SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS DE PANAMÁ
GGD RECEPCIÓN FB.
2019 JUL 30 PM 2:13

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Estados financieros intermedios condensados por los seis meses terminados el 30 de junio de 2019.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Estados financieros intermedios condensados por los seis meses terminados el 30 de junio de 2019

Contenido **Páginas**

Carta de la administración	1
Estado condensado de situación financiera	2
Estado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado condensado de cambios en el patrimonio	4
Estado condensado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros intermedios condensados	6 – 46

Banco Ficohsa

BPF-Con-2019-039

Panamá, 29 de julio de 2019

Señor
Ricardo G. Fernández D.
Superintendente
Superintendencia de Bancos de Panamá
Ciudad.

Referencia: Estados Financieros Interinos Trimestrales no auditados del banco.

Respetado Señor:

En cumplimiento de las disposiciones vigentes en el Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, le hacemos entrega de dos juegos (un original y una copia) de los Estados Financieros Condensados Interinos de Banco Ficohsa (Panamá), S.A, correspondiente al trimestre que terminó al 30 de junio de 2019.

Quedamos a la orden para cualquier información adicional que se requiera de parte nuestra.

De usted atentamente,

Atentamente,

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.,

Davil González
VP de Finanzas

Señores
Accionista y Junta Directiva
Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

He revisado los estados financieros adjuntos de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.** (el "Banco"), que comprenden el estado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2019, el estado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado condensado de cambios en el patrimonio y el estado condensado de flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

La administración del Banco es responsable de la preparación y presentación de la información financiera interina de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros condensados libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En base a mi revisión, los estados financieros condensados interinos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Ficohsa (Panamá), S.A. al 30 de junio de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Con esta nota damos cumplimiento a lo estipulado en el artículo 4 del Acuerdo 8-2000 del 22 de mayo de 2000, emitido por la Superintendencia de Mercado de Valores.

Melva Martínez Cruz
Contador Público Autorizado
0185-2007

29 de julio de 2019
Panamá, República de Panamá

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Estado condensado de situación financiera
30 de junio de 2019
(En balboas)

	Notas	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6, 27	69,349,408	54,453,828
Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	7	34,501,659	34,827,487
Cartera de créditos, neta	8, 27	398,534,669	376,148,682
Activos por impuestos diferidos		455,809	455,809
Mobiliario, equipo y mejoras	9	11,382,700	10,099,474
Activos adjudicados para la venta, neto		325,887	325,887
Activos intangibles	10	523,017	479,651
Activos por derecho de uso, neto	11	4,649,192	-
Otros activos	12, 27	22,726,162	20,997,668
Total de activos		542,448,503	497,788,486
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de bancos	13, 27	21,089,327	27,681,962
Depósitos de clientes	14, 27	466,513,914	422,550,277
Obligaciones financieras	15	4,723,990	2,185,832
Deuda subordinada	16, 27	10,300,000	10,300,000
Otros pasivos	17, 27	6,453,790	3,803,816
Total de pasivos		509,081,021	466,521,887
Patrimonio			
Capital social	24	34,000,000	34,000,000
Cambios netos en otro resultado integral		239,975	(258,580)
Reserva legal		6,962,247	6,929,658
Déficit acumulado		(7,834,740)	(9,404,479)
Total de patrimonio		33,367,482	31,266,599
Total de pasivos y patrimonio		542,448,503	497,788,486

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Estado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

	Notas	Por los seis meses terminados al 30 de junio 2019	2018
Ingresos por intereses	18, 27	17,800,611	16,138,447
Gastos por intereses	19, 27	(7,770,506)	(7,100,713)
Ingresos financieros netos		10,030,105	9,037,734
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en cartera de créditos	8	(2,885,349)	(3,394,228)
Reversión de provisiones para pérdidas crediticias esperadas	7	19,159	29,207
Ingresos financieros netos después de reservas para pérdidas crediticias esperadas		7,163,915	5,672,713
Ingresos por comisiones		3,725,934	3,664,116
Gastos por comisiones		(1,149,626)	(812,911)
Ingresos neto por comisiones	20, 27	2,576,308	2,851,205
Ganancia realizada en venta de inversiones		109,960	382,093
Otros ingresos	21	468,837	406,808
Total de ingresos netos		10,319,020	9,312,819
Gastos de personal	22, 27	(3,550,925)	(3,916,442)
Gastos administrativos y otros gastos	23, 27	(5,046,197)	(4,123,469)
Total de gastos		(8,597,122)	(8,039,911)
Ganancia del periodo		1,721,898	1,272,908
Otro resultado integral:			
Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancia o pérdida:			
Cambios netos en activos financieros a VROUI		626,163	107,423
Valuación del riesgo de crédito	7	(17,648)	-
Ganancia neta realizada y transferida a resultados		(109,960)	(382,093)
		498,555	(274,670)
Total de resultado integral del periodo		2,220,453	998,238

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Estado condensado de cambios en el patrimonio
Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

	Capital social	Otro resultado integral	Reserva legal	Déficit acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	34,000,000	(178,009)	10,849,815	(9,550,170)	35,121,636
Ajuste por implementación de la norma NIIF 9	-	-	(5,468,245)	(693,923)	(6,162,168)
	34,000,000	(178,009)	5,381,570	(10,244,093)	28,959,468
Ganancia del periodo				1,272,908	1,272,908
Otro resultado integral					
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	-	(274,670)	-	-	(274,670)
Total de resultado integral del periodo	-	(274,670)	-	1,272,908	998,238
Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio					
Impuesto complementario	-	-	-	(99,250)	(99,250)
Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	(99,250)	(99,250)
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	1,066,103	(1,066,103)	-
Saldo al 30 de junio 2018	34,000,000	(452,679)	6,447,673	(10,136,538)	29,858,456
Saldo al 31 de diciembre de 2018	34,000,000	(258,580)	6,929,658	(9,404,479)	31,266,599
Ganancia del periodo	-	-	-	1,721,898	1,721,898
Otro resultado integral:					
Valuación del riesgo de crédito	-	(17,648)	-	-	(17,648)
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	-	516,203	-	-	516,203
Total de resultado integral del año	-	498,555	-	1,721,898	2,220,453
Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio					
Impuesto complementario	-	-	-	(119,570)	(119,570)
Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	(119,570)	(119,570)
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva para Bienes adjudicados para la venta	-	-	32,589	(32,589)	-
Saldo al 30 de junio de 2019	34,000,000	239,975	6,962,247	(7,834,740)	33,367,482

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Estado condensado de flujos de efectivo
Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

	Notas	Por los seis meses terminados el 30 de junio 2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operaciones:			
Ganancia (pérdida) del año		1,721,898	1,272,908
Depreciación y amortización	9,10	658,027	459,591
Depreciacion de activo por derecho de uso		335,238	-
Ganancia realizada por activos financieros a VROUI		(109,960)	(382,093)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en cartera de créditos	8	2,885,349	3,365,021
Reversión de provisiones para pérdidas crediticias esperadas	7	(19,159)	-
Ingresos por intereses	18	(17,800,611)	(16,138,447)
Gastos de intereses	19	7,770,506	7,100,713
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Aumento (disminución) en cartera de créditos		(25,113,087)	24,325,903
Aumento en otros activos		(1,728,494)	(2,598,718)
(Disminución) aumento en depósitos de bancos		(6,592,635)	2,651,049
Aumento en depósitos de clientes		43,702,157	54,201,074
Aumento (disminución) aumento en otros pasivos		2,649,974	(1,218,108)
Intereses ganados		17,668,691	16,328,584
Intereses pagados		(7,509,026)	(7,631,653)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación		18,518,868	81,735,824
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Compra en activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(31,005,000)	(28,000,000)
Producto de la venta de valores activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		30,000,000	42,400,000
Redenciones de activos financieros a VROUI		1,932,172	262,258
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	9	(1,648,219)	(171,931)
Adquisición de activos intangibles	10	(336,400)	(186,800)
Adquisición de Activos por derecho de uso	11	(4,984,430)	-
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		(6,041,877)	14,303,527
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	15	4,723,990	-
Cancelación de obligaciones financieras	15	(2,185,832)	(1,074,102)
Deuda subordinada	16	-	500,000
Impuesto complementario		(119,570)	(99,250)
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		2,418,588	(673,352)
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalente de efectivo		14,895,580	95,365,999
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	54,453,828	47,913,966
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	69,349,408	143,279,965

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

1. Información general

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (el "Banco"), es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá el 14 de enero de 2011, mediante Escritura Pública No. 919, e inició operaciones el 4 de mayo de 2011. Su principal fuente de negocio consiste en realizar operaciones de banca, de intermediación financiera y otros servicios relacionados. El Banco es subsidiaria 100% poseída por Grupo Financiero Ficohsa, S.A., una entidad establecida en la República de Panamá.

Mediante Resolución SBP No. 0162-2012 del 20 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Bancos de Panamá (Superintendencia de Bancos), aprobó al Banco el cambio de Licencia Internacional a Licencia General, para llevar a cabo el negocio de banca en Panamá, así como transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice, iniciando operaciones a partir del 11 de marzo de 2013.

La oficina principal del Banco está ubicada en Costa del Este, Ave. Centenario P.H. Dream Plaza, piso 16, Panamá, República de Panamá.

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas con impacto sobre los estados financieros intermedios condensados

En el ejercicio 2019 entraron en vigor las siguientes normas NIIF y de las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"), que han tenido un impacto en los estados financieros intermedios condensados del Banco.

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo.

Ajustes reconocidos en la adopción de la NIIF 16

Tras la adopción de la NIIF 16, el banco reconoció los pasivos por arrendamientos en relación con los arrendamientos que anteriormente se habían clasificado como "arrendamientos operativos" según los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario al 1 de enero de 2019. El promedio de la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario aplicada a los pasivos de arrendamiento el 1 de enero de 2019 fue del 6.66%.

Para arrendamientos previamente clasificados como financieros, la entidad reconoció el importe en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor en libros del derecho de uso y el pasivo de arrendamiento en la fecha de la aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 se aplican solo después de esa fecha. Las nuevas mediciones de los pasivos por arrendamiento se reconocieron como ajustes a los activos relacionados con el derecho de uso inmediatamente después de la fecha de la aplicación inicial.

Los activos de derecho de uso se midieron al monto igual al pasivo de arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago prepagado o acumulado relacionado con ese arrendamiento reconocido en el balance al 31 de diciembre de 2018.

Los activos con derecho de uso reconocidos se relacionan con los siguientes tipos de activos:

	30 de junio de 2019	1 de enero de 2019
Propiedad	4,649,192	4,984,430
Activos totales de derecho de uso	**4,649,192**	**4,984,430**

El cambio en la política contable afectó las siguientes partidas del balance general del 1 de enero de 2019:

- Activos de derecho de uso: aumento de $4,984,430
- Pasivos por arrendamiento: aumento de $4,984,430

El banco arrienda espacios para oficinas, publicidad y parqueos. Los contratos de alquiler se realizan normalmente por períodos fijos de 3 a 10 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen covenants, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para préstamos.

Hasta el año fiscal 2018, los arrendamientos de propiedades, planta y equipo se clasificaron como financieros o como arrendamientos operativos. Los pagos realizados en virtud de arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargaron a resultados en forma lineal durante el período del arrendamiento.

Desde el 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por el banco. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a utilidad o pérdida durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo más corta y el plazo de arrendamiento en línea recta.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- pagos fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia), menos los incentivos por arrendamiento por cobrar
- pago de arrendamiento variable que se basa en un índice o una tasa
- montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- pagos de multas por rescisión del contrato de arrendamiento, si el plazo del mismo refleja el arrendatario que ejerce esa opción.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si no se puede determinar esa tasa, se usa la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.
Los activos de derecho de uso se miden al costo que comprende lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido
- cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen en línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

A continuación se muestra el impacto por la adopción de NIIF 16 al 30 de junio de 2019:

		Efectos de adopción		
Impacto en el estado de situación financiera	**31 de diciembre de 2018 (NIC 17)**	**Reconocimiento 1 de enero 2019**	**Aumento / Disminución al 30 de junio 2018**	**30 de junio de 2019 (NIIF 16)**
Activos				
Activos por derecho de uso	-	4,984,430	(335,238)	4,649,192
Total de impacto a junio 2019	-	4,984,430	(335,238)	4,649,192
Pasivos				
Obligaciones financieras	-	(4,984,430)	260,440	(4,723,990)
Total de impacto a junio 2019	-	(4,984,430)	260,440	(4,723,990)
Impacto en el estado de ganancia o pérdida				
Gastos de alquiler	10,006,044	-	-	95,808
Aumento en gasto de depreciación	-	-	335,238	335,238
Aumento en costo financiero	-	-	162,732	162,732
Disminución en gastos administrativos y otros gastos	-	-	(396,172)	(396,172)
Disminución (aumento) en utilidad a junio 2019	-	-	101,798	101,798

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Estos estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 - Información financiera intermedia en adelante ("NIC 34") , emitida por el International Accounting Standards Board ("IASB") y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha ('últimos estados financieros anuales'). Estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información requerida para la preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, se han seleccionado notas explicatorias sobre los eventos y transacciones que son significativos para la comprensión de los cambios en la posición financiera del Banco y su desempeño desde los últimos estados financieros anuales.

Los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2019, reflejan todas las operaciones que son, en opinión de la gerencia, necesarias para una manifestación justa de los resultados por el período interino presentado y dichas operaciones son de naturaleza normal y recurrente.

De acuerdo con la NIC 34, los estados financieros intermedios condensados fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los estados financieros anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de seis meses, y no duplica información previamente reportada en el último estado financiero autorizado para su emisión.

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros intermedios condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros para 2018, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2019. No se han adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por el IASB, pero que no se encuentren efectivas a la fecha de estos estados financieros intermedios condensados.

Este es el primer conjunto de estados financieros del Banco donde la NIIF 16 ha sido aplicada. Cambios en políticas contables significativas se describen en Nota 2.1.

3.2 Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros intermedios condensados, la Administración ha efectuado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los juicios significativos realizados por la Administración al aplicar las políticas contables del Banco y las fuentes clave de incertidumbre de la estimación, fueron los mismos que los descritos en los últimos estados financieros anuales, excepto por nuevos juicios significativos y fuentes clave de incertidumbre de la estimación relacionadas con la aplicación de la NIIF 16, que se describen en la Nota 2.1.

3.2.1 Medición del valor razonable

El Banco tiene un marco de control establecido con respecto a la medición de valores razonables. Esto incluye un equipo de valoración que tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables del Nivel 3.

El equipo de valoración revisa regularmente entradas no observables y ajustes de valoración significativas. Si se utiliza información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que estas valoraciones cumplen los requisitos de las NIIF, incluyendo el nivel de la jerarquía de valor razonable en la que las valoraciones deben clasificarse.

Los asuntos significativos de valoración se informan al comité de auditoría del Banco.

La NIIF 13 especifica la jerarquía de las técnicas de valuación basada en la transparencia de las variables utilizadas en la determinación del valor razonable. Todos los instrumentos financieros a valor razonable son categorizados en uno de los tres niveles de la jerarquía.

- *Nivel 1* - Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- *Nivel 2* - Técnicas de valuación para las cuales todas las variables de mercado son observables, directa o indirectamente.
- *Nivel 3* - Técnicas de valuación que incluyen variables significativas que no están basadas en variables de mercado observables.

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que requieren o permiten que se registren al valor razonable, el Banco considera el mercado principal o el mejor mercado en que se podría realizar la transacción y toma en cuenta los supuestos que un participante de mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, el Banco utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos.

Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, el Banco utiliza información observable de mercados para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y el Banco debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. La frecuencia de transacciones, el tamaño del diferencial de oferta-demanda y el tamaño de la inversión son factores considerados para determinar la liquidez de los mercados y la relevancia de los precios observados en estos mercados.

Las inversiones disponibles para la venta son registradas al valor razonable, basado en los precios de mercado cotizados cuando están disponibles, o el caso de que no estén disponibles, sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasa de mercado acordes con la calidad del crédito y vencimiento de la inversión.

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, las inversiones disponibles para la venta son clasificadas dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Si los precios de valor de mercado no están disponibles o se encuentren disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación principalmente modelos de flujos de caja descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro de los niveles 2 o 3 de jerarquía del valor razonable de acuerdo con la disponibilidad de los datos de entrada.

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

3.3 Cambios en políticas contables significativas

Con excepción de lo que se describe a continuación, las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas que las aplicadas en los estados financieros del Banco en el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

También se espera que los cambios en las políticas contables se reflejen en los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2019 y para el año terminado a esa fecha.

El Banco ha adoptado inicialmente la NIIF 16 *Arrendamientos* desde el 1 de enero de 2019. Varias otras normas nuevas entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros del Banco.

3.4 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias que es reconocido en los períodos intermedios, se acumula utilizando la tasa de impuesto que sería aplicable a la ganancia o pérdida anual total prevista.

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

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales.

El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado condensado de situación financiera.

3.5 Pasivos contingentes y compromisos

La Nota 25 de los estados financieros incluye información sobre los pasivos contingentes y compromisos del Banco desde diciembre de 2018 a la fecha de presentación de estos estados financeiros intermedios condensados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

3.6 Información comparativa

La información al 31 de diciembre de 2018, contenida en estos estados financieros intermedios condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019.
Las cifras de los estados financieros intermedios condensados del año 2018 fueron reclasificadas para homologar a la presentación del año 2019.

3.7 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancia o pérdida, excepto cuando son diferidos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujo de efectivo.

4. Instrumentos financieros – valor razonable y administración de riesgo

a) Gestión de riesgo de instrumentos financieros

Factores de riesgo financiero

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tipo de interés de valor razonable, riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros intermedios condensados no incluye toda la información de gestión del riesgo financiero y revelación requerida en el estado financiero anual; estos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

No se han producido cambios en el departamento de gestión de riesgos o en cualquier política de gestión de riesgos desde el final del año 2018.

Riesgo de liquidez

En comparación con el cierre del año, no hubo cambios significativos en el flujo de efectivo contractual no descontado de los pasivos financieros.

Riesgo de crédito

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos del Banco. Al 30 junio de 2019, el Banco tenía colocado B/.32,510,532 (94%) (2018: B/. 32,900,100 (94%)) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo. El portafolio del Banco, está compuesto por inversiones de alta liquidez con calificación AAA hasta BBB- que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana, según las calificadoras de riesgo internacionales reconocidas como Standard & Poor's, Mooddy's y Fitch Ratings.

	A valor razonable OUI 30 de junio de 2019	A valor razonable OUI 31 de diciembre de 2018
Máxima exposición		
Valor en libros	34,501,659	34,827,487
Grado de inversión	32,510,532	32,900,100
Monitoreo estándar	1,991,127	1,927,387
Total	34,501,659	34,827,487

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero del portafolio de inversión, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	Calificación externa
Grado de inversión	AAA, AA+,AA-,A+,A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-

Análisis de calidad de crédito

La siguiente tabla muestra la información relacionada a la calidad de crédito de los activos financieros:

	Exposición máxima
30 de junio de 2019	
Depósitos en bancos	68,521,366
Activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	34,501,659
Cartera de créditos	398,534,669
Total	501,557,694
31 de diciembre de 2018	
Depósitos en bancos	52,881,197
Activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	34,827,487
Cartera de créditos	376,148,682
Total	463,857,366

	Exposición máxima	
	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito y créditos documentados	4,018,006	5,740,815
Garantías bancarias	12,100,136	8,693,254
Total	16,118,142	14,434,069

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 30 de junio de 2019, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de la exposición al riesgo de crédito.

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

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de la cartera de crédito y la provisión para pérdidas crediticias esperadas mantenidas por el Banco:

	30 de junio de 2019			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Rango 1 - normal	374,937,211	17,982,218	-	392,919,429
Rango 2 - mención especial	1,612,602	3,301,597	-	4,914,199
Rango 3 - sub-normal	292,738	2,667,873	855,211	3,815,822
Rango 4 - dudoso	179,928	25,741	1,675,215	1,880,884
Rango 5 - irrecuperable	-	-	340,209	340,209
Monto bruto	377,022,479	23,977,429	2,870,635	403,870,543
Intereses por cobrar	-	-	-	2,013,083
Intereses y comisiones no ganadas	-	-	-	(630,437)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(3,586,726)	(1,873,790)	(1,258,004)	(6,718,520)
Valor en libros, neto	373,435,753	22,103,639	1,612,631	398,534,669
Préstamos renegociados y reestructurados				
Monto bruto	9,187,961	3,650,868	445,093	13,283,922
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(203,687)	(1,185,398)	(217,833)	(1,606,918)
Valor en libros	8,984,274	2,465,470	227,260	11,677,004

	31 de diciembre de 2018			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Rango 1 - normal	353,182,915	14,768,456	-	367,951,371
Rango 2 - mención especial	1,128,506	2,492,846	107,973	3,729,325
Rango 3 - sub-normal	254,251	2,818,760	4,284,702	7,357,713
Rango 4 - dudoso	271,358	87,332	1,213,707	1,572,397
Rango 5 - irrecuperable	48,949	12,330	1,440,239	1,501,518
Monto bruto	354,885,979	20,179,724	7,046,621	382,112,324
Intereses por cobrar	-	-	-	1,856,924
Intereses y comisiones no ganadas	-	-	-	(651,785)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(3,359,625)	(821,635)	(2,987,521)	(7,168,781)
Valor en libros, neto	351,526,354	19,358,089	4,059,100	376,148,682
Préstamos renegociados y reestructurados				
Monto bruto	12,751,451	108,046	3,296,640	16,156,137
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(252,830)	(16,864)	(1,483,461)	(1,753,155)
Valor en libros	12,498,621	91,182	1,813,179	14,402,982

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de los activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral y su reserva por deterioro mantenidas por el Banco:

30 de junio de 2019	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Valuación del riesgo de crédito
Locales:				
AAA a BBB-	29,934,629	-	-	(17,012)
Extranjeras:		-	-	
A- a BBB+	2,575,903	-	-	(4,610)
BB+ a B-	1,991,127			(19,122)
Valor en libros extranjeros	4,567,030	-	-	(23,732)
Total valor en libros	34,501,659	-	-	(40,744)

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para estos activos al 31 de diciembre de 2018:

2018	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Valuación del riesgo de crédito
Locales:				
AAA a BBB-	30,325,403	-	-	(32,464)
Extranjeras:		-	-	
A- a BBB+	2,574,697	-	-	(7,425)
BB+ a B-	1,927,387		-	(18,503)
Valor en libros extranjeros	4,502,084	-	-	(25,928)
Total valor en libros	34,827,487	-	-	(58,392)

Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros, se presentan a continuación:

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		
	30 de junio 2019	**31 de diciembre 2018**	**Tipo de garantía**
Cartera de créditos	62%	57%	Efectivo, propiedades muebles, propiedades inmuebles, títulos de valores

Los préstamos y adelantos a clientes están sujetos a evaluación crediticia individual y pruebas de deterioro. La solvencia general de un cliente corporativo tiende a ser el indicador más relevante de la calidad crediticia de los préstamos que le han brindado. Sin embargo, la garantía proporciona seguridad adicional. Se aceptan como garantía bienes muebles e inmuebles, depósitos a plazo y otros gravámenes y garantías.

4.1 Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso.

	30 de junio 2019	**31 de diciembre 2018**
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	246,113	250,779
51% - 70%	333,328	395,278
71% - 90%	-	-
Más de 90%	101,068	102,414
Total	680,509	748,471

Concentración de riesgo de crédito

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

30 de junio de 2019	Depósitos en bancos	A Valor razonable OUI	Cartera de créditos
Concentración geográfica:			
Panamá	8,490,251	29,934,629	141,527,881
América Latina y el Caribe:			
Colombia	-	-	201,008
Costa Rica	-	-	25,921,951
El Salvador	-	-	25,274,985
Guatemala	764	-	98,015,831
Honduras	69,286	-	61,234,898
México	-	1,991,127	1,405,962
Nicaragua	8,656	-	45,718,260
Perú	-	-	3,511,092
Estados Unidos de América y Canadá	59,952,409	2,575,903	3,071,758
	68,521,366	34,501,659	405,883,626

31 de diciembre de 2018	Depósitos en bancos	A Valor razonable OUI	Cartera de créditos
Concentración geográfica:			
Panamá	11,468,875	30,325,403	136,312,992
América Latina y el Caribe:			
Colombia	-	-	70,203
Costa Rica	-	-	37,461,647
El Salvador	-	-	23,470,693
Guatemala	528,877	-	100,935,991
Honduras	865,020	-	54,382,814
México	-	1,927,387	1,527,028
Nicaragua	8,684,489	-	23,469,397
Perú	-	-	3,506,465
Estados Unidos de América y Canadá	31,333,936	2,574,697	2,832,018
	52,881,197	34,827,487	383,969,248

Las concentraciones geográficas de los préstamos están basadas en la ubicación de los clientes. Las concentraciones de las inversiones están basadas en la ubicación del emisor.

Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo asociado con una disminución en los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero debido a variaciones en las tasas de interés del mercado.

El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado. El Banco está expuesto a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado tanto para su valor razonable como para el riesgo del flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de estos cambios, pero puede reducir las pérdidas en el evento de que ocurran movimientos inesperados.

La exposición del Banco ante el riesgo de crédito por clase de activo financiero, la clasificación interna y el "Bucket" sin tener en cuenta los efectos de cualesquiera garantías u otros mejoramientos del crédito, se proporcionan en las tablas siguientes. A menos que sea señalado de manera específica, para los activos financieros, las cantidades en la tabla representan el valor en libros bruto. Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera, las cantidades en la tabla representan las cantidades comprometidas o garantizadas, respectivamente.

	30 de junio de 2019			
Cartera de crédito a costo amortizado	**Bucket 1, 12 meses PCE**	**Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida**	**Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida**	**Total**
Corporativo				
CRC 1- a 5+ Riesgo bajo a razonable	273,703,366	5,980,081	139,819	279,823,266
CRC 6 Monitoreo	25,026,428	13,450,279	-	38,476,707
Valor en libros bruto	298,729,794	19,430,360	139,819	318,299,973
Provisión por PCE	(960,859)	(1,632,519)	(62,919)	(2,656,297)
Valor en libros	297,768,935	17,797,841	76,900	315,643,676
Consumo				
Corriente	33,122,104	-	-	33,122,104
1-30 días de atraso	4,723,783	-	-	4,723,783
31-60 días de atraso	-	1,347,315	-	1,347,315
61-90 días de atraso	-	336,719	-	336,719
Más de 90 días de traso	-	-	461,572	461,572
Valor en libros bruto	37,845,887	1,684,034	461,572	39,991,493
Provisión por PCE	(251,409)	(43,869)	(212,676)	(507,954)
Valor en libros	37,594,478	1,640,165	248,896	39,483,539
Vivienda				
Corriente	344,256	-	-	344,256
1-30 días de atraso	100,270	-	-	100,270
31-60 días de atraso	-	-	-	-
61-90 días de atraso	-	46,304	-	46,304
Más de 90 días de traso	-	-	187,092	187,092
Valor en libros bruto	444,526	46,304	187,092	677,922
Provisión por PCE	(1,730)	(1,297)	(65,482)	(68,509)
Valor en libros	442,796	45,007	121,610	609,413
Tarjeta de crédito				
Corriente	37,284,200	-	-	37,284,200
1-30 días de atraso	2,718,072	-	-	2,718,072
31-60 días de atraso	-	1,767,004	-	1,767,004
61-90 días de atraso	-	1,049,728	-	1,049,728
Más de 90 días de traso	-	-	2,082,151	2,082,151
Valor en libros bruto	40,002,272	2,816,732	2,082,151	44,901,155
Provisión por PCE	(2,372,729)	(196,103)	(916,928)	(3,485,760)
Valor en libros	37,629,543	2,620,629	1,165,223	41,415,395
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
CRC 1- a 4+ Riesgo bajo a razonable	500,000	-	-	500,000
CRC 5+ a 6 Monitoreo	15,618,142	-	-	15,618,142
Valor en libros bruto	16,118,142	-	-	16,118,142
Provisión por PCE	(23,970)	-	-	(23,970)
Valor en libros	16,094,172	-	-	16,094,172

	31 de diciembre de 2018			
Cartera de crédito a costo amortizado	**Bucket 1, 12 meses PCE**	**Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida**	**Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida**	**Total**
Corporativo				
CRC 1- a 5+ Riesgo bajo a razonable	245,145,337	5,635,429	4,202,832	254,983,598
CRC 6 Monitoreo	28,186,662	10,242,397	-	38,429,059
Valor en libros bruto	273,331,999	15,877,826	4,202,832	293,412,657
Provisión por PCE	(729,617)	(499,090)	(1,799,609)	(3,028,316)
Valor en libros	272,602,382	15,378,736	2,403,223	290,384,341
Consumo				
Corriente	36,894,498	-	-	36,894,498
1-30 días de atraso	6,263,963	-	-	6,263,963
31-60 días de atraso	-	1,440,906	-	1,440,906
61-90 días de atraso	-	427,757	-	427,757
Más de 90 días de traso	-	-	806,581	806,581
Valor en libros bruto	43,158,461	1,868,663	806,581	45,833,705
Provisión por PCE	(356,226)	(102,154)	(357,092)	(815,472)
Valor en libros	42,802,235	1,766,509	449,489	45,018,233
Vivienda				
Corriente	512,967	-	-	512,967
1-30 días de atraso	46,975	-	-	46,975
31-60 días de atraso	-	-	-	-
61-90 días de atraso	-	-	-	-
Más de 90 días de traso	-	-	187,092	187,092
Valor en libros bruto	559,942	-	187,092	747,034
Provisión por PCE	(2,234)	-	(65,482)	(67,716)
Valor en libros	557,708	-	121,610	679,318
Tarjeta de crédito				
Corriente	35,654,910			35,654,910
1-30 días de atraso	2,180,667			2,180,667
31-60 días de atraso		1,315,178		1,315,178
61-90 días de atraso		1,118,057		1,118,057
Más de 90 días de traso			1,850,116	1,850,116
Valor en libros bruto	37,835,577	2,433,235	1,850,116	42,118,928
Provisión por PCE	(2,260,107)	(220,391)	(765,338)	(3,245,836)
Valor en libros	35,575,470	2,212,844	1,084,778	38,873,092
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
CRC 1- a 4+ Riesgo bajo a razonable	6,220,765	-	-	6,220,765
CRC 5+ a 6 Monitoreo	8,213,304	-	-	8,213,304
Valor en libros bruto	14,434,069	-	-	14,434,069
Provisión por PCE	(11,441)			(11,441)
Valor en libros	14,422,628	-	-	14,422,628

30 de junio de 2019	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	68,521,944	-	-	-	68,521,944
Activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	2,771,975	14,567,445	11,570,375	5,591,864	34,501,659
Cartera de créditos	317,305,369	68,155,825	19,872,248	550,184	405,883,626
Total de activos financieros	388,599,288	82,723,270	31,442,623	6,142,048	508,907,229
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	11,052,341	-	10,036,986	-	21,089,327
Depósitos de clientes	179,554,480	155,021,445	131,789,829	148,160	466,513,914
Obligaciones financieras	89,144	418,384	2,773,311	1,443,152	4,723,990
Deuda subordinada	300,000	-	-	10,000,000	10,300,000
Total de pasivos financieros	190,995,965	155,439,828	144,600,126	11,591,312	502,627,231

31 de diciembre de 2018	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	52,881,197	-	-	-	52,881,197
Activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	4,816,016	13,016,970	8,080,500	8,914,001	34,827,487
Cartera de créditos	303,261,019	15,817,224	62,471,615	2,419,390	383,969,248
Total de activos financieros	360,958,232	28,834,194	70,552,115	11,333,391	471,677,932
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	17,644,976	-	10,036,986	-	27,681,962
Depósitos de clientes	164,086,884	97,670,329	158,610,352	2,182,712	422,550,277
Obligaciones y colocaciones	2,185,832	-	-	-	2,185,832
Deuda subordinada	300,000	-	-	10,000,000	10,300,000
Total de pasivos financieros	184,217,692	97,670,329	168,647,338	12,182,712	462,718,071
Total gap de interés	176,740,540	(68,836,135)	(98,095,223)	(849,321)	8,959,861

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

El análisis base que efectúa la Administración mensualmente consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés.

A continuación se resume el impacto:

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
	100pb de Incremento		100pb de Disminución	
Al final del periodo / año	265,148	209,826	(779,576)	(693,800)
Promedio del periodo / año	232,548	287,609	(675,480)	(503,141)
Máximo del periodo / año	265,148	592,808	(570,478)	(116,964)
Mínimo del periodo / año	216,647	164,321	(779,576)	(1,000,652)

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
	100pb de Incremento		100pb de Disminución	
Al final del periodo / año	9,638	10,559	2,786	3,646
Promedio del periodo / año	9,868	13,747	3,036	3,921
Máximo del periodo / año	10,201	16,536	3,661	4,869
Mínimo del periodo / año	9,638	10,559	2,458	1,619

Clasificación y valor razonable

Medición del valor razonable de inversiones con cambios en otro resultado integral:

	30 de junio 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras de tesoro	6,821,010	-	6,821,010	-
Bonos corporativos y fondo de renta fija	11,828,421	2,026,865	-	9,801,556
Bonos de la República de Panamá	11,285,199	8,502,152	-	2,783,047
Binos corporativos de emisores bancarios	4,567,029	4,003,435	563,594	-
	34,501,659	14,532,452	7,384,604	12,584,603

Medición del valor razonable de inversiones disponibles para la venta:

	31 de diciembre 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras de tesoro, locales	7,819,170	-	-	7,819,170
Bonos corporativos y fondo de renta fija, locales	16,547,617	5,100,494	1,092,603	10,354,520
Bonos de la República de Panamá	5,412,658	5,412,658	-	-
Bonos corporativos de emisores bancarios	5,048,042	3,941,681	1,106,361	-
	34,827,487	14,454,833	2,198,964	18,173,690

La siguiente tabla presenta variables no observables utilizadas en la valorización de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de valor razonable:

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variable no observable		Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
			30 de junio 2019	31 de diciembre 2018	
Título de deuda privada	Flujo descontado	Tasa de referencia de mercado Margen de crédito	Mínimo % Máximo %	Mínimo 2.33% Máximo 3.82%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

A continuación se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.

Instrumentos	Técnica de valoración	Variables utilizadas	Nivel
Títulos de deuda gubernamental, título de deuda privada	Precios de mercados	Precios de mercados observables en mercados activos	1-2
	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1-2
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Margen de crédito	3

El movimiento de los activos financieros en nivel 3 se detalla continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Saldo inicio del período	18,173,690	26,140,317
Adiciones	9,500,000	31,000,000
Ventas	(16,500,000)	(49,000,000)
Redenciones	(450,211)	84,647
Cambio neto en activos financieros a VROUI	357,969	21,156
Intereses	3,155	7,570
Transferencias a Nivel 3	1,500,000	9,920,000
Saldo al final de período	12,584,603	18,173,690

5. Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el estado condensado de situación financiera

A continuación un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos no medidos al valor razonable en el estado condensado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

30 de junio de 2019	Nivel 1	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:				
Depósitos en bancos a plazo	-	26,842,920	26,842,920	26,842,920
Cartera de créditos	-	404,703,186	404,703,186	398,534,669
Total de activos financieros	-	431,546,106	431,546,106	425,377,589
Pasivos financieros:				
Depósitos de bancos	-	9,973,601	9,973,601	10,049,361
Depósitos a plazo fijo de clientes	-	335,740,156	335,740,156	336,229,158
Obligaciones bancarias	-	4,569,375	4,569,375	4,723,990
Deuda subordinada	-	9,192,038	9,192,038	10,300,000
Total de pasivos financieros	-	359,475,170	359,475,170	361,302,509

31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:				
Depósitos en bancos a plazo	-	9,584,000	9,584,000	9,584,000
Cartera de créditos	-	384,685,575	384,685,575	376,148,682
Total de activos financieros	-	394,269,575	394,269,575	385,732,682
Pasivos financieros:				
Depósitos de bancos	-	18,672,895	18,672,895	19,052,545
Depósitos a plazo fijo de clientes	-	290,383,723	290,383,723	293,142,867
Obligaciones bancarias	-	2,185,832	2,185,832	2,185,832
Deuda subordinada	-	9,198,772	9,198,772	10,300,000
Total de pasivos financieros	-	320,441,222	320,441,222	324,681,244

El valor razonable de los activos financieros Nivel 1 ha sido determinado mediante precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

Cuando están disponibles, el valor razonable de los activos financieros Nivel 3 se basa en transacciones de mercado observables. Cuando las transacciones de mercado observables no están disponibles, el valor razonable es estimado utilizando modelos de valoración, tales como las técnicas de flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

El valor razonable de los pasivos financieros incluidos en Nivel 3 se estima utilizando técnicas de flujos de caja descontados a las tasas que se ofrecen en el mercado por los mismos productos con términos similares.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Efectivo	828,042	1,572,631
Depósitos:		
Depósitos a la vista	41,679,024	43,297,197
Depósitos a plazo	26,842,920	9,584,000
Menos: reserva por deterioro	(578)	-
Total de depósitos en bancos	68,521,366	52,881,197
Total de efectivos y equivalentes de efectivo	69,349,408	54,453,828

7. Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Al 30 de junio de 2019, el saldo de los activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral se detalla a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Inversiones en valores a valor razonable	34,259,493	34,561,082
Intereses por cobrar	242,166	266,405
Total	34,501,659	34,827,487

Al 30 de junio de 2019, el movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas se presenta a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del año	58,392	-
Ajuste por adopción NIIF 9	-	80,082
Saldo al inicio del año ajustado	58,392	80,082
Provisión cargada a resultados	(17,648)	(21,690)
Saldo final	40,744	58,392

Al 30 de junio de 2019, los activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral están constituidas por los siguientes tipos de inversión:

	30 de junio 2019	31 de diciembre de 2018
Títulos de deuda privada	16,395,450	14,856,604
Títulos de deuda gubernamentales	18,106,209	19,970,883
Total neto	34,501,659	34,827,487

Los títulos de deuda tienen vencimientos entre septiembre 2019 y mayo 2025 y devengaban una tasa promedio de 3.22%.

8. Cartera de créditos

Al 30 de junio de 2019, el saldo de los préstamos a clientes se detalla a continuacion:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Cartera de créditos	403,870,543	382,112,324
Intereses por cobrar	2,013,083	1,856,924
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(6,718,520)	(7,168,781)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(630,437)	(651,785)
Total	398,534,669	376,148,682

Intereses y comisiones descontadas no ganadas

A continuación se detalla un resumen del movimiento de los intereses y comisiones descontadas no ganadas en la cartera de créditos por el año:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Saldo al inicio	651,785	1,053,626
Adiciones	814,259	1,194,161
Ingreso reconocido en ganancia o pérdida	(835,607)	(1,596,002)
Total	630,437	651,785

Reserva para pérdidas crediticias esperadas

El movimiento en la provisión para pérdidas crediticias esperadas en cartera de crédito al 30 de junio de 2019 se resume a continuación:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Provisión por pérdida crediticia esperada - cartera de créditos				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,359,625	821,635	2,987,521	7,168,781
Transferido a 12 meses	(206,669)	127,260	79,409	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	116,692	(175,541)	58,849	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	90,079	1,444,851	(1,534,930)	-
Total de transferencias	102	1,396,570	(1,396,672)	-
Provisión PCE cargada a resultado:				
Recálculo de la cartera, neto	(229,090)	(224,581)	3,574,810	3,121,139
Nuevos activos financieros originados	969,676	127,935	13,131	1,110,742
Préstamos cancelados	(513,586)	(247,769)	(611,237)	(1,372,592)
Total de provisión PCE cargada a resultado	227,000	(344,415)	2,976,704	2,859,289
Recuperación de préstamos castigados	-	-	324,416	324,416
Préstamos castigados	-	-	(3,633,966)	(3,633,966)
Saldo al 30 de junio de 2019	3,586,727	1,873,790	1,258,003	6,718,520

31 de diciembre de 2018	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año (NIC 39)	1,071,035	417,341	1,904,446	3,392,822
Cambios por adopción NIIF 9	2,060,210	3,543,364	659,441	6,263,015
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	**3,131,245**	**3,960,705**	**2,563,887**	**9,655,837**
Transferido a 12 meses	(221,160)	141,291	79,869	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	1,318,139	(1,341,445)	23,306	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	61,251	26,054	(87,305)	-
Total de transferencias	**1,158,230**	**(1,174,100)**	**15,870**	**-**
Provisión PCE cargada a resultado:				
Recálculo de la cartera, neto	(1,344,567)	(561,215)	8,587,933	6,682,151
Nuevos activos financieros originados	1,380,695	151,269	1,619,908	3,151,892
Préstamos cancelados	(965,976)	(1,555,043)	(823,093)	(3,344,112)
Total de provisión PCE cargada a resultado	**(929,848)**	**(1,964,969)**	**9,384,748**	**6,489,931**
Recuperación de préstamos castigados	-	-	503,411	503,411
Préstamos castigados	-	-	(9,480,398)	(9,480,398)
Saldo al final del año	**3,359,627**	**821,636**	**2,987,518**	**7,168,781**

Concentración de riesgo de crédito

A continuación la cartera de préstamos se presenta de acuerdo a la distribución por actividad económica al 30 de junio:

	30 de junio de 2019		
	Interno	Externo	Total
Comercio	21,211,229	32,313,278	53,524,507
Construcción	2,656,412	6,151,241	8,807,653
Servicios	43,550,011	74,154,617	117,704,628
Industrias	11,717,119	80,293,229	92,010,348
Empresas financieras	4,548,127	43,479,524	48,027,651
Personales auto	8,136,148	13,562,966	21,699,114
Personales	49,708,836	13,720,380	63,429,216
Vivienda hipotecaria	-	680,509	680,509
	141,527,882	264,355,744	405,883,626

	31 de diciembre de 2018		
	Interno	Externo	Total
Comercio	22,392,452	38,488,465	60,880,917
Construcción	3,300,511	5,061,245	8,361,756
Servicios	39,553,450	70,281,107	109,834,557
Industrias	7,489,541	58,364,821	65,854,362
Empresas financieras	4,979,281	45,085,670	50,064,951
Personales auto	10,143,568	16,273,412	26,416,980
Personales	48,454,191	13,353,063	61,807,254
Vivienda hipotecaria	-	748,471	748,471
	136,312,994	247,656,254	383,969,248

Las tasas que el Banco pacta con sus clientes son fijas a corto plazo. Estas tasas son revisadas por el ALCO, con base al costo del dinero. Dichas tasas pueden ser modificadas por el Banco, previa notificación a los clientes, según lo establecen los contratos de préstamos y pagarés firmados con los clientes.

9. Mobiliario, equipo y mejoras

Los mobiliarios, equipos y mejoras, se resumen a continuación:

30 de junio de 2019	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Activos en proceso
Costo:						
Al inicio del año	12,052,509	1,119,231	535,411	1,826,832	-	8,571,035
Aumentos	10,842,802	830,540	17,448	1,486,094	6,690,326	1,818,394
Reclasificaciones	(9,194,583)	-	-	-	-	(9,194,583)
Al final del año	13,700,728	1,949,771	552,859	3,312,926	6,690,326	1,194,846
Depreciación						
Al inicio del año	(1,953,035)	(682,369)	(416,324)	(854,342)	-	-
Aumentos	(364,993)	(130,533)	(49,637)	(111,099)	(73,724)	-
Al final del año	(2,318,028)	(812,902)	(465,961)	(965,441)	(73,724)	-
Saldos netos	11,382,700	1,136,869	86,898	2,347,485	6,616,602	1,194,846

31 de diciembre de 2018	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Activos en proceso
Costo:						
Al inicio del año	3,573,003	1,041,625	519,144	1,826,832	-	185,402
Aumentos	8,641,356	77,606	20,255	-	-	8,543,495
Reclasificaciones	(161,850)	-	(3,988)	-	-	(157,862)
Al final del año	12,052,509	1,119,231	535,411	1,826,832	-	8,571,035
Depreciación						
Al inicio del año	(1,483,586)	(533,791)	(297,500)	(652,295)	-	-
Aumentos	(469,449)	(148,578)	(118,824)	(202,047)	-	-
Al final del año	(1,953,035)	(682,369)	(416,324)	(854,342)	-	-
Saldos netos	10,099,474	436,862	119,087	972,490	-	8,571,035

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

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

	Vida útil	% de depreciación
Mobiliario y equipo	3 - 10 años	10% - 33%
Equipo de cómputo	2 - 5 años	20% - 50%
Mejoras a la propiedad arrendada	2 - 10 años	10% - 50%
Edificio	40 años	2.5%

10. Activos intangibles

Los activos intangibles están conformado por licencias, desarrollos y programas. El movimiento se detalla a continuación:

30 de junio de 2019	Total	Software adquirido	Software desarrollado	Licencias
Costo:				
Al inicio del año	2,789,557	705,188	257,061	1,827,308
Adiciones	336,400	52,475	-	283,925
Al final del año	3,125,957	757,663	257,061	2,111,233
Amortización:				
Al inicio del año	(2,309,906)	(546,142)	(198,584)	(1,565,180)
Amortización del año	(293,034)	(77,749)	(11,032)	(204,253)
Al final del año	(2,602,940)	(623,891)	(209,616)	(1,769,433)
Saldos netos	523,017	133,772	47,445	341,800

31 de diciembre de 2018	Total	Software adquirido	Software desarrollado	Licencias
Costo:				
Al inicio del año	2,417,324	578,589	257,061	1,581,674
Adiciones	372,233	126,599	-	245,634
Al final del año	2,789,557	705,188	257,061	1,827,308
Amortización:				
Al inicio del año	(1,831,976)	(343,982)	(167,522)	(1,320,472)
Amortización del año	(477,930)	(202,160)	(31,062)	(244,708)
Al final del año	(2,309,906)	(546,142)	(198,584)	(1,565,180)
Saldos netos	479,651	159,046	58,477	262,128

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

11. Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso, se detallan a continuación:

30 de junio de 2019	Total	Espacio para agencia	Espacio para publicidad	Parqueos
Activo				
Al inicio del año	-	-	-	-
Adiciones	4,984,430	4,355,031	456,734	172,665
Al final del año	4,984,430	4,355,031	456,734	172,665
Depreciación				
Al inicio del año	-	-	-	-
Depreciación del año	(335,238)	(300,068)	(22,837)	(12,333)
Al final del año	(335,238)	(300,068)	(22,837)	(12,333)
Saldos netos	4,649,192	4,054,963	433,897	160,332

12. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Cuentas por cobrar compañías relacionadas, neto	16,402,428	15,276,118
Depósitos en garantía	2,082,418	2,076,110
Cuentas varias por cobrar	1,432,363	367,518
Gastos Pagados por anticipado	1,116,394	1,201,870
Transacciones con clientes en proceso de formalización	600,658	579,055
Comisiones diferidas	462,744	785,219
Fondo de cesantía	375,519	312,659
Impuesto sobre la renta - pagado por adelantado	76,043	76,043
Cuentas por cobrar seguros - clientes	941	2,112
Cuentas por cobrar transitorias - préstamos	-	179,286
Otros	176,654	141,678
Total	22,726,162	20,997,668

13. Depósitos de bancos

Al 30 de junio de 2019, los depósitos de bancos se detallan a continuación:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Depósitos a la vista	8,148,540	7,619,339
Depósitos de ahorro	2,891,426	1,010,078
Depósitos a plazo fijo	10,049,361	19,052,545
Total	21,089,327	27,681,962

Al 30 de junio de 2019, los depósitos de ahorro y cuenta corriente clásicos no generan intereses.

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos de bancos oscilaba entre 1% y 4.5% (diciembre 2018: 1.% y 4.5%).

El depósito a plazo fijo mantenido tiene fecha de vencimiento 2020 y devenga una tasa promedio de 4.50%.

14. Depósitos de clientes

Al 30 de junio de 2019, los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Depósitos a la vista	67,412,589	46,421,325
Depósitos de ahorro	62,872,167	82,986,085
Depósitos a plazo fijo	336,229,158	293,142,867
Total	466,513,914	422,550,277

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos de clientes oscilaba entre 0.11% y 7% (diciembre 2018: 0.11% y 5.5%).

15. Obligaciones financieras

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Sobre activos por derecho de uso (i)	4,723,990	-
Obligaciones bancarias (ii)	-	2,185,832
Total	4,723,990	2,185,832

15.1 Adopción NIIF al 01 de enero 2019

15.1.1 Obligaciones sobre activos por derecho de uso

Al 30 de junio de 2019, el Banco mantiene compromisos sobre activos por derecho de uso, los cuales vencen como se muestra a continuación:

	30 de junio de 2019
Hasta 1 año	555,982
Entre 1 y 5 años	3,323,331
5 años o más	844,677
Total	4,723,990

15.1.2 Compromisos de Arrendamientos bajo NIC 17

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía compromisos sobre alquileres, los cuales vencian como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2019
Hasta 1 año	515,087
Entre 1 y 5 años	1,992,436
5 años o más	1,134,239
Total	3,641,762

15.2 Resumen de obligaciones y colocaciones

- Al 30 de junio de 2019, el Banco mantenía facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales por B/.45,500,000 (diciembre 2018: B/.46,500,000) los cuales no se han utilizado (diciembre 2018: B/.2,185,832). Adicionalmente, el Banco mantiene utilizado B/.2,470,000 (diciembre 2018: B/.2.470,000) para operaciones contingentes de cartas de créditos.

- Mediante resolución fechada el 29 de abril de 2014, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó la Emisión y Oferta Pública de un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (en adelante los "VCNs") en forma global, rotativa, nominativa, registrados y sin cupones, en varias Series, por un valor nominal de hasta Cincuenta Millones de Dólares (B/.50,000,000), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y con denominaciones o múltiplos de Mil Dólares (B/.1,000) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, sujeto al registro de los mismos en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y su listado en la Bolsa de Valores de Panamá.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, no se mantenían VCN emitidos, ni en circulación.

16. Deuda subordinada a término

Al 30 de junio de 2019 se han emitido B/.10,000,000 de bonos en deuda subordinada (diciembre 2018: B/.10,000,000). Dicha emisión tiene un plazo de 7 años, con vencimiento al 15 de agosto de 2024, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa fija de 8% y capital pagadero al vencimiento de la obligación.

En reunión de Junta Directiva celebrada el día 10 de julio de diciembre 2017, se autorizó una emisión privada de bonos de deuda subordinada por un monto de B/.1,000,000, emisión de bonos nominativa, no acumulativa.

El emisor podrá redimir los bonos a partir del quinto año a un valor equivalente al 100% del valor nominal, sujeto a previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Cuentas por pagar operaciones de préstamos	2,577,294	734,540
Prestaciones laborales	977,122	945,577
Cheques en circulación	946,444	552,773
Otros contratos por pagar	683,840	491,879
Gastos acumulados por pagar	651,177	905,227
Cuentas por pagar compañías relacionadas	485,198	13,812
Membresías	108,745	160,008
Provisión de Operaciones Contingentes	23,970	-
Total	6,453,790	3,803,816

18. Ingresos por intereses

	Por los seis meses terminados el 30 de junio	
	2019	2018
Sobre cartera de créditos	16,584,154	14,614,238
Sobre inversiones en valores	638,460	939,343
Sobre depósitos en bancos	577,997	584,866
Total	17,800,611	16,138,447

19. Gastos por intereses

	Por los seis meses terminados el 30 de junio	
	2019	2018
Sobre depósito de clientes	7,168,054	6,613,475
Sobre deuda subordinada	400,000	393,334
Sobre activos por derecho de uso	162,732	-
Sobre obligaciones y colocaciones	39,720	93,904
Total	7,770,506	7,100,713

20. Ingreso neto por comisiones

El desglose del ingreso neto por comisiones se presenta a continuación:

	Por los seis meses terminados el 30 de junio	
	2019	2018
Ingresos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	2,711,879	2,987,075
Préstamos y descuentos	554,474	344,774
Transferencias, giros, telex y legales	208,810	170,844
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	91,060	42,565
Garantías y avales	34,804	11,464
Otras comisiones	124,907	107,394
	3,725,934	3,664,116
Gastos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	748,866	688,699
Administrativos	298,960	50,731
Bancos corresponsables	56,304	43,054
Estructuración y gestión de colocaciones	43,608	28,910
Otras	1,888	1,517
	1,149,626	812,911
Ingresos neto de comisiones	2,576,308	2,851,205

21. Otros ingresos

Los otros ingresos incluidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, se resumen a continuación:

	Por los seis meses terminados el 30 de junio	
	2019	2018
Servicios administrativos afiliada	310,845	288,281
Ingresos por colocación	-	33,348
Ganancia en conversión de divisas	21,646	43,850
Otros ingresos	136,346	41,329
Total	468,837	406,808

22. Gastos de personal

El gasto de personal se detalla a continuación:

	Por los seis meses terminados el 30 de junio	
	2019	2018
Salarios y otras remuneraciones	2,648,765	2,965,078
Prestaciones laborales	366,998	348,633
Prima de antigüedad	67,714	105,579
Otros	467,448	497,152
Total	3,550,925	3,916,442

23. Otros gastos

El detalle de otros gastos se resume a continuación:

	Por los seis meses terminados el 30 de junio de	
	2019	2018
Depreciación y amortización	658,027	459,586
Impuestos bancarios	664,445	640,618
Honorarios profesionales	645,729	323,307
Servicios administrativos	590,849	482,785
Servicio de atención telefónica	535,929	402,038
Suplementos de oficina y servicios	389,996	370,011
Depreciación de activos por derecho de uso	335,238	-
Publicidad y mercadeo	233,061	180,093
Dietas y gastos de directores	134,250	129,428
Reparación y mantenimiento	181,807	174,521
Alquileres	95,808	510,607
Cuotas y suscripciones	73,253	68,330
Seguros	71,981	58,571
Pérdidas de riesgo operativo	19,468	16,897
Otros gastos	416,356	306,677
Total	5,046,197	4,123,469

24. Capital social

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Autorizadas 10,000 acciones comunes sin valor nominal; emitidas y en circulación 3,400 (diciembre 2018: 3,400) acciones con un valor asignado de B/.10,000 cada una	34,000,000	34,000,000

25. Compromisos y contingencias

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

30 de junio de 2019	0-1 Año	1-5 Año	Total
Cartas de crédito y créditos documentados	4,018,006	-	4,018,006
Garantías bancarias	11,825,081	275,055	12,100,136
Líneas de crédito por desembolsar clientes	35,885,874	20,099,126	55,985,000
Total	51,728,961	20,374,181	72,103,142

31 de diciembre de 2018	0-1 Año	1-5 Año	Total
Cartas de crédito y créditos documentados	5,740,815	-	5,740,815
Garantías bancarias	-	8,693,254	8,693,254
Líneas de crédito por desembolsar clientes	-	50,445,833	50,445,833
Total	5,740,815	59,139,087	64,879,902

Las cartas de créditos y promesa de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado de situación financiera.

Las cartas de crédito, en su mayoría son utilizadas, sin embargo, gran parte de dichas utilizaciones son a la vista y su pago es inmediato.

26. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

27. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Incluidos en el estado condensado de situación financiera y el estado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral se encuentran los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas:

30 de junio de 2019	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Casa Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	79,283	-	79,283
Cartera de créditos	4,342,026	3,758,987	-	-	8,101,013
Otros activos	-	16,580,935	28,602	-	16,609,537
Total de activos	4,342,026	20,339,922	107,885	-	24,789,833
Pasivos					
Depósitos de bancos	-	-	10,920,686	-	10,920,686
Depósitos de clientes	709,625	5,162,973	4,040,414	14,526,002	24,439,014
Deuda subordinada	1,030,000	1,030,000	-	-	2,060,000
Otros pasivos	-	80,878	404,320	-	485,198
Total de pasivos	1,739,625	6,273,851	15,365,420	14,526,002	37,904,898
Ingresos					
Ingresos por intereses	102,505	126,597	118,115	-	347,217
Ingresos por comisiones	3,514	7,835	30,170	3,045	44,564
Otros ingresos	-	310,845	-	-	310,845
Total de ingresos	106,019	445,277	148,285	3,045	702,626
Gastos					
Gastos por intereses	44,908	51,530	5,836	-	102,274
Gastos por comisiones	-	296,401	1,805	-	298,206
Gastos de personal y administrativos	659,966	-	-	-	659,966
Otros gastos	-	536,387	278,293	-	814,680
Total de gastos	704,874	884,318	285,934	-	1,875,126

31 de diciembre de 2018	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Casa Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	10,078,386	-	10,078,386
Cartera de créditos	5,888,749	8,297,338	1,925,926	-	16,112,013
Otros activos	-	14,993,872	282,246	-	15,276,118
Total de activos	5,888,749	23,291,210	12,286,558	-	41,466,517
Pasivos					
Depósitos de bancos	-	-	8,503,755	623,424	9,127,179
Depósitos de clientes	21,522,803	9,247,112	4,435,805	-	35,205,720
Deuda subordinada	1,030,000	1,030,000	-	-	2,060,000
Otros pasivos	-	13,812	-	-	13,812
Total de pasivos	22,552,803	10,290,924	12,939,560	623,424	46,406,711
Ingresos					
Ingresos por intereses	177,001	427,091	274,396	-	878,488
Ingresos por comisiones	9,367	14,880	76,819	7,825	108,891
Otros ingresos	-	604,278	-	-	604,278
Total de ingresos	186,368	1,046,249	351,215	7,825	1,591,657
Gastos					
Gastos por intereses	737,533	120,045	28,784	-	886,362
Gastos por comisiones	-	117,658	3,832	-	121,490
Gastos de personal y administrativos	1,333,133	-	-	-	1,333,133
Otros gastos	-	805,221	383,897	-	1,189,118
Total de gastos	2,070,666	1,042,924	416,513	-	3,530,103

Los depósitos a la vista y ahorros con partes relacionadas no devengan tasa de interés.

Al 30 de junio de 2019, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 4.56% (diciembre 2018: 4.35%).

El Banco mantiene cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas extranjeras por contratos de servicios administrativos y gastos corporativos regionales, los cuales no generan intereses. Los servicios recibidos de las compañías relacionadas son revisados anualmente. Los costos incurridos por los servicios administrativos corporativos son reconocidos en el rubro de otros gastos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

El Banco mantiene cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas locales, por contratos de servicios generales administrativos.

El 31 de octubre de 2016 se firmó entre Alcance International (Panamá), S.A. (relacionada local) y el Banco un acuerdo de reconocimiento de deuda, estableciendo una tasa de interés de 5,5% sobre las cuentas por cobrar, este monto es reconocido en el rubro de otros ingresos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. Al 30 de junio de 2019, el saldo a adeudado por la compañía relacionada es B/.16,578,535 de los cuales B/.1,328,840 corresponde a intereses (diciembre 2018: B/.15,200,980).

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración tienen vencimientos varios que van de agosto 2019 hasta agosto 2027, (diciembre 2018: marzo 2019 hasta septiembre 2024) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 5.00% y 30% (diciembre 2018: 4.70% y 30%).

28. Segmento de operaciones

Como se revela en la Nota 1, el Banco se dedica al negocio de servicios financieros. El Banco no brinda servicios que requieran ser sometidos a riesgos ni rendimientos de naturaleza diferente a los servicios de operaciones de banca, intermediación financiera y otros servicios relacionados que ameriten ser revelados por segmentos de negocio y/o segmentos geográficos.

29. Principales leyes y regulaciones aplicables

29.1 Ley bancaria

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

29.2 Índice de liquidez

Al 30 de junio de 2019, el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco a la Superintendencia de Bancos de Panamá, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 59.90% (diciembre 2018: 52.33%).

29.3 Adecuación de capital

La Superintendencia de Bancos requiere que los fondos de capital de un banco de Licencia General no sean inferiores al ocho porciento (8%) de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos.

El capital pagado le permite al Banco cumplir con el Decreto Ley No.9 del año 1998, que en su Artículo No.42 el cual establece que los bancos con Licencia General deben mantener un capital mínimo de B/.10,000,000.

A partir de septiembre 2016, entró en vigencia un nuevo esquema de presentación en cumplimiento a lo dispuesto en los Acuerdos No. 1-2015 y No. 3-2016 la Superintendencia de Bancos. A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital del Banco:

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	34,000,000	34,000,000
Otras partidas del resultado integral	272,563	(258,580)
Total capital primario ordinario	34,272,563	33,741,420
Menos ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario:		
Déficit acumulado	(7,834,739)	(9,404,479)
Otros activos intangibles	(523,017)	(479,651)
Activos por impuestos diferidos	-	(455,809)
Total capital primario (neto)	25,914,807	23,401,481
Provisión dinámica	6,929,658	6,929,658
Total pilar 1	32,844,465	30,331,139
Capital secundario (pilar 2)		
Deuda subordinada	10,000,000	10,000,000
Total capital regulatorio	42,844,465	40,331,139
Total de activos ponderados en base a riesgo	319,322,378	322,532,910
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.42%	12.50%

29.4 Reservas regulatorias

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

29.4.1 Préstamos y reservas de préstamos

29.4.1.1 Provisiones específicas

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

Con base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina las provisiones mínimas requeridas por el acuerdo en mención:

Categorías de préstamos	
Normal	0%
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

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 establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. 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 cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No.4-2013:

30 de junio de 2019	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	315,283,303	1,949,125	2,702,540	-	139,819	320,074,787
Préstamos de consumo	79,556,079	2,988,777	1,181,913	1,881,680	200,390	85,808,839
Total	394,839,382	4,937,902	3,884,453	1,881,680	340,209	405,883,626
Reserva específica	-	787,450	1,858,657	1,372,011	203,946	4,222,064
Reserva según NIIF	3,910,580	326,138	1,529,289	798,975	153,538	6,718,520

31 de diciembre de 2018	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	287,119,494	926,828	5,893,773	-	1,056,448	294,996,543
Préstamos de consumo	82,658,754	2,827,830	1,467,389	1,573,393	445,339	88,972,705
Total	369,778,248	3,754,658	7,361,162	1,573,393	1,501,787	383,969,248
Reserva específica	-	676,612	3,602,878	1,187,341	355,869	5,822,700
Reserva según NIIF	3,735,556	324,086	1,926,681	602,612	579,846	7,168,781

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad 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 vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 30 de junio, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo No.4-2013 es:

30 de junio de 2019	**Vigente**	**Morosos**	**Vencidos**	**Total**
Corporativos	319,129,781	805,187	139,819	320,074,787
Consumo	78,497,772	4,580,096	2,730,971	85,808,839
Total	397,627,553	5,385,283	2,870,790	405,883,626

31 de diciembre de 2018	**Vigente**	**Morosos**	**Vencidos**	**Total**
Corporativos	289,866,883	926,828	4,202,832	294,996,543
Consumo	81,796,657	4,332,259	2,843,789	88,972,705
Total	371,663,540	5,259,087	7,046,621	383,969,248

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

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

Al 30 de junio de 2019, el total de préstamos en estado de no acumulación asciende a B/.11,919,299 (diciembre 2018: B/.10,699,422) y los intereses en estado de no acumulación totalizan B/.73,930 (diciembre 2018: B/.314,249).

29.4.1.2 Provisión dinámica

Se definen como provisiones prudenciales requeridas por la regulación bancaria para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas para las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.
La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.

b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.0%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.

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

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

29.4.1.3 Restricciones

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

29.4.1.4 Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades no distribuidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013.

Al 30 de junio de 2019, el monto de la provisión dinámica es de B/.6,929,658 (diciembre 2018: B/.6,929,658).

A continuación se presenta el componente del cálculo de la reserva dinámica:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias-categoría normal)	295,043,724	293,778,510
Por coeficiente Alfa (1.50%)	4,425,656	4,406,678
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	32,520	708,750
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	453,424	1,814,230
Total de provisión dinámica	4,911,600	6,929,658
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	3,688,047	3,672,231
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	7,376,093	7,344,463

29.4.2 Activos adjudicados para la venta

El acuerdo No. 3-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el cual se actualizan las disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles, fija en cinco (5) años el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

Las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. El acuerdo establece que la provisión de las propiedades adjudicadas sea de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación, mediante el establecimiento de una reserva patrimonial. A continuación, se presenta la tabla progresiva de reserva:

Años	Porcentaje mínimo de reserva
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

Al 30 de junio 2019, el Banco mantiene un bien inmueble adquirido en concepto de pago por crédito insoluto por B/.325,887 (diciembre 2018: B/. 325,887).

Al 30 de junio de 2019, el Banco ha establecido una reserva patrimonial por B/.32,589 (diciembre 2018: B/. 0).

30. Operaciones fuera de balance

Al 30 de junio de 2019, el Banco ha realizado la clasificación de la operación fuera de balance como normal en base al Acuerdo 4-2013, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Cartas de crédito	4,018,006	5,740,815
Garantías bancarias	12,100,136	8,693,254
Líneas de crédito por desembolsar clientes	55,985,000	50,445,833
Total	72,103,142	64,879,902

Las líneas de créditos por desembolsos de clientes, corresponden a préstamos garantizados pendientes de desembolsar, los cuales no se muestran en el estado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de contingentes del Banco.

31. Eventos posteriores

Al 30 de junio de 2019, el Banco ha evaluado los eventos posteriores para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros intermedios condensados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 29 de julio de 2019, la fecha en que estos estados financieros intermedios condensados estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

32. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros intermedios condensados por el período terminado al 30 de junio de 2019, han sido revisados por la Administracion y autorizados para su emisión el 29 de julio de 2019.

******