

En el caso de los préstamos:

- 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.

En el caso de los instrumentos financieros de renta fija:

- 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 considera 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 considera 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 económica 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).
- Seguimiento a los movimientos en las clasificaciones por categoría de riesgo de crédito.

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.

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

El Banco asigna 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 obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor, así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comprada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Banco emplea 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 incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de 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.

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 evalúa 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 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 presume 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 se alinea con el punto del tiempo cuando un activo tiene 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.
- 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Cuando los términos de un activo financiero son modificados bajo NIIF 9 y la modificación no resulta en dar de baja al activo 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 de los estados financieros.

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:

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las PI 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 estima 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 utilizarán 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.

El representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco deriva 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 utilizado, así como, montos potenciales futuros que podrían ser utilizados bajo el contrato, los cuales se estimaran basados en observaciones históricas y en información prospectiva proyectada. Para algunos activos financieros, el Banco determina 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 de 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 Banco 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 toma y que sirven para mitigar la 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

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

Condiciones económicas futuras

El Banco incorpora información de condiciones económicas 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 Banco Matriz, uso de expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, el Grupo bancario en el que el Banco opera 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 Grupo bancario en el que el Banco opera, organizaciones Supranacionales como OECD y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 realiza 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.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

Políticas aplicables previas al 1 de enero de 2018

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.

Pérdidas por Deterioro de Préstamos

Políticas aplicables previas al 1 de enero de 2018

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- *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.

(i) 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.

(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 periodo relevante.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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) 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.

(l) Nueva Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) aun no adoptada:

• NIIF 16 Arrendamientos:

La NIIF 16 *Arrendamientos* entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 reemplaza la norma actual NIC 17 *Arrendamientos*; la CINIIF 4 *Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*; la SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y la SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*.

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

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

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

El Banco ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros, como se describe a continuación:

El Banco ha realizado una evaluación preliminar del impacto potencial en sus estados financiero. El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros en el periodo de la aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras y la evaluación del Banco de si ejercerá alguna opción de renovación de arrendamiento.

Arrendamientos en los que el Banco es un arrendatario

El Banco reconocerá los nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos principalmente de oficinas, (véase la Nota 16).

La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará a partir del 1 de enero de 2019, debido a que el Banco reconocerá un gasto por depreciación, para los activos por derecho de uso, y adicionalmente gastos por intereses, para los pasivos por arrendamientos. Anteriormente, el Banco reconocía los gastos de arrendamiento operativo sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Sobre la base de la información actualmente disponible, el Banco estima que al 1 de enero de 2019 reconocerá pasivos de arrendamientos por US\$1,200,439 y activos por derecho de uso por US\$1,200,439 (no auditado).

Transición

El Banco aplicará la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Sin presentar información comparativa, por lo que no se reexpresará la información presentada para el año 2018.

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

El impacto de adoptar la norma el 1 de enero de 2019 puede cambiar con respecto al impacto estimado a la fecha, debido a que:

- El Banco no ha finalizado las pruebas y la evaluación de los controles operativos y de tecnología de la información (TI); y
- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que el Banco presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de la aplicación inicial.

(4) Activos y pasivos financieros

A. Clasificación de activos financieros

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre líneas del estado de situación financiera y categorías de los instrumentos financieros:

<u>31 de diciembre de 2018</u>		Costo	VRCOUI	
	<u>Nota</u>	<u>amortizado</u>	<u>Instrumentos de deuda</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	8	308,111,217	0	308,111,217
Préstamos	10	127,785,995	0	127,785,995
Inversiones en valores	9	0	401,058,646	401,058,646
Total activos financieros		435,897,212	401,058,646	836,955,858
Depósitos	4	793,958,980	0	793,958,980
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	13	20,069,910	0	20,069,910
Bonos por pagar	14	5,000,000	0	5,000,000
Total pasivos financieros		819,028,890	0	819,028,890

<u>31 de diciembre de 2017</u>		Costo	Disponibles	Préstamos y	
	<u>Nota</u>	<u>amortizado</u>	<u>para la venta</u>	<u>cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	8	0	0	359,711,710	359,711,710
Préstamos	10	0	0	69,251,379	69,251,379
Inversiones en valores	9	0	396,874,888	0	396,874,888
Total activos financieros		0	396,874,888	428,963,089	825,837,977
Depósitos	5	802,434,207	0	0	802,434,207
Bono por pagar	14	5,000,000	0	0	5,000,000
Total pasivos financieros		807,434,207	0	0	807,434,207

Notas a los Estados Financieros

(4) Activos y pasivos financieros, continuación

B. Clasificación de activos financieros en la fecha inicial de aplicación de la NIIF 9.

La siguiente tabla muestra la categoría de medición original bajo la NIC 39 y la nueva categoría de medición bajo la NIIF 9 para los activos y pasivos financieros del Banco al 1 de enero de 2018:

	Nota	Clasificación Original bajo NIC 39	Nueva Clasificación bajo NIIF 9	Importe original bajo NIC 39	Nuevo Importe bajo NIIF 9
Efectivo y depósitos en bancos	8	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	359,711,710	359,711,710
Préstamos neto, sector externo	10	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	69,251,379	69,230,581
Inversiones en valores	9	Disponible para la venta	VRCOUI	396,874,888	396,874,888
Total activos financieros				825,837,977	825,817,179
Depósitos	5	Costo amortizado	Costo amortizado	802,434,207	802,434,207
Bonos por pagar	14	Costo amortizado	Costo amortizado	5,000,000	5,000,000
Total pasivos financieros				807,434,207	807,434,207

La siguiente tabla concilia los saldos bajo la NIC 39 y los saldos bajo la NIIF 9, en la transición a NIIF 9 al 1 de enero de 2018.

	31 de diciembre 2017 NIC 39	Reclasificación	Remediación	1 de enero 2018 (NIIF 9)
Activos financieros				
A costo amortizado				
Efectivo y depósitos en bancos				
Balance inicial	359,711,710			
Balance final				359,711,710
Préstamos neto				
Balance inicial	69,251,379			
Remediación			(20,798)	
Balance final				69,230,581
Total a costo amortizado	428,963,089		(20,798)	428,942,291
Inversiones disponibles para la venta				
Inversiones en valores				
Balance inicial	396,874,888			
Para valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCOUI)		(396,874,888)		
Balance final				
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCOUI)				
Inversiones en valores				
Balance inicial				
De disponible para la venta		396,874,888		
Balance final				
Total a VRCOUI		396,874,888		396,874,888
Pasivos financieros				
A costo amortizado				
Depósitos	802,434,207			802,434,207
Bonos por pagar	5,000,000			5,000,000
Total a costo amortizado	807,434,207			807,434,207

La siguiente tabla analiza el impacto de transición para NIIF 9 sobre reservas y déficit acumulado:

	Impacto de la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Reserva para valuación de inversiones	
Saldo bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	1,986,088
Reconocimiento de las pérdidas esperadas de los activos financieros medidos a VRCOUI bajo NIIF 9	319,543
Saldo al inicio bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	2,305,631
Déficit acumulado	
Saldo bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	(6,564,118)
Reconocimiento de las pérdidas esperadas bajo NIIF 9	(340,341)
Saldo al inicio bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	(6,904,459)

Notas a los Estados Financieros

(4) Activos y pasivos financieros, continuación

La tabla a continuación concilia la reserva para activos financieros bajo la NIC 39 y la reserva inicial determinado de acuerdo con la NIIF 9 al 1 de enero de 2018:

	31 de diciembre 2017 (NIC 39)	Medición deterioro	1 de enero 2018 (NIIF 9)
Activos Financieros			
Prestamos clasificados como préstamos y cuentas por cobrar bajo NIC 39/préstamos a costo amortizado bajo la NIIF 9	227,744	20,798	248,542
	227,744	20,798	248,542
Inversiones en valores disponibles para la venta bajo la NIC 39 inversiones en valores clasificados a VRCOUI bajo la NIIF 9	0	319,543	319,543
Total	227,744	340,341	568,085

(5) 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.

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.

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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.
- *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.

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

- *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.

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de préstamos a costo amortizado al 31 de diciembre de 2018:

	2018			2017	
	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Etapa 2 (PCE del tiempo de vida - sin deterioro)	Etapa 3 (PCE del tiempo de vida - con deterioro)	Total	Total
A	125,182,760	1,065,663	7,427	126,255,850	67,786,809
B	760,850	9,108	0	769,958	695,245
C	1,003,937	0	0	1,003,937	689,570
D	0	0	563,359	563,359	83
E	0	0	0	0	307,416
	126,947,547	1,074,772	570,785	128,593,104	69,479,123
Reserva para pérdidas en préstamos	(677,831)	(106)	(129,172)	(807,109)	(227,744)
Total	253,217,262	2,149,437	1,021,400	127,785,995	69,251,379

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones al VRCOUI al 31 de diciembre de 2018, (31 de diciembre de 2017: disponibles para la venta):

	2018			2017
	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Etapa 2 (PCE del tiempo de vida – sin deterioro)	Total de Inversiones al VRCOUI	Total de Inversiones disponibles para la venta
Bono Corporativo				
Calificación A- hasta A+	37,347,605	0	37,347,605	37,816,120
Calificación AA- hasta AA+	5,108,950	0	5,108,950	7,395,040
Calificación BB+ o menor	24,169,494	13,609,655	37,779,149	27,387,230
Calificación BBB- hasta BBB+	81,572,064	0	81,572,064	92,632,832
	148,198,113	13,609,655	161,807,768	165,231,222
Bono Soberano				
Calificación A- hasta A+	1,002,550	0	1,002,550	0
Calificación AAA	20,707,920	0	20,707,920	5,942,340
Calificación BBB- hasta BBB+	217,540,408	0	217,540,408	225,701,327
	239,250,878	0	239,250,878	231,643,667
Total	387,448,991	13,609,655	401,058,646	396,874,888

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

- Morosos, pero no deteriorados:
Son considerados en morosidad sin deterioro, 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.

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>2018</u>	<u>2017</u>
Sobre no morosos sin deterioro:		
Depósitos a plazo fijo y ahorro	<u>71,698,540</u>	<u>52,672,782</u>

El porcentaje de préstamos con garantía es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos con garantía de depósitos a plazo fijo y ahorro	<u>56%</u>	<u>76%</u>

Bajo la NIIF 9, el Banco a través de Grupo Aval incorpora 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 Pérdidas Crediticias Esperadas (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 Grupo formula un "escenario base" de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros dos posibles escenarios proyectados, denominados: "escenario desfavorable" y "escenario favorable". En el escenario favorable la situación económica se encuentra en auge, por lo que sus indicadores macroeconómicos son mejores en relación al escenario base. Por su parte, en el escenario desfavorable la situación económica del país se encuentra en una etapa de recesión. En otros términos, se presenta un decrecimiento de la actividad económica durante un periodo de un año. En este último caso, los indicadores macroeconómicos son peores en relación al escenario base. Los pesos de los tres escenarios macroeconómicos son definidos por Grupo Aval, en el que la suma del peso o probabilidades relativas de los tres escenarios sea igual al valor unitario. En cualquier escenario, las proyecciones de las variables macroeconómicas se realizan para un período de un año.

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Grupo opera, organizaciones Supranacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y el Fondo Monetario Internacional, entre otras, y proyecciones académicas y del sector privado.

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

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

Las siguientes tablas muestran la reconciliación de los saldos iniciales y finales del año a 31 de diciembre de 2018, que corresponden a la provisión para pérdida en activos financieros. Los montos comparativos al 31 de diciembre de 2017 representan la reserva para pérdida en activos financieros bajo NIC 39.

Reserva de préstamos a costo amortizado (CA)	2018			Total	2017
	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Etapa 2 (PCE del tiempo de vida - sin deterioro)	Etapa 3 (PCE del tiempo de vida - con deterioro)		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	81,282	0	146,462	227,744	94,179
Impacto de adopción NIIF 9 al 1 de enero de 2018	20,798	0	0	20,798	0
Balance al 1 de enero según Norma NIIF 9	102,080	0	146,462	248,542	94,179
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(5)	5	0	0	0
Gasto de provisión	575,756	101	289,666	865,523	133,565
Castigos	0	0	(306,956)	(306,956)	0
Balance al 31 de diciembre de 2018	677,831	106	129,172	807,109	227,744

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

El monto contractual pendiente de préstamos que se castigaron durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, y que aún están sujetos a actividades de cumplimiento es de US\$312,770.

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

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco mantiene préstamo reestructurado por US\$190,000 (31 de diciembre de 2017: US\$190,000).

2018			
Inversiones a VRCOUI	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Etapa 2 (PCE de por vida - sin deterioro)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	0	0
Impacto de adopción NIIF 9 al 1 de enero de 2018	260,736	58,807	319,543
Balance al 1 de enero de 2018	260,736	58,807	319,543
Reclasificación desde Etapa 1 a Etapa 2	(10,623)	10,623	0
Reversión para pérdidas en inversiones	(75,052)	(40,915)	(115,967)
Balance al 31 de diciembre de 2018	175,061	28,515	203,576

Concentración del Riesgo de Crédito

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por saldos, 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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Concentración por sector:								
Corporativos	0	0	89,753,513	68,018,269	0	0	0	0
Entidades financieras no bancarias	0	0	0	0	7,683,792	24,134,557	0	0
Entidades financieras	308,047,530	359,659,800	36,628,955	0	154,123,975	141,096,664	72,616,270	70,035,104
Gobiernos	0	0	563,358	502,291	239,250,879	231,643,667	21,000,000	0
Consumo	0	0	1,647,278	958,563	0	0	0	0
	<u>308,047,530</u>	<u>359,659,800</u>	<u>128,593,104</u>	<u>69,479,123</u>	<u>401,058,646</u>	<u>396,874,888</u>	<u>93,616,270</u>	<u>70,035,104</u>
Concentración geográfica:								
Colombia	250,094,142	223,069,055	60,786,577	57,379,068	253,653,776	261,766,241	72,616,270	70,035,104
América Latina y el Caribe	10,548,643	15,039,384	63,482,792	12,053,582	54,735,660	28,904,661	0	0
Estados Unidos de América y Canadá	35,179,610	110,844,445	4,321,643	42,970	83,909,060	83,259,778	21,000,000	0
Panamá	10,912,367	9,364,208	0	0	8,760,150	17,517,640	0	0
Europa	1,312,768	1,342,708	2,092	3,503	0	5,426,568	0	0
	<u>308,047,530</u>	<u>359,659,800</u>	<u>128,593,104</u>	<u>69,479,123</u>	<u>401,058,646</u>	<u>396,874,888</u>	<u>93,616,270</u>	<u>70,035,104</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 saldos en depósitos colocados en bancos por US\$306,800,201 al 31 de diciembre de 2018 (2017: US\$358,529,943). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras de reconocida trayectoria nacional e internacional.

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

Notas a los Estados Financieros

(5) 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, clasificada con base en la calidad crediticia máxima de exposición determinada por las agencias calificadoras internacionales de riesgo al 31 de diciembre de 2018.

<u>Bonos Soberanos</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Moody's</u>	<u>Standard & Poor's</u>	<u>Fitch</u>
Colombia	217,540,408	Baa2	BBB-	BBB
Estados Unidos de América	20,707,920	Aaa		AAA
Chile	1,002,550	A1	A+	A
	<u>239,250,878</u>			
<u>Bonos Corporativos</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Moody's</u>	<u>Standard & Poor's</u>	<u>Fitch</u>
Colombia	36,113,368	Baa2 hasta B1	BBB-, BB+	BBB+ hasta BB+
Brasil	18,724,805	Ba2, Ba3	BB-	BB, BB-
Estados Unidos de América	63,201,140	A2, Ba2	A- hasta BB-	AA- hasta BB
México	1,042,500	Baa2	BBB+	A-
Chile	12,345,635	A1, Baa3	A+ hasta BBB+	A, BBB-
Perú	16,511,220	Baa1, Baa2	BBB+, BBB	BBB+
Panamá	8,760,150	Baa2	BBB, BB+	BBB+, BBB
Venezuela	5,108,950	Aa3	AA-	AA-
	<u>161,807,768</u>			

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 Razonable</u>	<u>Moody's</u>	<u>Standard & Poor's</u>	<u>Fitch</u>
Colombia	225,701,327	Baa2	BBB-	BBB
Estados Unidos de América	5,942,340	Aaa		AAA
	<u>231,643,667</u>			
<u>Bonos Corporativos</u>	<u>Valor Razonable</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 clasificación	BBB	BBB+
Panamá	17,517,640	Baa2	BBB hasta BB	AA-, BBB-
Suiza	5,426,568	Baa3	A	A
Venezuela	5,395,900	Aa3	AA-	AA-
	<u>165,231,221</u>			

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

Metodología de Calificación

La metodología de calificación de las inversiones vigentes del portafolio se realiza otorgando una calificación definitiva entre las calificaciones determinadas por las agencias calificadoras internacionales Moody's, Standard & Poor's y Fitch, teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- Otorgar la calificación más baja si fueron expedidas dentro de los últimos tres (3) meses.
- Otorgar la calificación más reciente cuando exista un lapso superior a (3) meses entre una y otra calificación.

El cuadro a continuación presenta la distribución de la cartera de inversiones a su valor razonable basada en la metodología vigente.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Bonos Soberanos</u>		
Calificación AAA	20,707,920	5,942,340
Calificación A- hasta A+	1,002,550	0
Calificación BBB- hasta BBB+	<u>217,540,408</u>	<u>225,701,327</u>
	<u>239,250,878</u>	<u>231,643,667</u>
<u>Bonos Corporativos</u>		
Calificación AA- hasta AA+	5,108,950	7,395,040
Calificación A- hasta A+	37,347,605	37,816,120
Calificación BBB- hasta BBB+	80,999,892	92,632,831
Calificación BB+ o menor	<u>38,351,321</u>	<u>27,387,230</u>
	<u>161,807,768</u>	<u>165,231,221</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

(5) 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 Riesgos 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>2018</u>	<u>2017</u>
Al 31 de diciembre	57%	51%
Promedio	71%	88%
Máximo	95%	113%
Mínimo	57%	51%

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(5) 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:

<u>2018</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto (salidas)/ entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<u>Pasivos:</u>					
Depósitos a la vista	77,407,372	(77,407,372)	(77,407,372)	0	0
Depósitos de ahorro	73,798,600	(73,798,600)	(73,798,600)	0	0
Depósitos a plazo fijo	642,626,375	(642,752,943)	(616,806,049)	(259,468,934)	0
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	20,069,910	(20,069,910)	(20,069,910)	0	0
Bono por pagar	5,000,000	(6,317,414)	(329,354)	(658,707)	(5,329,354)
Total pasivos	<u>818,902,257</u>	<u>(820,346,239)</u>	<u>(788,411,285)</u>	<u>(260,127,641)</u>	<u>(5,329,354)</u>
<u>Activos:</u>					
Efectivo	63,687	63,687	63,687	0	0
Depósitos en bancos	308,047,530	308,047,530	283,672,799	5,012,441	19,362,290
Préstamos	128,593,104	128,593,104	71,521,272	41,545,952	15,525,880
Inversiones en valores	401,058,646	391,308,646	54,493,209	244,661,164	92,154,273
Total activos	<u>837,762,967</u>	<u>828,012,967</u>	<u>409,750,967</u>	<u>291,219,557</u>	<u>127,042,443</u>
<u>2017</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto (salidas)/ entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<u>Pasivos:</u>					
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	632,550,312	(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	<u>807,434,207</u>	<u>(808,730,257)</u>	<u>(760,594,793)</u>	<u>(40,939,821)</u>	<u>(7,195,644)</u>
<u>Activos:</u>					
Efectivo	51,910	51,910	51,910	0	0
Depósitos en bancos	359,659,800	362,712,841	307,258,481	11,104,609	44,349,751
Préstamos	69,479,123	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	<u>826,065,721</u>	<u>806,270,346</u>	<u>397,877,067</u>	<u>236,492,961</u>	<u>171,900,318</u>

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(5) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

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.

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.

2018	Hasta 1 año	Más de 1 año	Valor en libros
Activos:			
Depósitos en bancos	283,697,545	24,349,985	308,047,530
Préstamos	69,934,825	58,658,279	128,593,104
Inversión en valores	<u>54,372,675</u>	<u>346,685,971</u>	<u>401,058,646</u>
Total de activos	<u>408,005,045</u>	<u>429,694,235</u>	<u>837,699,280</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista y ahorro	151,205,972	0	151,205,972
Depósitos a plazo	614,254,509	28,371,866	642,626,375
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	20,069,910	0	20,069,910
Bono por pagar	<u>0</u>	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Total de pasivos	<u>785,530,391</u>	<u>33,371,866</u>	<u>818,902,257</u>
Posición Neta	<u>(377,525,396)</u>	<u>(396,322,369)</u>	<u>18,797,023</u>
2017	Hasta 1 año	Más de 1 año	Valor en libros
Activos:			
Depósitos en bancos	307,490,453	52,169,347	359,659,800
Préstamos	43,119,936	26,359,187	69,479,123
Inversión en valores	<u>42,520,621</u>	<u>354,354,267</u>	<u>396,874,888</u>
Total de activos	<u>393,131,010</u>	<u>432,882,801</u>	<u>826,013,811</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista y ahorro	169,883,895	0	169,883,895
Depósitos a plazo	590,402,908	42,147,404	632,550,312
Bono por pagar	<u>0</u>	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Total de pasivos	<u>760,286,803</u>	<u>47,147,404</u>	<u>807,434,207</u>
Posición Neta	<u>(367,155,793)</u>	<u>390,735,397</u>	<u>23,579,604</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.

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos en bancos	<u>1,272,185</u>	<u>1,297,186</u>
Total de activos	<u>1,272,185</u>	<u>1,297,186</u>
Depósitos recibidos	<u>1,276,935</u>	<u>1,297,928</u>
Total de pasivos	<u>1,276,935</u>	<u>1,297,928</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>(4,750)</u>	<u>(742)</u>

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>2018</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	279,014,876	5,000,000	19,349,985	0	303,364,861
Préstamos	69,934,825	41,678,162	16,980,117	0	128,593,104
Inversiones en valores	<u>54,372,675</u>	<u>247,819,034</u>	<u>33,108,868</u>	<u>65,758,069</u>	<u>401,058,646</u>
Total de activos	<u>403,322,376</u>	<u>294,497,196</u>	<u>69,438,970</u>	<u>65,758,069</u>	<u>833,016,611</u>
Pasivos:					
Depósitos de ahorro	73,798,600	0	0	0	73,798,600
Depósitos a plazo	614,254,509	27,471,536	900,330	0	642,626,375
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	20,069,910				20,069,910
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>708,123,019</u>	<u>27,471,536</u>	<u>5,900,330</u>	<u>0</u>	<u>741,494,885</u>
Total de sensibilidad de intereses	<u>(304,800,643)</u>	<u>267,025,659</u>	<u>63,538,640</u>	<u>65,758,069</u>	<u>91,521,726</u>

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(5) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

<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	256,132,534	10,895,944	19,518,651	21,754,752	308,301,881
Préstamos	43,119,935	24,877,293	1,481,895	0	69,479,123
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>341,773,090</u>	<u>252,831,919</u>	<u>108,711,761</u>	<u>71,339,122</u>	<u>774,655,892</u>
Pasivos:					
Depósitos de ahorro	77,735,777	0	0	0	77,735,777
Depósitos a plazo	590,402,908	40,281,114	1,866,290	0	632,550,312
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0	0	0	0
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>668,138,685</u>	<u>40,281,114</u>	<u>6,866,290</u>	<u>0</u>	<u>715,286,089</u>
Total de sensibilidad de intereses	<u>(326,365,595)</u>	<u>212,550,805</u>	<u>101,845,471</u>	<u>71,339,122</u>	<u>59,369,803</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.

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>2018</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	(69,929)	69,929	(139,858)	139,858
Promedio del año	(13,917)	13,917	(27,835)	27,835
Mínimo del año	(49,655)	49,655	(99,310)	99,310
Máximo del año	(55,046)	55,046	(110,091)	110,091
<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

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(5) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

<u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</u>	<u>2018</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	(8,541,811)	8,863,009	(16,777,911)	18,063,408
Promedio del año	(9,377,025)	9,753,298	(18,397,238)	19,899,077
Mínimo del año	(8,541,811)	10,298,687	(16,777,911)	21,017,200
Máximo del año	(9,900,353)	8,863,009	(19,423,173)	18,063,408

<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	(17,614,642)	21,623,031
Máximo del año	(10,163,885)	9,412,310	(19,890,446)	19,224,210

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.

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.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(5) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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 discutidos 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.

(6) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad Uso de juicios y estimaciones

Al preparar los estados financieros del Banco, la gerencia ha emitido juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables del Banco y las cantidades reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a estimaciones se reconocen prospectivamente.

A. Juicios

Información sobre juicios realizados en la aplicación de las políticas contables que tienen los más significativos efectos sobre los importes reconocidos en los estados financieros se incluyen en las siguientes notas.

- Aplicable solo para 2018:

- Clasificación de activos financieros: evaluación del modelo de negocio, dentro del cual se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son SPPI sobre el monto principal pendiente. (Ver nota 3 (h) I).
- Establecer los criterios para determinar si el riesgo de crédito sobre los activos financieros ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, determinando la metodología para incorporar información prospectiva en la medición de PCE y la selección y aprobación de modelos utilizados para medir PCE. (Ver nota 3 (h) II).

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

B. Supuestos e incertidumbres de estimación

La información sobre los supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste importante en el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se incluye en las siguientes notas.

- Aplicable solo para 2018:

- Deterioro de los instrumentos financieros: determinación de entradas en la PCE modelo de medición, incluida la incorporación de información prospectiva. (Ver nota 3 (h) II).

- Aplicable para 2018 y 2017:

- Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros con entradas no observables.
- Deterioro de los instrumentos financieros: supuestos clave utilizados en la estimación de los flujos de efectivo recuperables. (Ver nota 3 (h) II).

(7) 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.

(8) Efectivo y Depósitos en Bancos

Los saldos de efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	<u>63,687</u>	<u>51,910</u>
Depósitos a la vista – locales	209,161	216,343
Depósitos a la vista – del exterior	<u>4,473,508</u>	<u>51,141,576</u>
	<u>4,682,669</u>	<u>51,357,919</u>
Depósitos a plazo – locales	10,645,655	9,141,327
Depósitos a plazo – del exterior	<u>291,471,877</u>	<u>298,030,697</u>
	<u>302,117,532</u>	<u>307,172,024</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>306,863,888</u>	<u>358,581,853</u>

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Efectivo y Depósitos en Bancos, continuación

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	306,863,888	358,581,853
Menos: depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>163,754,221</u>	<u>241,172,024</u>
	<u>143,109,667</u>	<u>117,409,829</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés anual sobre los depósitos en bancos oscilaban entre 2.37% y 5.74% (2017: 1.28% y 4.69%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos locales por un monto de US\$101,194 (2017: US\$98,181).

(9) Inversiones en valores

Las inversiones en valores se detallan así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones en valores	<u>401,058,646</u>	<u>396,874,888</u>
	<u>401,058,646</u>	<u>396,874,888</u>

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(9) Inversiones en valores, continuación**

Las inversiones de deuda a VRCOUI se detallan como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Valor Razonable</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</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.	217,540,409	225,701,327
Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Colombia, en dólares de E.E.U.U.	29,394,435	22,163,095
Bonos emitidos por otras entidades garantizados por la República de Colombia, en dólares de los E.E.U.U.	6,718,932	13,901,820
Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Venezuela, en dólares de los E.E.U.U.	5,108,950	5,395,900
Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Brasil, en dólares de los E.E.U.U.	18,724,805	14,980,275
Bonos emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de América, en dólares de los E.E.U.U.	20,707,920	5,942,340
Bonos emitidos por entidades financieras de los Estados Unidos de América, en dólares de los E.E.U.U.	63,201,140	77,317,438
Bonos emitidos por el Gobierno de la República de Chile, en dólares de los E.E.U.U.	1,002,550	0
Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Chile, en dólares de los E.E.U.U.	<u>11,380,775</u>	<u>998,300</u>
Sub-total que pasa	<u>373,779,916</u>	<u>366,400,495</u>

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(9) Inversiones en valores, continuación**

<u>Descripción</u>	<u>Valor Razonable</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sub-total que viene	<u>373,779,916</u>	<u>366,400,495</u>
Bonos emitidos por otras entidades de la República de Chile, en dólares de los E.E.U.U.	964,860	1,063,700
Bonos emitidos por otras entidades de la República de México, en dólares de los E.E.U.U.	0	3,773,138
Bonos emitidos por entidades financieras de la República de México, en dólares de los E.E.U.U.	1,042,500	1,091,540
Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Panamá, en dólares de los E.E.U.U.	8,760,150	17,517,640
Bonos emitidos por entidades financieras de la República de Suiza, en dólares de los E.E.U.U.	0	5,426,568
Bonos emitidos por entidades financieras de la República del Perú, en dólares de los E.E.U.U.	<u>16,511,220</u>	<u>1,601,807</u>
Total	<u>401,058,646</u>	<u>396,874,888</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés anual sobre las inversiones en valores oscilan entre 2.00% y 11.75% (2017: 2.00 % y 11.75%).

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco vendió inversiones en valores por un total de US\$100,543,000 (2017: US\$358,937,000), obteniendo ganancias netas realizadas por US\$287,131 (2017: US\$2,595,930).

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco mantiene títulos de deuda privada por un monto de US\$161,807,767 (2017: US\$165,231,222) con opciones de redención anticipada por parte del emisor con vencimiento entre uno y siete años.

El Banco presenta en el patrimonio una pérdida no realizada al 31 de diciembre de 2018 de US\$4,567,037 (2017 ganancia no realizada por US\$1,986,088) como resultado de las valuaciones de las inversiones en valores.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene inversiones en valores entregadas en garantía por US\$20,707,920. (Ver nota 13).

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(9) Inversiones en valores, continuación**

Al 31 de diciembre de 2018, el movimiento de la reserva para inversiones en valores es como sigue:

Saldo al final del año bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	0
Adopción de la NIIF 9 al 1 de enero del 2018	319,543
Reversión de provisión para pérdidas de inversiones	<u>(115,967)</u>
Saldo al final del año	<u><u>203,576</u></u>

(10) Préstamos

La cartera de préstamos se detalla como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consumo	1,636,414	955,560
Gobierno	500,000	500,000
Entidades financieras	36,518,577	0
Corporativos	<u>88,986,668</u>	<u>67,479,520</u>
	<u><u>127,641,659</u></u>	<u><u>68,935,080</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés anual sobre préstamos oscilaban entre el 1.20% y 16.00% (2017: entre 1.20% y 12%).

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de préstamos garantizada con depósitos recibidos ascendía a US\$71,698,540 (2017: US\$52,672,782).

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa variable	40,706,188	5,679,705
Tasa fija	<u>86,935,471</u>	<u>63,255,375</u>
	<u><u>127,641,659</u></u>	<u><u>68,935,080</u></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 morosos aquellos con atrasos de 30 días después del vencimiento de dichos pagos. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía préstamos morosos por US\$9,108 (diciembre de 2017: US\$7,239) y vencidos por US\$500,000 (diciembre de 2017: US\$312,784).

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

Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos, continuación

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco mantiene préstamo reestructurado por US\$190,000 (31 de diciembre de 2017: US\$190,000).

(11) Mejoras a Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipo

Estos activos se resumen como sigue:

<u>2018</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	380,140	532,670	65,754	1,757,499
Adiciones	0	46,222	38,311	0	84,533
Descartes	<u>0</u>	<u>(15,057)</u>	<u>(1,756)</u>	<u>0</u>	<u>(16,813)</u>
Al final del año	<u>778,935</u>	<u>411,305</u>	<u>569,225</u>	<u>65,754</u>	<u>1,825,219</u>
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	763,445	336,285	417,024	29,587	1,546,341
Gasto del año	15,490	39,534	77,120	13,151	145,295
Descartes	<u>0</u>	<u>(15,057)</u>	<u>(1,756)</u>	<u>0</u>	<u>(16,813)</u>
Al final del año	<u>778,935</u>	<u>360,762</u>	<u>492,388</u>	<u>42,738</u>	<u>1,674,823</u>
Saldo neto	<u>0</u>	<u>50,543</u>	<u>76,837</u>	<u>23,016</u>	<u>150,396</u>
<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 año	<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>

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(12) Otros Activos

El Banco mantiene activos intangibles relacionados con programas tecnológicos por un monto neto de amortización de US\$256,769 (2017: US\$399,719) registrados en la cuenta de otros activos.

El gasto por amortización de otros activos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fue de US\$173,450 (2017: US\$148,852).

Durante el año 2018, el Banco recibió pago por US\$1,144,682 de un depósito interbancario vencido, quedando un saldo de US\$358,924, el cual fue castigado en ese mismo año.

(13) Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra

Al 31 de diciembre de 2018, los valores vendidos bajo acuerdos de recompra ascienden a US\$20,069,910 (2017: US\$0) con vencimientos en tres meses, a una tasa de interés anual de 2.70%.

Estos acuerdos de recompra están garantizados con inversiones en valores propios con valor razonable de US\$20,707,920. (Ver nota 16).

(14) 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 anual 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.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(15) Acciones Comunes**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</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 2018 y 2017, no se han pagado dividendos y no se han emitido nuevas acciones.

(16) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Garantía otorgada	<u>72,616,270</u>	<u>70,035,104</u>
Inversiones entregadas en garantía (valor nominal)	<u>21,000,000</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(16) Compromisos y Contingencias, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, todas las operaciones fuera del estado de situación financiera con riesgo crediticio están clasificadas como normal.

La garantía emitida se encuentra totalmente garantizado por depósitos pignorados en el mismo Banco.

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 cinco años con vencimiento en el año 2023. El canon de arrendamiento para los años futuros, a partir del 1 de enero de 2019, ascenderá a:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2019	304,198
2020	304,198
2021	342,718
2022	342,718
2023	342,718

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el gasto total de alquiler de inmuebles ascendía a US\$363,588 (2017: US\$349,070).

(17) 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 2018, los siguientes eran los saldos agregados de activos en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	<u>Personal Clave y Gerencial</u>		<u>Miembros del mismo Grupo</u>		<u>Controladas por el Grupo (Entidades bajo control del personal clave y gerencial)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos a la vista en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56,081</u>	<u>56,467</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo en bancos del exterior	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>238,971,877</u>	<u>219,030,697</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamos						
Vigentes al inicio del año	200,000	298,274	0	0	450,000	450,000
Abono a préstamos durante el año	0	(98,274)	0	0	0	0
Préstamos otorgados durante el año	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>84,354</u>	<u>0</u>
Préstamos vigentes al final del año	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>534,354</u>	<u>450,000</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>1,833</u>	<u>1,792</u>	<u>1,119,388</u>	<u>1,037,844</u>	<u>4,622</u>	<u>4,031</u>

Durante el año 2018 se otorgó préstamo a compañía relacionada por US\$84,354. Los préstamos a los directores tienen un promedio de tasa de interés de 2.71% (2017: 2.50%).

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(17) Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera crediticia garantizada con depósitos pignorados en el mismo Banco ascendía a US\$734,354 (2017: US\$650,000).

	Personal Clave y Gerencial		Miembros del mismo Grupo		Controladas por el Grupo (Entidades bajo control del personal clave gerencial)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Depósitos						
Depósitos a la vista	<u>1,160,191</u>	<u>1,151,139</u>	<u>1,766,777</u>	<u>2,898,450</u>	<u>2,086,083</u>	<u>2,058,795</u>
Depósitos de ahorro	<u>622,947</u>	<u>293,093</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37,565</u>	<u>28,169</u>
Depósitos a plazo	<u>3,181,888</u>	<u>3,013,166</u>	<u>132,606,723</u>	<u>135,893,932</u>	<u>14,165,198</u>	<u>7,098,396</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>21,918</u>	<u>21,825</u>	<u>866,193</u>	<u>938,728</u>	<u>12,251</u>	<u>8,166</u>
Otros pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,913</u>	<u>2,913</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, 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)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Intereses ganados sobre:						
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,969,434</u>	<u>5,725,965</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamos	<u>3,208</u>	<u>2,950</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,134</u>	<u>11,625</u>
Gastos por intereses sobre:						
Depósitos	<u>59,431</u>	<u>93,329</u>	<u>3,469,615</u>	<u>3,996,290</u>	<u>127,815</u>	<u>106,327</u>
Bono por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>349,384</u>	<u>305,192</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Comisiones ganadas	<u>40</u>	<u>0</u>	<u>672</u>	<u>504</u>	<u>837</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>513,229</u>	<u>387,288</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios a empleados	<u>13,230</u>	<u>10,464</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.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(18) 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.
- 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.

Notas a los Estados Financieros

(18) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos a plazo	303,364,861	304,748,102	308,301,881	310,509,338
Préstamos	127,785,995	128,350,471	69,251,379	68,948,324
Inversiones en valores	<u>401,058,646</u>	<u>401,058,646</u>	<u>396,874,888</u>	<u>396,874,888</u>
	<u>832,209,502</u>	<u>834,157,219</u>	<u>774,428,148</u>	<u>776,332,550</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	642,626,375	638,118,005	632,550,312	631,424,085
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	20,069,910	20,131,662	0	0
Bono por pagar	<u>5,000,000</u>	<u>5,002,118</u>	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,915</u>
	<u>667,696,285</u>	<u>663,251,785</u>	<u>637,550,312</u>	<u>636,425,000</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.

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 valoración utilizados.

<u>Descripción</u>	<u>Medición a valor razonable</u>		
	<u>2018</u>		
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Inversiones en valores	<u>74,540,090</u>	<u>326,518,556</u>	<u>401,058,646</u>

<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	<u>57,635,150</u>	<u>339,239,738</u>	<u>396,874,888</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.

Notas a los Estados Financieros

(18) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2018 hubo transferencia entre niveles de jerarquía de valor razonable en las inversiones en valores, de nivel 2 o nivel 1 por US\$3,055,050 (31 de diciembre de 2017: no hubo transferencia entre niveles)

Las políticas contables del Banco incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

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.

	2018	
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	0	304,748,102
Préstamos	<u>0</u>	<u>128,350,471</u>
	<u>0</u>	<u>433,098,573</u>
Pasivos financieros:		
Depósitos a plazo	0	638,118,005
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	20,131,662
Bono por pagar	<u>5,002,118</u>	<u>0</u>
	<u>5,002,118</u>	<u>658,249,667</u>
	2017	
	<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

(18) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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.
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida
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.

(19) 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 119.75% (2017: 156.8%).

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 los 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.

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.

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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 2018.

<u>2018</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>				
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	87,796,668	1,190,000	0	0	88,986,668
Préstamos al consumidor	1,636,414	0	0	0	1,636,414
Préstamos a entidades financieras	36,518,577	0	0	0	36,518,577
Préstamos de gobierno	0	0	0	500,000	500,000
	<u>125,951,659</u>	<u>1,190,000</u>	<u>0</u>	<u>500,000</u>	<u>127,641,659</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>200,000</u>	<u>0</u>	<u>400,000</u>	<u>600,000</u>

<u>2017</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>				
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	66,989,520	190,000	0	300,000	67,479,521
Préstamos al consumidor	942,776	0	9,436	3,348	955,559
Préstamos de gobierno	500,000	0	0	0	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>

Para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, no se constituyó reserva regulatoria bajo el acuerdo No.004-2013, (Al 31 de diciembre de 2017, se constituyó reserva regulatoria en exceso por US\$12,256 sobre el saldo de las reservas para pérdidas en préstamos reconocida según las NIIF).

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 2018, el Banco ha asignado US\$1,390,625 (2017: US\$370,556) del déficit acumulado, como provisión dinámica regulatoria, manteniendo el valor por efectos de regulación del Acuerdo.