SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ACUERDO 18-00
(11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
AL TRIMESTRE DEL 31 DE MARZO DE 2019

DATOS GENERALES DEL BANCO

Razón Social del Emisor: **MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS**

Valores que ha registrado:

Valores Comerciales Negociables	por US$200MM	SMV.405-17 de 26 de julio de 2017.
Bonos Corporativos	por US$150MM	SMV. 436-12 de 27 de diciembre de 2012.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US$30MM	CNV. 326-07 de 20 de diciembre de 2007.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US$40MM	CNV. 255-08 de 14 de agosto de 2008.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US$50MM	CNV. 47-11 de 25 de febrero de 2011.

Teléfonos y Fax del Emisor: Tel.: 294-3500 Fax: 264-4014

Dirección del Emisor: Vía España, Edificio Prosperidad No. 127
Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá

Correo Electrónico contactenos@multibank.com.pa
dfalcon@multibank.com.pa

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general." (Acuerdo No. 6-01)

I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2019, la liquidez total de Multibank, Inc. y Subsidiarias, alcanzó los US$ 1,012 millones que representa el 35.41% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US$ 348 millones, lo que representa el 12.19% del total de los depósitos de clientes y 7.17% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US$ 317 millones representan el 6.52% del total de activos, del cual un 7.19% se encontraban concentrados a nivel local y 92.81% en el extranjero. Los depósitos colocados están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el control de la liquidez, la cual se refleja como amplia, estable y suficiente.

La cartera de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US$ 591 millones y representa el 12.17% del total de los activos. El total de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales está compuesto de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (20.57%), Deuda Soberana Extranjera (67.03%), Inversiones en EEUU y otros países (6.52%), Inversiones locales (5.13%) e intereses por cobrar (0.74%)

Los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes al 31 de marzo de 2019 se muestran en la siguiente tabla:

	31 de marzo 2019	**31 de diciembre 2018**
Al cierre	32.81%	35.22%
Promedio del período	34.42%	36.55%
Máximo del período	35.85%	42.78%
Mínimo del período	31.56%	32.22%

El Banco establece niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y con sus compromisos de acuerdo a los parámetros establecidos por las entidades regulatorias correspondientes.

El riesgo de liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Tesorería. Comité que ha sido designado por la Junta Directiva y tiene como función principal el vigilar periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos, debido a que el Banco está expuesto a requerimientos diarios de depósitos a la vista, vencimientos de depósitos a plazo y desembolsos de préstamos.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, (modificado por el Acuerdo No.9-2008, el Acuerdo No.10-2009 y el Acuerdo No.2-2011), establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 31 de marzo de 2019, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 47.36%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

Considerando los recursos financieros, Multibank, Inc. y Subsidiarias, diversifica sus fuentes de financiamiento con el objetivo de mantener un adecuado nivel de capital y que esté acorde con sus operaciones financieras; manteniendo un perfil de vencimiento de pasivos cónsono con el vencimiento de los activos y así obtener una disminución en el costo promedio de los fondos.

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes. Al 31 de marzo de 2019, estos totalizaron US$ 2,897 millones que representa el 66.26% del total de los pasivos. La variación registrada durante el primer trimestre fue de una disminución neta de US$ 40 millones ó 1.37%, producto del aumento general presentado en este rubro y se observó principalmente en los depósitos de ahorros y a plazo fijo.

El objetivo para este trimestre ha sido mantener la captación de depósitos de acuerdo al plan de negocios y de esa forma obtener el fondeo necesario que le permita al banco incrementar las colocaciones a través de nuevos negocios.

Fuentes de Fondeo al 31 de marzo de 2019

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA SALDO AL CIERRE 31 DE MARZO DE 2019		TRIMESTRE QUE REPORTA SALDO AL CIERRE 31 DE DICIEMBRE DE 2018		TRIMESTRE QUE REPORTA SALDO AL CIERRE 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	
	SALDO (US$)	%	SALDO (US$)	%	SALDO (US$)	%
Depósitos a la vista	462,197,033	15.95%	519,466,904	17.68%	543,564,976	18.60%
Depósitos de ahorros	426,348,594	14.72%	413,389,338	14.07%	401,264,465	13.73%
Depósitos a plazo	1,968,022,831	67.93%	1,961,950,491	66.79%	1,937,584,025	66.30%
Intereses pagar	40,772,775	1.41%	42,674,341	1.45%	39,908,373	1.37%
Total de depósitos	**2,897,341,233**	**100.00%**	**2,937,481,074**	**100.00%**	**2,922,321,839**	**100.00%**
Bonos por pagar	436,963,844		438,380,392		440,710,966	
Valores vendidos-acuerdo recompra	81,151,651		75,475,448		81,094,117	
Financiamientos recibidos	616,921,283		677,501,291		665,533,150	
Valores comerciales negociables	37,060,315		37,309,849		11,766,445	
Total de otras fuentes	**1,172,097,093**		**1,228,666,980**		**1,199,104,678**	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, repos y bonos por pagar, las mismas totalizaron US$ 1,172 millones y representaron el 27.15% del total de los pasivos. El banco mitiga el riesgo de contraparte al realizar estas operaciones, mediante la aplicación de la política y sus respectivos procedimientos de riesgo de contrapartes financieras.

Multibank, Inc. al 31 de marzo de 2019, ha participado en programas de financiamiento tales como (i) el GTFP (Programa de Financiamiento del Comercio Exterior Mundial) del IFC (Corporación Financiera Internacional del Grupo Banco Mundial) en el cual se contó con facilidades por el orden de US$50MM; (ii) el TFFP (Programa de Facilidades para Financiamiento de Comercio Exterior) del BID (Banco Interamericano de Desarrollo) por el orden de US$40MM; (iii) GSM-102 (Programa de Garantías de Crédito a la Exportación) de la CCC (Commodity Credit Corporation) del Gobierno de E.U.A. con quienes tuvimos facilidades por US$80MM, (iv) facilidades de crédito bajo acuerdos bilaterales, de Instituciones Financieras de Fomento (Proveedores anti cíclicos) tales como (a) CAF (Corporación Andina de Fomento) por US$50MM; (b) La CII (Corporación Interamericana de Inversión) con una facilidad por US$12MM para préstamos PYME; (c) PROPARCO – Multilateral Francesa (i) US$30MM para proyectos relacionados con energía renovable y (ii) US$49MM para el financiamiento de préstamos PyME a mediano plazo y (d) financiamiento a mediano plazo por US$25MM de ECO Business Fund para apoyar proyectos del Agro.

C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Ingresos Financieros antes de Provisión

Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019, se registraron ingresos financieros netos por US$ 33.6 millones, mostrando un aumento en los ingresos financieros de US$ 3.1 millones o del 10.19 % en comparación al trimestre anterior. La utilidad neta del trimestre ha sido de US$13.8 millones.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ENE - MAR 2019	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES OCT - DIC 2018
INGRESOS FINANCIEROS		
Total de intereses ganados	66,119,274	67,640,474
Total de comisiones ganadas sobre préstamos	3,201,767	(2,057,962)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	**69,321,041**	**65,582,512**
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	35,663,208	35,035,992
Comisiones		
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	**35,663,208**	**35,035,992**
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	**33,657,833**	**30,546,520**
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	4,774,046	(668,157)
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	286,985	
Provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a costo amortizado	22,305	487,529
Reversión de provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	(216,197)	(53,141)
TOTAL DE PROVISIONES	**4,867,139**	**(233,769)**
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	**28,790,694**	**30,780,289**
INGRESOS (GASTOS) POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS		
Honorarios y otras comisiones ganadas	6,239,571	6,352,414
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	2,286,099	6,203,080
Ganancia en moneda extranjera	482,073	846,375
Primas de seguros, netas	3,942,792	2,038,356
Comisiones incurridas	(3,555,943)	(3,227,046)
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	(12,020)	2,974,193
Otros, neto	1,358,615	4,177,536
Total de gastos generales y administrativos	(24,144,007)	(29,554,123)
UTILIDAD ANTES DE I/R	**15,387,874**	**20,591,074**
Corriente	1,837,668	2,870,120
Diferido	(281,981)	58,423
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	**13,832,187**	**17,662,531**
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	13,832,187	17,662,531
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	**13,832,187**	**17,662,531**

Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 31 de marzo de 2019 es de US$ 44 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US$ 78.05 millones. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 56.58% y un índice de reserva de 1.30% con relación al total de la cartera de crédito. Es importante mencionar que el indicador de cobertura sobre la cartera morosa y vencida se ubica por encima del promedio del Sistema Bancario Nacional.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el primer trimestre del período 2019, comparado con el cuarto trimestre terminado en diciembre 2018.

GASTOS OPERATIVOS Resumen de las operaciones	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ENE - MAR 2019	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES OCT - DIC 2018
Salarios y otros costos de personal	14,118,670	14,203,242
Honorarios profesionales	1,728,551	508,257
Depreciación y amortización	1,758,839	1,159,268
Mantenimiento de locales y equipo	1,896,482	2,079,504
Alquiler	806,206	1,092,616
Impuestos varios	936,246	937,860
Otros	2,899,013	9,573,376
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	**24,144,007**	**29,554,123**

Para el primer trimestre de 2019, se presenta un decremento neto en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US$ 5 millones o del 18.31% producto de la baja de la Plusvalía. Entre las principales variaciones el incremento se observa en el rubro de: i) Otros, ii) Alquiler e iii) Mantenimiento de locales y equipo.

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Se prevé que para el año 2019 se mantenga la tendencia creciente de la actividad económica, a un ritmo superior al registrado en el año anterior como consecuencia fundamentalmente al inicio de la producción de un relevante proyecto minero. Adicionalmente, a mediano plazo se registraría un mayor dinamismo reflejo de la inversión prevista en los sectores de servicio y logístico, así como a nuevos proyectos de infraestructura. En este contexto, se registraría una tendencia creciente de los principales agregados del sistema bancario de Panamá para los próximos meses. Es por ello que Multibank, Inc., y Subsidiarias, mantienen como objetivo aumentar sus activos productivos ampliando su participación en el mercado panameño consolidando sus productos tradicionales, desarrollando nuevos negocios y aumentando las ventas cruzadas, enfocado a las necesidades de los clientes. Asimismo, continúa orientado a mejorar sus niveles de rentabilidad y eficiencia operativa, continuar afianzando sus fuentes de fondeo y manteniendo sólidos indicadores de solvencia y calidad de activos.

DIVULGACIÓN

Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet, www.multibank.com.pa, el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 1 de junio de 2019.

José Taylor
Gerente General

Yvonne Btesh de Snaider
Apoderada General

Kadhir Campos
VPA de Control Financiero
CPA – 0389-05

MULTIBANK INC.Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Intermedios Consolidados e Información de Consolidación (No Auditado)

Al 31 de marzo de 2019

José Taylor
Primer Vicepresidente y Gerente General

Yvonne Btesh de Snaider
Apoderada General

Kadhir Campos
VPA – Control Financiero
CPA – 0389-05

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe del Contador Público

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

Anexo

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera 1

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados 2

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Hemos revisado analíticamente los estados financieros intermedios que se acompañan de Multibank Inc. y Subsidiarias los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2019, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información.

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 – Información Financiera Intermedia de 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 intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

No tenemos conocimiento de ninguna modificación material que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios que se acompañan. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Multibank Inc. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lic. Kadhir Campos
C.P.A. 0389-05

22 de abril de 2019
Panamá, República de Panamá

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de marzo de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja		31,160,576	27,171,005
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		9,248,978	23,202,782
A la vista - extranjeros		171,431,938	117,396,979
A plazo - locales		13,552,077	15,160,963
A plazo - extranjeros		122,758,805	138,950,000
Reserva de deterioro de efectivo		(10,104)	(10,104)
Intereses por cobrar		123,383	111,474
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	4, 8	348,265,653	321,983,099
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	4, 9	0	1,175,072
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	23	257,846	1,119,743
Valores a valor razonable con cambios en resultados	10	72,170,809	71,932,575
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	4,10	591,268,497	677,391,682
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	4,10	79,075,489	78,786,869
Préstamos:			
Sector interno		3,036,553,133	3,023,391,759
Sector externo		360,237,249	404,590,176
Intereses por cobrar		33,495,631	31,834,877
Reserva para posibles préstamos incobrables		(44,163,947)	(44,814,918)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(2,999,772)	(3,213,778)
Préstamos a costo amortizado	4,11,24	3,383,122,294	3,411,788,116
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	62,120,101	40,402,011
Obligaciones de clientes por aceptaciones		134,215,505	109,031,124
Impuesto sobre la renta diferido	6	9,500,387	9,218,407
Otros activos	14, 24	179,419,883	173,107,751
Total de activos		4,859,416,464	4,895,936,449

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

	Nota	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		200,666,885	205,583,322
A la vista - extranjeros		261,530,148	313,883,582
De ahorros		426,348,594	413,389,338
A plazo fijo - locales		1,361,189,083	1,382,966,128
A plazo fijo - extranjeros		606,833,748	578,984,363
Intereses por pagar		40,772,775	42,674,341
Total de depósitos de clientes	4,24	2,897,341,233	2,937,481,074
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4,15	81,151,651	75,475,448
Financiamientos recibidos	4,16	616,921,283	677,501,291
Bonos por pagar	4,17	436,963,844	438,380,392
Valores comerciales negociables	18	37,060,315	37,309,849
Aceptaciones pendientes		134,215,505	109,031,124
Instrumentos financieros derividados utilizados para cobertura a valor razonable	23	5,675,884	3,769,626
Cheques de gerencia y certificados		28,814,355	29,895,014
Otros pasivos	19	79,164,011	64,126,531
Total de pasivos		4,317,308,081	4,372,970,349
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	183,645,893	183,645,893
Acciones preferidas	20	110,000,000	110,000,000
Exceso en adquisición de participación en subsidiarias	20	(5,606,927)	(5,606,927)
Reservas		42,283,656	24,249,134
Utilidades no distribuidas		211,785,761	210,678,000
Total de patrimonio		542,108,383	522,966,100
Compromisos y contingencias	21		
Total de pasivos y patrimonio		4,859,416,464	4,895,936,449

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de marzo de 2018 (No Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	24		
Préstamos		58,831,825	55,827,683
Depósitos a plazo		1,050,218	839,554
Inversiones		6,237,231	5,838,675
Comisiones sobre préstamos		3,201,767	2,647,566
Total de ingresos por intereses y comisiones		69,321,041	65,153,478
Gastos por intereses:	24		
Depósitos		22,732,850	19,138,292
Financiamientos		8,794,088	7,289,636
Bonos		4,136,270	4,231,146
Total de gastos por intereses		35,663,208	30,659,074
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		33,657,833	34,494,404
Provisión por deterioro en activos financieros:			
Provisión para pérdidas en préstamos	11	4,774,046	3,142,271
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar		286,985	0
Provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a costo amortizado	10	22,305	(21,437)
Reversión de provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	10	(216,197)	(223,309)
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisiones		28,790,694	31,596,879
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Honorarios y otras comisiones ganadas		6,239,571	5,823,073
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	7	2,286,099	1,512,094
Ganancia neta en moneda extranjera		482,073	572,809
Primas de seguros, netas		3,942,792	1,605,928
Comisiones incurridas		(3,555,943)	(3,292,976)
Otros, neto		1,358,615	811,919
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	14	(12,020)	(3,992)
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		10,741,187	7,028,855
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	24	14,118,670	13,294,536
Honorarios profesionales		1,728,551	2,050,120
Depreciación y amortización	12	1,758,839	1,128,852
Mantenimiento de locales y equipo		1,896,482	1,631,323
Alquiler	21, 24	806,206	1,108,824
Impuestos varios		936,246	886,483
Otros	13	2,899,013	3,485,375
Total de gastos generales y administrativos		24,144,007	23,585,513
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		15,387,874	15,040,221
Impuesto sobre la renta, neto	6	(1,555,687)	(2,425,630)
Utilidad neta del período		13,832,187	12,614,591

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de marzo de 2018 (No Auditado)
Utilidad neta del período		13,832,187	12,614,591
Otras utilidades integrales:			
Partidas que nunca serán reclasificadas al estado de resultados:			
Reserva por revaluación de inmuebles		0	0
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles		801	1,673
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados:			
Ajustes por conversión de moneda extranjera		676,642	2,847,541
(Pérdida) neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera		(418,153)	(2,931,961)
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales		17,633,404	(10,897,195)
Pérdida neta en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales transferido a resultados	7	(655,819)	(1,421,012)
Cambio neto en instrumentos de deuda a valor razonable reclasificado a resultados por cobertura de valor razonable		(582,981)	1,012,887
Provisión reconocida en resultados por deterioro en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	9	(216,197)	(223,309)
Cambio en el valor razonable de cobertura de flujos de efectivo		(444,547)	1,564,037
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales, neto		15,993,150	(10,047,339)
Total de utilidades integrales		29,825,337	2,567,252

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones Comunes	Acciones preferidas	Exceso en adquisición de participación no controladora	Reservas: Provisiones dinámicas	Reservas: Exceso de reserva de crédito	Reservas: Reserva de bienes adjudicados	Reservas: Reserva de negocios de seguros	Reservas: Reserva de capital	Reservas: Revaluación de inmuebles	Reservas: Reserva para valuación de instrumentos a valor razonable con cambios en utilidades integrales	Reservas: Pérdida no realizada en valores transferidos hasta su vencimiento	Reservas: Ajuste por conversión de moneda extranjera	Reservas: Cobertura de flujos de efectivo	Utilidades no distribuidae	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)		183,645,893	110,000,000	(5,606,927)	51,504,903	13,756,809	460,670	3,311,104	78,248	6,286,961	(11,176,803)	0	(21,528,063)	(23,477)	171,233,208	501,964,526
Utilidades integrales:																
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,614,591	12,614,591
Otras utilidades integrales:																
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles		0	0	0	0	0	0	0	0	1,673	0	0	0	0	0	1,673
Ajuste por conversión de moneda extranjera		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,847,541	0	0	2,847,541
Pérdida neta en coberture de inversión neta en operación extranjera		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,931,961)	0	0	(2,931,961)
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(10,897,195)	0	0	0	0	(10,897,195)
Ganancia neta en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales transferida a resultados		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,421,012)	0	0	0	0	(1,421,012)
Provisión reconocida en resultados por deterioro en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(223,309)	0	0	0	0	(223,309)
Amortización a resultados de pérdida no realizada en valores transferidos hasta su vencimiento		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio neto en valor razonable de inversiones reclasificado a rasultados por cobertura de valor razonable		0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,012,887	0	0	0	0	1,012,887
Pérdida transferida a resultados por deterioro en valores transferidos hasta su vencimiento		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de pérdida por desincorporación de valor mantenidos hasta su vencimiento		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio en valor razonable de porción efectiva de cobertura de flujos de efectivo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,564,037	0	1,564,037
Provisión dinámica	27	0	0	0	828,243	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(828,243)	0
Reserva regulatoria de crédito	27	0	0	0	0	4,798,719	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,798,719)	0
Reserva de bienes adjudicados		0	0	0	0	0	329,590	0	0	0	0	0	0	0	(329,590)	0
Transferencia a utilidades no distribuidas		0	0	0	0	0	0	0	0	(33,425)	0	0	0	0	33,425	0
Reserva regulatoria de negocios de seguros		0	0	0	0	0	0	47,835	0	0	0	0	0	0	(47,835)	0
Reserva de capital		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	0
Total de otras pérdidas integrales		0	0	0	828,243	4,798,719	329,590	47,835	0	(31,752)	(11,528,629)	0	(84,420)	1,564,037	(5,970,962)	(10,047,339)
Total de utilidades integrales		0	0	0	828,243	4,798,719	329,590	47,835	0	(31,752)	(11,528,629)	0	(84,420)	1,564,037	6,643,629	2,567,252
Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas:																
Emisión de acciones comunes	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos declarados - acciones comunes	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8,727,101)	(8,727,101)
Dividendos declarados - acciones preferidas	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,292,924)	(4,292,924)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(369,681)	(369,681)
Total de contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(13,389,706)	(13,389,706)
Saldo al 31 de marzo de 2018 (No Auditado)		183,645,893	110,000,000	(5,606,927)	52,333,146	18,555,528	810,260	3,358,939	78,248	6,257,209	(22,705,432)	0	(21,612,483)	1,540,560	164,487,131	491,142,072
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)		183,645,893	110,000,000	(5,606,927)	53,447,145	14,376,432	954,046	4,304,778	177,769	2,024,023	(28,873,873)	0	(23,032,755)	871,569	210,678,000	522,966,100
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13,832,187	13,832,187
Otras utilidades integrales:																
Reserva por revaluación de inmueble		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles		0	0	0	0	0	0	0	0	801	0	0	0	0	0	801
Ajuste por conversión de moneda extranjera		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	676,642	0	0	676,642
Pérdida neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(418,153)	0	0	(418,153)
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales		0	0	0	0	0	0	0	0	0	17,633,404	0	0	0	0	17,633,404
Ganancia neta en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales transferida a resultados		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(655,819)	0	0	0	0	(655,819)
Provisión reconocida en resultados por deterioro en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(216,197)	0	0	0	0	(216,197)
Cambio neto en instrumentos de deuda a valor razonable reclasificado a resultados por cobertura de valor razonable		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(582,981)	0	0	0	0	(582,981)
Cambio en valor razonable de porción efectiva de cobertura de flujos de efectivo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(444,547)	0	(444,547)
Provisión dinámica	27	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva regulatoria de crédito	27	0	0	0	0	1,361,938	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,361,938)	0
Reserva de bienes adjudicados		0	0	0	0	0	603,367	0	0	0	0	0	0	0	(603,367)	0
Transferencia a utilidades no distribuides		0	0	0	0	0	0	0	0	(16,008)	0	0	0	0	16,008	0
Reserva regulatoria de negocios de seguros		0	0	0	0	0	0	92,075	0	0	0	0	0	0	(92,075)	0
Reserva de capital		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de otras utilidades integrales		0	0	0	0	1,361,938	603,367	92,075	0	(15,207)	16,178,407	0	258,489	(444,547)	(2,041,372)	15,993,150
Total de (pérdidas) utilidades integrales		0	0	0	0	1,361,938	603,367	92,075	0	(15,207)	16,178,407	0	258,489	(444,547)	11,790,815	29,825,337
Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas:																
Dividendos declarados - acciones comunes	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,839,050)	(2,839,050)
Dividendos declarados - acciones preferidas	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(7,944,000)	(7,944,000)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99,996	99,996
Total de contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(10,683,054)	(10,683,054)
Saldo al 31 de marzo de 2019 (No auditado)		183,645,893	110,000,000	(5,606,927)	53,447,145	15,738,370	1,557,413	4,396,853	177,769	2,008,816	(12,695,466)	0	(22,774,266)	427,022	211,785,761	542,108,383

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(Cifras en Balboas)

	Notas	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de marzo de 2018 (No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del período		13,832,187	12,614,591
Ajustes por:			
Provisión para pérdidas en préstamos	11	4,774,046	3,142,271
Provisión para otras cuentas por cobrar		286,985	
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	14	12,020	3,992
Provisión para pérdidas en valores mantenidos hasta su vencimiento		0	0
Provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a costo amortizado	11	22,305	(21,437)
Reversión de pérdidas en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	13	(216,197)	(223,309)
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	7	(2,286,099)	(1,512,094)
Depreciación y amortización	12	1,758,839	1,128,852
Impuesto sobre la renta		1,555,687	2,425,630
Deterioro de plusvalía	13	0	0
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(33,657,833)	(36,625,347)
Pérdida en retiros de propiedades, mobiliario y equipo		9,757	0
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos efectuados en bancos a más de 90 días		9,078,041	(278,966)
Préstamos		26,264,366	(28,113,334)
Otros activos		(5,429,542)	(27,726,606)
Depósitos de clientes		(38,757,608)	3,614,966
Otros pasivos		10,474,569	8,231,541
Valores a valor razonable con cambios en resultados, neto	10	1,012,169	(15,364,629)
Intereses cobrados		68,338,383	67,166,111
Intereses pagados		(37,544,085)	(33,630,923)
Impuesto sobre la renta pagado		(4,478,935)	(3,550,427)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		15,049,055	(48,719,118)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Valores redimidos bajo acuerdo de reventa		1,173,377	3,132,000
Compra de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	10	(72,583,063)	(77,715,653)
Venta y redenciones de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	10	175,207,642	94,112,228
Compra de instrumentos de deuda a costo amortizado		(216,037)	(9,802,096)
Amortización de capital y redenciones en instrumentos a costo amortizado		703,430	13,086,899
Adiciones de propiedades mobiliarios y equipos	12	(23,486,686)	(1,396,228)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		80,798,663	21,417,150
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		5,392,406	16,322,844
Financiamientos recibidos		119,941,545	94,472,391
Financiamientos cancelados y amortizaciones		(179,912,551)	(128,441,831)
Emisión de bonos por pagar		0	1,000,000
Redención de bonos por pagar		(2,996,931)	(12,854,302)
Emisión de valores comerciales		(249,068)	3,000,000
Dividendos pagados de acciones comunes	20	(1,897,060)	(1,645,101)
Dividendos pagados de acciones preferidas	20	(1,276,811)	(1,276,812)
Impuesto complementario		99,996	(369,681)
Efectivo neto (proveniente de) utilizado en las actividades de financiamiento		(60,898,474)	(29,792,492)
Efecto de fluctuación de tasa de cambio sobre el efectivo mantenido		399,442	941,867
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		35,348,686	(56,152,593)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		302,141,833	405,618,963
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	337,490,519	349,466,370
Transacciones que no generaron flujos de efectivo			
Dividendos en acciones comunes y preferidas declaradas y no pagadas	19, 20	9,000,000	10,098,112
Efecto de adopción inicial de la Norma NIIF 9	4	0	3,043,637

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

Índice de las notas a los estados financieros intermedios consolidados

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
4. Administración de Riesgos Financieros
5. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
6. Impuesto sobre la Renta
7. Ganancia Neta en Valores y Valuación de Derivados
8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
9. Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa
10. Inversiones en Valores
11. Préstamos
12. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras
13. Plusvalía
14. Otros Activos
15. Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra
16. Financiamientos Recibidos
17. Bonos por Pagar
18. Valores Comerciales Negociables
19. Otros Pasivos
20. Patrimonio
21. Compromisos y Contingencias
22. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados
23. Instrumentos Financieros Derivados
24. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
25. Información por Segmentos
26. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables
28. Flujos de Efectivo Consolidados de los Pasivos Financieros

(1) Información General

Multibank Inc., está constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 12 de julio de 1990 bajo licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá ("la Superintendencia"), mediante Resolución N°918 del 28 de marzo de 1990, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice.

Multibank Inc. provee una amplia variedad de servicios financieros, principalmente de banca corporativa, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como servicios de seguros, factoraje y leasing.

Multibank Inc. es una subsidiaria 100% de Multi Financial Group, Inc., una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.27,702 del 9 de noviembre de 2007.

Multibank Inc. es dueño de la totalidad de la participación accionaria de las siguientes compañías subsidiarias:

	Actividad	País de Incorporación
Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Negocio de banca comercial (en proceso de liquidación voluntaria).	Islas Turcas & Caicos
Gran Financiera, S. A.	Otorgar préstamos de consumo.	Panamá
Multi Securities, Inc.	Negociar, ejecutar y procesar la compra y venta de valores, local e internacionalmente y administrar portafolios de inversión.	Panamá
Multi Trust, Inc.	Promover, establecer, administrar y manejar fideicomisos y prestar servicios como fiduciario.	Panamá
Banco Multibank, S. A.	Negocio de banca comercial.	Colombia
Multi Capital Company, Inc.	Prestar servicios de asesoría en el exterior.	Islas Nevis
Multibank Seguros, S. A. y Subsidiaria	Negocio de seguros.	Panamá
Multileasing Financiero, S. A.	Negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles.	Panamá

(1) Información General, continuación

	Actividad	País de Incorporación
Multi Facilities Holding Corporation	Gestión de cobro y recuperación de créditos especiales y actividades relacionadas a créditos financieros adquiridos de subsidiarias. (Subsidiaria cerrada durante el 2018)	Islas Vírgenes Británicas
MB Créditos, S. A. y Subsidiaria	Arrendamiento financiero de bienes muebles.	Costa Rica
Multibank Factoring, Inc.	Negocio de factoraje.	Panamá
Multibank Caymán, Inc.	Negocio de banca comercial.	Islas Caimán
Orbis Real Estate, Inc.	Compra, venta y administración de bienes inmuebles.	Panamá
Inversiones Prosperidad, S. A.	Compra, venta y administración de bienes inmuebles. (Desincorporada en el 2018)	Panamá

Multibank Inc. y Subsidiarias; será referido colectivamente como "el Banco".

En fecha 02 de marzo de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá autoriza el cierre de la subsidiaria Multifacilites Holding Corp., proceso que concluye con la emisión de la certificación del país de origen en fecha 7 de junio de 2018.

En fecha 19 de diciembre de 2018, el Banco cedió las acciones de su Subsidiaria Inversiones Prosperidad, S. A. (Ver Nota 12).

La oficina principal de Multibank Inc.; está localizada en Vía España, Edificio Prosperidad, Local #127, Apartado No.0823-05627, Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros intermedios consolidados del Banco han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, *Información Financiera Intermedia* de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros intermedios consolidados fueron autorizados por el Comité de Auditoría para su emisión el 22 de abril de 2019 y ratificados por la Junta Directiva el 25 de abril de 2019.

(b) Base de Medición

Estos han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales, instrumentos financieros derivados, propiedades y pasivos a valor razonable, los cuales se miden a su valor razonable; los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor razonable menos costo de venta, e instrumentos financieros derivados que se reconocen a su valor razonable.

(2) Base de Preparación, continuación

Inicialmente, el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de negociación en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Excepto por lo incorporado en el acápite (n); las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados intermedios.

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

El Banco controla una subsidiaria cuanto está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados intermedios desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de la disposición, según corresponda.

(a.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión aportados por inversionistas. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados intermedios, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

(a.3) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades que conforman el Banco se eliminan al preparar los estados financieros consolidados intermedios.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(a.4) Conversión de Estados Financieros de Subsidiarias en el Exterior

La moneda funcional de la subsidiaria Banco Multibank, S. A., ubicada en Colombia es el peso colombiano. Los resultados y la situación financiera de las entidades del Banco que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del año
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del año respectivo
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de patrimonio, bajo el rubro de "Ajuste por conversión de moneda extranjera".

(a.5) Cambios en las Participaciones del Banco en sus Subsidiarias

Los cambios en las participaciones de propiedad del Banco en subsidiarias, que no den lugar a la pérdida de control, se contabilizan dentro del patrimonio.

(b) Medición de Valor Razonable

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

Cuando 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 activos o pasivos 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 valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta 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.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(d) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero consolidado, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

(e) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en el estado financiero a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho al Banco de apropiarse los valores.

(f) Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación:

(f.1) Cobertura de valor razonable

Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de: (a) una porción o la totalidad de un activo o pasivo financiero reconocido en el estado consolidado de situación financiera, o (b) un compromiso adquirido o una transacción muy probable de concretarse. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Si el activo cubierto está clasificado como a valor razonable con cambios en utilidades integrales, las revalorizaciones de esta categoría de inversiones se contabilizan en el patrimonio. A partir de la fecha en que el mencionado activo tenga cobertura a través de un derivado, se empezará a contabilizar la porción cubierta de la revalorización de dicho activo en el estado consolidado de resultados y el saldo por la revalorización, que estuviera contabilizado en patrimonio, permanecerá hasta que se venda o llegue a su fecha de vencimiento el activo.

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultado de movimientos en las tasas de interés. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado si se termina la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectiva ajustada para el cálculo de la amortización. Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos futuros estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

(f.2) Cobertura de flujos de efectivo

Los instrumentos derivados designados para cobertura de flujos de efectivo son instrumentos que cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo asociados con un activo o pasivo previamente reconocido, o a una transacción prevista altamente probable. La parte efectiva de cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce directamente como otras utilidades integrales, y se presenta como una reserva por cobertura de flujos de efectivo dentro del patrimonio, mientras que la parte no efectiva de cualquier cambio en el valor razonable se reconoce en el estado consolidado de resultados. Las cantidades acumuladas en patrimonio se reclasifican al estado consolidado de resultados en los períodos en los cuales las transacciones de coberturas afectarán los resultados.

Si el derivado de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido, o si la cobertura ya no cumple los criterios de contabilidad de cobertura de flujos de efectivo, o si la designación de cobertura es revocada, entonces la contabilidad de cobertura se descontinúa prospectivamente y cualquier ganancia o pérdida acumulada remanente existente en el patrimonio se reconoce en el estado consolidado de resultados.

En caso que se considere que la transacción prevista no ocurrirá, el saldo mantenido en otras utilidades integrales se reclasificará inmediatamente al estado consolidado de resultados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f.3) Cobertura de inversión neta

Cuando un instrumento derivado o pasivo financiero no derivado es designado como un instrumento de cobertura en la estrategia de cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, la parte efectiva de cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura es reconocida directamente en otras utilidades integrales y presentada en la reserva de ajuste por conversión de moneda extranjera en el patrimonio. Cualquier parte inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado es reconocida inmediatamente en el estado consolidado de resultados. El monto reconocido en otras utilidades integrales será reclasificado al estado consolidado de resultados como ajuste de reclasificación cuando se efectúe la venta del negocio en el extranjero.

(f.4) Otros derivados

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

(g) Inversiones en Valores

El Banco clasifica todos sus instrumentos financieros basados en los modelos de negocio para la administración de esos activos financieros y en función de los términos contractuales. Estos activos financieros son medidos de la siguiente manera:

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

Clasificación y medición – Activos financieros

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:

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

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

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y;

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, el Banco evaluará cada caso para designar de manera irrevocable un activo financiero a VRCR con el fin de reducir significativamente la asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Los derivados incorporados en contratos en los que el anfitrión es un activo financiero se evalúan para determinar la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

Evaluación del modelo de negocio
El Banco determinó sus modelos de negocio para sus instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración y demás entes de supervisión y reporte. La información considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración 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 dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo 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 efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el momento en que se realizan las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados 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 para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal 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 efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, revisión periódica de tasas de interés.

Reclasificación entre categorías de activos y pasivos financieros

El Banco no reclasifica sus activos financieros después de su designación inicial a menos que ocurra alguna circunstancia excepcional en donde el Banco pueda, mas no es limitativo, adquiera, venda algún portafolio de inversiones o surjan condiciones de mercado que ameriten una revaluación de los modelos de negocio. Pasivos financieros nunca serán reclasificados. El Banco no ha reclasificado ninguno de sus activos y pasivos financieros en el 2019 y 2018.

(h) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a deudores en calidad de préstamos. Los préstamos son medidos inicialmente a su valor razonable más aquellos costos directos incrementales; subsecuentemente son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(i) Arrendamientos Financieros por Cobrar

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos al valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como intereses no devengados, la cual se amortiza como ingresos de operaciones utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(j) Factorajes por Cobrar

El factoraje consiste en la compra de facturas, las cuales se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Estas facturas por cobrar reflejan el valor presente del contrato.

(k) Deterioro de activos financieros

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de sus activos financieros. El monto de pérdidas determinado será aplicando el modelo de pérdida crediticia esperada (PCE), durante el período y las variaciones con respecto al período anterior se reconoce como gasto de provisión por deterioro en los resultados de las operaciones.

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

a) Instrumentos de deuda;
b) Prestamos por cobrar;
c) Compromisos de préstamos emitidos y cartas de crédito irrevocables
d) Depósitos en bancos.
e) Arrendamientos financieros por cobrar y factoraje por cobrar.

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

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

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

Medición de la PCE

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 efectivo adeudados al Banco de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre al valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados al Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo 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.

Definición de incumplimiento
Banco considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

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

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

- Cualitativos - ej. incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos - ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos 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
Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Banco incluyendo información con proyección a futuro.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

- La 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 en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

Calificación de Riesgo de Crédito para el modelo de pérdida esperada
El Banco asignará cada exposición a una calificación de riesgo de crédito específica para el modelo de pérdida esperada en su originación y fechas posteriores usando una metodología que contempla principalmente los días mora de cada facilidad crediticia. El Banco espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo NIIF 9.

El Banco monitoreará la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la metodología de PCE se detalla a continuación:

Etapa 1:	La PCE para 12 meses se calcula como la porción de la vida esperada de la PCE como resultado de eventos de incumplimiento de un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. El Banco calcula la reserva de 12 meses PCE basada en la expectativa de un incumplimiento en los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. Estas probabilidades de incumplimiento esperadas de 12 meses se aplican a una proyección de EI, multiplicado por la expectativa de PDI esperada y descontado por una aproximación al TIE (tasa de interés efectiva) original. Este cálculo se realiza para cada uno de los escenarios, como se explicó anteriormente.
Etapa 2	Cuando un préstamo ha mostrado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su originación, el Banco registra una reserva correspondiente a la vida esperada. Los mecanismos son similares a los explicados más arriba, incluido el uso de múltiples escenarios, pero las PI y las PDI se calculan en la vida del instrumento. Los déficits de efectivo esperados son descontados por una aproximación al TIE original del préstamo.
Etapa 3	Cuando un préstamo ha mostrado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su origen, el Banco registra una asignación para la vida esperada. Los mecanismos son similares a los explicados más arriba, incluido el uso de múltiples escenarios, pero las PI y las PDI se calculan por la vida del instrumento. Los déficits de efectivo esperados son descontados por una aproximación al TIE original del préstamo.
Compromisos de préstamos y cartas de créditos irrevocables	Al estimar la vida esperada PCE para los compromisos de préstamos y cartas de créditos irrevocables no desembolsados, el Banco estima parte del compromiso que se espera utilizar durante su vida esperada. La PCE se basa en el valor presente de los déficits de efectivo esperados si se utiliza el compromiso, basado en una probabilidad ponderada de los cuatro escenarios. Los déficits de efectivo esperados se descuentan sobre una aproximación a la TIE esperada en el préstamo. Para tarjetas de crédito y facilidades crediticias rotativas que incluyan tanto un préstamo como un compromiso, las PCE se calcula y presenta junto con el préstamo. Para compromisos de préstamo y cartas de crédito, la PCE se reconoce dentro de los Pasivos.

(l) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Banco cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(m) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras comprenden terrenos, edificios, mobiliario y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada, excepto los terrenos y los edificios que se reconocen a partir del 31 de diciembre de 2014, aplicando el modelo de costo revaluado. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 reconocen en los resultados de operación durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliario y equipo y amortizaciones de mejoras se reconocen en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. Los terrenos no se deprecian. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- Edificios	60 años
- Mobiliario y equipo de oficina	3 - 10 años
- Equipo tecnológico	3 - 7 años
- Equipo rodante	3 - 7 años
- Mejoras a la propiedad	5 - 10 años
- Derecho de Uso	2 - 10 años

El monto equivalente al gasto por depreciación asociado con la revaluación de edificios se traspasa de la cuenta de patrimonio de reserva por revaluación de inmuebles a utilidades no distribuidas a medida que se utilizan esos activos, sin afectar los resultados de operación.

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso

*(n) Arrendamientos a partir del **1 de enero de 2019.***

Definición de arrendamiento

El Banco evaluara al inicio si un contrato que es, o contiene, un arrendamiento, y contabilizará cada componente del arrendamiento dentro del contrato como un arrendamiento de forma separada de los componentes del contrato que no constituyen un arrendamiento, a menos que aplique la solución práctica.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Arrendamientos en los que el Banco es un arrendatario

El Banco reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente medido al costo y un pasivo por arrendamiento y una provisión por desmantelamiento (en caso de ser requerida) que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Después de su reconocimiento inicial medirá su activo por el derecho de uso aplicando el modelo del costo menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor. Se depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tiene o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero. El pasivo financiero es subsecuentemente incrementado por los costos de intereses y reducido por los pagos por arrendamiento realizado.

Arrendamientos en los que el Banco es un arrendador

Un arrendador clasificará cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero. Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente. Un arrendamiento se clasificará como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente.

Arrendamiento Financiero

En la fecha de comienzo, el Banco reconocerá en su estado de situación financiera los activos que mantenga en arrendamientos financieros y los presentará como una partida por cobrar (arrendamiento financiero por cobrar), por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento.

Arrendamiento operativo

El Banco reconocerá los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal o de acuerdo con otra base sistemática.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(o) Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de la adquisición de un negocio.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La plusvalía, no es amortizada, pero es evaluada para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicio de posible deterioro.

La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compare con su valor en libros. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro, de haber alguna, se reflejan en el estado consolidado de resultados.

(p) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluidos los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en el estado consolidado de resultados en el período en que surgen.

Una propiedad de inversión se da de baja en el momento de la disposición o cuando la propiedad de inversión se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja al dar de baja la propiedad (calculada como la diferencia entre el producto neto de la disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado consolidado de resultados en el período en el cual la propiedad se da de baja en cuentas.

(q) Depósitos, Bonos por Pagar, Financiamientos Recibidos y Valores Comerciales Negociables

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(r) Garantías Financieras

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

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable; este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(s) Ingresos y Gastos por Intereses

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

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de origen, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos futuros de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras de crédito.

(t) Ingresos por Honorarios y Comisiones

Generalmente, los honorarios y otras comisiones 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.

Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos incurridas para otorgarlos, son diferidas y amortizadas durante la vida del instrumento financiero respectivo.

(u) Ingresos por Dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando el Banco tiene los derechos para recibir el pago establecido.

(v) Plan de Aportaciones Definidas

Las aportaciones al plan de aportaciones definidas se reconocen como un gasto en el estado consolidado de resultados en los períodos en que los servicios son prestados por los empleados, según los términos establecidos por tales aportaciones.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(w) Operaciones de Seguros

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que se ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecte de forma adversa al asegurado o beneficiario. Como regla general, el Banco determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguro, mediante la comparación de los beneficios cobrados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, el Banco ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

El reaseguro cedido por pagar es la porción de primas que se transfiere a terceros por la participación en el riesgo; es una manera de repartir los riesgos. La participación se acuerda en los contratos de reaseguros; no obstante, los contratos de reaseguros no liberan al Banco de las obligaciones contraídas, conservando la responsabilidad ante el asegurado, tenedores de las pólizas o beneficiarios.

El reaseguro por cobrar representa el saldo de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales el Banco asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Las ganancias o pérdidas en la contratación de reaseguros son reconocidas en los resultados de operación inmediatamente en la fecha de las contrataciones y no son amortizadas.

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera:

Las primas por cobrar son reconocidas cuando se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el cobro de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada y se difiere su reconocimiento como ingreso cuando se cobre una prima única, durante la vigencia de la póliza.

Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(x) Operaciones de Fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco y, por consiguiente; tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados intermedios. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo a los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(y) Acciones Preferidas

Las acciones preferidas se clasifican como parte del patrimonio, debido a que el Banco tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

(z) Impuesto sobre la Renta

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

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporarias entre los saldos en libros de cada activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporarias se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá utilizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(aa) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos y pasivos para su disposición, se volverán a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de los activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en los resultados de operación.

(bb) Información por Segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

(cc) Moneda Extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas (B/.) a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados por conversión de moneda extranjera son reflejados en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados. (Véase nota 3(a.4)).

(dd) Impacto en la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Banco ha adoptado la Norma NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza a la Norma 17 Arrendamientos con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019. Los requerimientos de la Norma NIIF 16 representan un cambio significativo respecto de la Norma NIC 17 Arrendamiento

A continuación, se resumen la naturaleza y efectos de los cambios claves para las políticas contables del Banco producto de la adopción de la Norma NIIF 16.

- La NIIF 16 introdujo un modelo contable único, de arrendamiento en balance para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso, el cual representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Hay exenciones al reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la actual Norma: es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

- La NIIF 16 reemplaza las guías de arrendamientos existentes, incluida la NIC 17 sobre Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, arrendamientos operativos SIC-15 - Incentivos y SIC-27 evaluando la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

Arrendamientos en los que el Banco es un arrendatario

El Banco reconoció nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de *sucursales y oficinas. La naturaleza de los gastos relacionados con estos arrendamientos cambió porque la NIIF 16 reemplaza el gasto de arrendamiento operativo en línea recta con un cargo por depreciación por derecho de uso del activo y gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento.*

Anteriormente, el Banco reconocía el gasto de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento y los activos y pasivos reconocidos sólo en la medida en que hubiera una diferencia de tiempo entre los pagos reales del arrendamiento y el gasto reconocido.

Transición
El Banco aplico inicialmente el 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, igualando el activo por derecho de uso con el pasivo por arrendamiento.

El Banco aplicó la solución práctica para eximir la definición de un contrato de arrendamiento en 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.

En la transición a la NIIF 16, el Banco ha reconocido activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento financiero y provisiones. El resumen del impacto se presenta a continuación al 1 de enero de 2019.

	1 de Enero de 2019
Derecho de uso reconocido en propiedades, mobiliario y equipos	5,477,287
Pasivos por arrendamiento financiero	(5,380,341)
Provisión por desmantelamiento	(96,946)

En la medición de los pasivos por arrendamiento financiero, el Banco ha descontado los pagos incrementales al 1 de enero de 2019, usando una tasa de 6,36%

	1 de Enero de 2019
Arrendamiento operativos comprometidos al 31 de diciembre de 2018 revelado en los estados financieros consolidados	16,828,448
Contratos aceptados antes del 31 de diciembre de 2018 pero con aplicación a comienzos del 2019	(8,016,000)
	8,812,448
Monto descontado usando la tasa (%) incremental al 1 de enero de 2019.	7,662,178
- Exclusión por montos menores	(6,786)
- Exclusión por plazo menor a 12 meses	(2,980)
- Exclusión por no poder determinar el plazo del arrendamiento	(5,182,203)
- Aplicación de la NIIF 16 verificación de plazo contractual más plazo de renovación ejercitable en vez de solamente plazo contractual NIC 17.	2,910,132
Total pasivo por arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	5,380,341

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(ee) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas

A la fecha de los estados financieros consolidados intermedios hay normas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

- NIIF 17 *Contratos de Seguros,* requiere que los pasivos por seguros se midan a un valor de cumplimiento actual y proporcionen un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos están diseñados para lograr el objetivo de una contabilidad consistente y basada en principios para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 Contratos de Seguros y entrará en vigencia en los períodos anuales de presentación de información financiera que comiencen a partir del 1 de enero de 2021.

El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 17 sobre sus estados financieros consolidados intermedios.

(4) Administración de Riesgos Financieros

El objetivo principal de la administración de riesgos es el de mitigar las potenciales pérdidas a las que el Banco está expuesto como actor de la industria financiera a través de un enfoque de gestión integral preventivo que maximice la relación riesgo-retorno y optimice la asignación de capital económico.

El Banco cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) cuyas bases están sustentadas por las políticas y procedimientos que monitorean cada uno de los riesgos identificados y enunciados en el manual. Adicionalmente, ha provisto al sistema de una estructura organizativa con recursos materiales y financieros con una línea de reporte directa a la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Comité de Riesgos, conformado por directores independientes y ejecutivos del Banco, tiene dentro de sus principales responsabilidades:

- Aprobar las estrategias para asumir riesgos, asegurándose de que tales estrategias representen una adecuada relación riesgo-retorno y optimicen el uso del capital económico del Banco.
- Aprobar los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Banco.
- Aprobar las políticas y el marco de gestión de todos los tipos de riesgos.
- Analizar las exposiciones del Banco a los distintos riesgos y su interrelación y sugerir las estrategias de mitigación cuando se requiera.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Banco.

El Banco ha definido cuatro principios básicos para la Gestión de Riesgos, que se detallan a continuación:

- El enfoque de la gestión debe ser integral, incorporando todos los riesgos y todas las operaciones del Banco y sus subsidiarias.
- La gestión de los riesgos individuales debe ser uniforme.
- El marco de gestión de los riesgos debe estar basado en las mejores prácticas internacionales y debe incorporar las lecciones aprendidas.
- La función de la unidad de riesgos debe ser independiente del negocio.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos de crédito, mercado, liquidez y capitalización, entre otros. Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones aplicables en los diferentes países donde opera.

El Comité de Auditoría del Banco supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos que afronta el Banco. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito representa la posibilidad de que la contraparte de una transacción comercial no cumpla con los términos originalmente pactados con el Banco. Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Análisis del riesgo o pre-aprobación, el cual es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco y asegurar que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación se lleva a cabo dentro de los diferentes niveles del Banco, considerando los límites de aprobación para cada nivel.
- Un proceso de administración de cartera enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera de forma proactiva.
- La vigilancia de los miembros de la Junta Directiva a través de su participación en los diferentes Comités (Crédito, Calidad de Cartera, de Políticas y de Evaluación de Riesgos (CPER), Activos y Pasivos (ALCO)).

Formulación de Políticas de Crédito:

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por las Gerencias de Riesgos, de Créditos de Empresas y de Consumo, teniendo presente en todo momento:

- Cambios en las condiciones del mercado
- Factores de riesgo
- Cambios en las leyes y regulaciones
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito
- Otros factores que sean relevantes en el momento.

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas, aprobadas por el Comité de Riesgos, ratificados en Junta Directiva, es publicado en los canales internos diseñados para tener al alcance de toda la plantilla del Banco.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Establecimiento de Límites de Autorización:
Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo de la representatividad de cada monto en el capital del Banco. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Riesgos y ratificados en Junta Directiva.

Límites de Exposición:
Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, límites que han sido fijados en base a los fondos de capital del Banco.

Límites de Concentración:
Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, el Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desea tener exposición en base al plan estratégico del Banco; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos y el apetito de riesgo aprobado.

Revisión de Cumplimiento con Políticas:
Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través de la Administración y Control de Créditos se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago. Para los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas y a las características particulares de dichas carteras.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para estos activos.

	Valores bajo Acuerdos de Reventa		Préstamos por Cobrar Y Otras Cuentas por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Máxima exposición						
Valor en libros	0	1,175,072	0	0	670,343,985	756,178,551
A costo amortizado						
Grado 1: Normal	0	1,173,377	0	0	79,086,307	79,789,699
Grado 2: Mención especial	0	0	0	0	0	0
Grado 3: Subnormal	0	0	0	0	0	0
Grado 4: Dudoso	0	0	0	0	0	0
Grado 5: Irrecuperable	0	0	0	0	0	0
Monto bruto	0	1,173,377	0	0	79,086,307	79,789,699
Intereses por cobrar	0	1,695	0	0	1,191,630	177,115
Reserva por deterioro	0	0	0	0	(1,202,448)	(1,180,145)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	0	0	0
Valor en libros, neto	0	1,175,072	0	0	79,075,489	78,786,869
Máxima exposición	0	0	3,522,580,765	3,552,360,009	0	0
Valor en libros						
A costo amortizado						
Grados 1-3 (Riesgo bajo)	0	0	3,477,161,006	3,521,286,223	0	0
Grado 4 (En observación)	0	0	8,964,510	3,837,711	0	0
Grado 5 (Subnormal)	0	0	7,408,257	3,771,889	0	0
Grado 6 (Dudoso)	0	0	8,405,975	2,132,408	0	0
Grado 7 (Irrecuperable)	0	0	34,309,105	37,525,597	0	0
Monto bruto	0	0	3,536,248,853	3,568,553,828	0	0
Intereses por cobrar	0	0	33,495,631	31,834,877		
Reserva por pérdida esperada	0	0	(44,163,947)	(44,814,918)	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	(2,999,772)	(3,213,776)	0	0
Valor en libros, neto	0	0	3,522,580,765	3,552,360,009	0	0
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales						
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	0	0	586,912,313	671,391,523
Valor en libros	0	0	0	0	586,912,313	671,391,523
Intereses por cobrar	0	0	0	0	4,356,186	6,000,159
Reserva por deterioro	0	0	0	0	0	0
Valor en libros, neto	0	0	0	0	591,268,496	677,391,682
No morosos ni deteriorados						
Grado 1	0	0	0	0	665,998,620	751,181,422
Grado 2	0	0	0	0	0	0
Sub-total	0	0	0	0	665,998,620	751,181,422
Individualmente deteriorados						
Grado 3	0	0	0	0	0	0
Grado 4	0	0	0	0	0	0
Grado 5	0	0	0	0	0	0
Sub-total	0	0	0	0	0	0
Reserva por deterioro						
Individual	0	0	0	0	0	0
Colectiva	0	0	0	0	0	0
Total reserva por deterioro	0	0	0	0	0	0
No morosos ni deteriorados						
Grado 1-3	0	0	3,477,161,006	3,521,286,223		0
Con indicios de deterioro						
Grado 4-7	0	0	59,087,847	47,267,605		0
Reserva por pérdida esperada						
Etapa 1	0	0	15,179,887	14,590,328	271,315	270,391
Etapa 2	0	0	3,690,002	2,167,210	931,133	909,754
Etapa 3	0	0	25,294,058	28,057,380	0	0
Total reserva por pérdida esperada	0	0	44,163,947	44,814,918	1,202,448	1,180,145

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2019	2018
Operaciones fuera de balance (nota 21)		
Grado 1:		
Cartas de crédito	24,579,626	5,770,923
Garantías emitidas	125,734,978	128,347,330
Promesas de pago	165,215,597	236,151,593
Grado 2:		
Garantías emitidas	53,000	5,000
Promesas de pago	495,276	936,594
Grado 3:		
Garantías emitidas	0	0
Promesas de pago	206,815	0
Grado 4:		
Garantías emitidas	0	0
Promesas de pago	289,291	61,740
Grado 5:		
Garantías emitidas	460,000	450,000
Promesas de pago	0	547,739
	317,036,583	372,270,919
Reserva por pérdida esperada (nota 19)	(484,451)	(487,357)
	316,552,132	371,783,562

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.316,981,694 (2018: B/.294,700,620). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte.

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar su deterioro:

- Deterioro en depósitos en bancos, préstamos e inversiones en títulos de deuda:
  La Administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los depósitos en bancos, préstamos e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Flujos de efectivo con dificultades experimentadas por el prestatario o emisor;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactados;
  - Inicio de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario o emisor; y
  - Deterioro en el valor de la garantía;
  - Cambios en el rating de originación;
  - Incrementos significativos en la PI en relación con la PI de originación.

- Morosos, pero no deteriorados:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Préstamos reestructurados:
  Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se le ha aplicado una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías). Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Banco (véase la nota 27).

- Castigos:
  Los préstamos son reconocidos como pérdidas cuando se determina que son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobro realizada.

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades 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 crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de Garantía
	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	
Valores comprados bajo acuerdos de recompra	100%	100%	Inversiones
Préstamos por cobrar	87%	87%	Efectivo, Propiedades y Equipo

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 con 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 y generalmente no se actualiza.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:		
% LTV		
Menos de 50%	34,299,724	20,787,497
51% - 70%	89,647,492	41,149,130
71% - 90%	280,870,670	164,999,103
91% - 100%	317,605,241	479,701,565
Más de 100%	6,074,508	3,724,785
Total	728,497,635	710,362,080

Derivados, Préstamos de Margen, Valores bajo Acuerdos de Recompra y Reventa
El Banco mitiga el riesgo de crédito de derivados, prestamos de margen, valores bajo acuerdos de recompra y reventa, mediante el establecimiento de acuerdos de compensación contractual y manteniendo garantías en forma de efectivo y valores negociables. En todos sus contratos existen cláusulas de compensación. En los acuerdos de reventa solamente se incluyen cláusulas sobre los colaterales.

Las operaciones de derivados se negocian ya sea en una bolsa o bajo acuerdos marco de compensación (International Swap and Derivatives Association (ISDA)). Estos acuerdos marco, que regulan el riesgo de crédito, incluyen cláusulas asociadas a la compensación. En general, en virtud de estos acuerdos marco de compensación (ISDA) en ciertas circunstancias específicas, cuando un evento de crédito ocurre y surge un incumplimiento, toda la transacción pendiente de pago bajo el acuerdo se termina, el valor de la terminación se evalúa y sólo una única cantidad neta se reclama o es pagadera en la liquidación de toda la transacción.

Los acuerdos ISDA no cumplen con los criterios para compensación en el estado consolidado de situación financiera. Esto es debido a que el Banco no tiene ningún derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, porque el derecho para compensar es exigible sólo ante la ocurrencia de ciertos eventos futuros determinados entre las partes.

Bienes Adjudicados en la Ejecución de Garantías
A continuación, se presenta el saldo total de los bienes dados en garantía que el Banco ha tomado posesión para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el año:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Propiedades	2,994,992	3,194,351
Equipo rodante y otros	493,112	1,947,406
Total	3,488,104	5,141,757

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones, sino que en caso de ejecución de estas garantías la intención es disponerlos para su venta en el corto plazo.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	Valores bajo Acuerdos de Reventa		Préstamos por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Sector:						
Corporativo	0	1,173,377	1,967,214,347	2,016,144,612	143,762,249	180,521,931
Consumo	0	0	1,513,585,082	1,494,154,638	0	0
Gobierno	0	0	8,285,705	10,225,882	522,236,371	570,659,491
	0	1,173,377	3,489,085,134	3,520,525,132	665,998,620	751,181,422
Intereses por cobrar	0	1,695	33,495,631	31,834,877	5,547,813	6,177,274
	0	1,175,072	3,522,580,765	3,552,360,009	671,546,433	757,358,696
Concentración geográfica:						
Panamá	0	1,173,377	3,117,937,761	3,106,370,585	219,784,235	250,365,344
América Latina y el Caribe	0	0	360,443,218	398,784,465	92,294,952	85,365,672
Estados Unidos de América	0	0	2,692,544	2,702,781	346,590,773	407,494,805
Otros	0	0	8,011,611	12,667,301	7,328,660	7,935,601
	0	1,173,377	3,489,085,134	3,520,525,132	665,998,620	751,181,422
Intereses por cobrar	0	1,695	33,495,631	31,834,877	5,547,813	6,177,274
	0	1,175,072	3,522,580,765	3,552,360,009	671,546,433	757,358,696

	Cartas de Crédito		Garantías Emitidas		Promesas de pago	
	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Sector:						
Corporativo	24,579,626	5,770,923	122,970,253	125,304,605	12,453,801	19,019,021
Consumo	0	0	3,277,725	3,497,725	153,755,178	218,678,645
	24,579,626	5,770,923	126,247,978	128,802,330	166,208,979	237,697,666
Concentración geográfica:						
Panamá	23,852,937	5,069,235	116,474,530	115,183,004	166,208,979	230,283,916
América Latina y el Caribe	726,689	701,688	9,000	253,000	0	7,413,750
Otros	0	0	9,764,448	13,366,326	0	0
	24,579,626	5,770,923	126,247,978	128,802,330	166,208,979	237,697,666

La concentración geográfica de préstamos y contingencias está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones, está basada en la ubicación del emisor.

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Banco tenga dificultad de cumplir con todas sus 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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. Al respecto, se ha establecido un límite del 25% para la composición de los fondos de liquidez que consisten principalmente de fondos en efectivo, depósitos en bancos y la cartera de inversiones en valores (inversiones en sustitución de liquidez).

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, garantías y compromisos y gastos de operación.

La liquidez es monitoreada diariamente por la tesorería del Banco y periódicamente por el área de Gestión de Riesgo (Mercado y Liquidez). 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 Integral de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y la aprobación de la Junta Directiva.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

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

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

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Al cierre del	32.81%	35.22%
Promedio del período	34.42%	36.55%
Máximo del período	35.85%	42.78%
Mínimo del período	31.56%	32.22%

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros, los compromisos de préstamos no reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual por el período remanente desde la fecha de reporte:

31 de marzo de 2019 (No Auditado)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Valor Libros
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	(2,185,260,876)	(623,292,776)	(166,395,280)	(6,074,646)	(2,981,023,578)	2,897,341,233
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(81,681,584)	0	0	0	(81,681,584)	81,151,651
Financiamientos recibidos	(393,580,759)	(147,126,102)	(95,177,897)	(166,902,154)	(802,786,912)	616,921,283
Bonos por pagar	(22,841,776)	(161,225,552)	(306,563,133)	0	(490,630,461)	436,963,844
Valores comerciales negociables	(37,778,907)	0	0	0	(37,778,907)	37,060,315
Aceptaciones Pendientes	(134,215,505)	0	0	0	(134,215,505)	134,215,505
Otras cuentas por pagar	(39,138,716)	0	0	0	(39,138,716)	39,138,716
Cartas de crédito	(24,579,626)	0	0	0	(24,579,626)	0
Garantías financieras emitidas	(74,797,094)	(26,480,914)	(24,969,970)	0	(126,247,978)	0
Compromisos de préstamos	(94,868,018)	(71,340,961)	0	0	(166,208,979)	0
	(3,088,742,861)	(1,029,466,305)	(593,106,280)	(172,976,800)	(4,884,292,246)	4,242,792,547
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	315,023,780	2,680,979	0	0	317,704,759	348,265,653
Valores a valor razonable con cambios en resultados	19,777,199	6,748,876	5,830,621	42,925,026	75,281,722	72,170,809
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	61,314,374	132,651,565	160,153,525	429,727,717	783,847,181	591,268,496
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	9,467,083	15,097,393	31,332,030	45,570,422	101,466,928	79,075,489
Préstamos, neto	1,101,664,612	795,395,834	734,659,722	2,140,832,195	4,772,552,363	3,383,122,294
Obligación de cliente por aceptación	134,215,505	0	0	0	134,215,505	134,215,505
Otras cuentas por cobrar	139,458,471	0	0	0	139,458,471	139,458,471
	1,780,921,024	952,574,647	931,975,898	2,659,055,360	6,324,526,929	4,747,576,717

31 de diciembre de 2018 (Auditado)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Valor Libros
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	(2,320,943,704)	(606,595,179)	(122,747,860)	(2,638,900)	(3,052,925,643)	2,937,481,074
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(76,281,825)	0	0	0	(76,281,825)	75,475,448
Financiamientos recibidos	(479,279,553)	(114,859,636)	(76,876,184)	(151,674,539)	(822,689,912)	677,501,291
Bonos por pagar	(20,097,431)	(155,622,788)	(308,225,000)	0	(483,945,219)	438,380,392
Valores comerciales negociables	(38,225,391)	0	0	0	(38,225,391)	37,309,849
Aceptaciones Pendientes	(109,031,124)	0	0	0	(109,031,124)	109,031,124
Otras cuentas por pagar	(33,274,239)	0	0	0	(33,274,239)	33,274,239
Cartas de crédito	(5,770,923)	0	0	0	(5,770,923)	0
Garantías financieras emitidas	(68,495,072)	(35,395,769)	(24,911,489)	0	(128,802,330)	0
Compromisos de préstamos	(110,105,582)	(127,592,084)	0	0	(237,697,668)	0
	(3,261,504,844)	(1,040,065,456)	(532,760,533)	(154,313,439)	(4,988,614,272)	4,308,453,417
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	320,998,156	1,595,979	0	0	322,594,135	321,983,099
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,175,072	0	0	0	1,175,072	1,175,072
Valores a valor razonable con cambios en resultados	19,471,651	5,422,041	6,773,084	44,339,121	76,005,897	71,932,575
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	76,372,263	133,805,256	200,269,712	474,350,168	884,797,399	677,391,682
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	10,090,541	15,640,090	32,061,286	46,107,248	103,899,165	78,786,869
Préstamos, neto	1,089,721,982	796,947,498	722,645,405	2,140,570,797	4,749,885,682	3,411,788,116
Obligación de cliente por aceptación	109,031,124	0	0	0	109,031,124	109,031,124
Otras cuentas por cobrar	140,609,993	0	0	0	140,609,993	140,571,893
	1,767,470,782	953,410,864	961,749,487	2,705,367,334	6,387,998,467	4,812,660,430

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados para reducir ciertos riesgos identificados, los cuales podrían generar flujos no descontados pasivos o activos (véase la nota 23).

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Activos:		
Depósitos en bancos	2,500,000	1,500,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados	25,218,400	26,515,885
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	549,042,220	623,248,409
Instrumentos de deuda a costo amortizado	74,165,554	74,581,736
Préstamos, netos	2,458,724,471	2,447,959,165
Total de activos	3,109,650,645	3,173,805,195
Pasivos:		
Depósitos a plazo	736,412,763	683,610,637
Financiamientos recibidos	335,017,577	306,254,223
Bonos por pagar	436,963,844	431,289,244
Total de pasivos	1,508,394,184	1,421,154,104

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco. 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.

Las políticas de administración de riesgo establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento de que, salvo aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de Estados Unidos de América o en balboas.

Administración del Riesgo de Mercado:

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

Adicionalmente, el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones. Las políticas y la estructura de límites de exposición a inversiones que se

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

incluyen en el Manual de Inversiones son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva del Banco en base a lo recomendado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgo; los cuales toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

Actualmente, la política de inversiones del Banco no contempla inversiones por cuenta propia en los mercados de divisas ni en "commodities".

A continuación, se presentan detalladamente la composición y el análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *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.

  El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio. El Banco administra este riesgo para ciertas operaciones mediante la adquisición de derivados de cobertura que mitiguen la exposición a fluctuaciones cambiarias (Ver Nota 23).

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

31 de marzo de 2019 (No Auditado)	Pesos colombianos expresados en B/.	Euros expresados en B/.	Otras monedas expresadas en B/.	Total
Tasa de cambio	3,174.79	1.12		
Activos:				
Efectivo y depósitos en bancos	18,338,849	67,436,184	8,187,963	93,962,996
Valores a valor razonable con cambios en resultados	13,223,717	22,210	0	13,245,927
Instrumentos de deuda a costo amortizado, netos	1,216,440	0	0	1,216,440
Préstamos a costo amortizado	61,682,135	0	0	61,682,135
Total de activos financieros	94,461,141	67,458,394	8,187,963	170,107,498
Pasivos:				
Depósitos de clientes	44,895,422	67,367,606	8,130,359	120,393,387
Financiamientos recibidos	28,041,835	0	0	128,483,780
Bonos por pagar	0	0	100,488,663	349,319,111
Total de pasivos financieros	72,937,257	67,367,606	108,619,022	248,923,885
Posición neta en el estado consolidado de situación financiera	21,523,884	90,788	(100,431,059)	(78,816,387)

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

31 de diciembre de 2018 (Auditado)	Pesos colombianos expresados en B/.	Euros expresados en B/.	Otras monedas expresadas en B/.	Total
Tasa de cambio	3,249.75	1.14		
Activos:				
Efectivo y depósitos en bancos	15,919,430	55,725,728	6,370,867	78,016,025
Valores a valor razonable con cambios en resultados	9,466,677	22,634	0	9,489,311
Instrumentos de deuda a costo amortizado, netos	1,526,745	0	0	1,526,745
Préstamos a costo amortizado	68,257,704	0	0	68,257,704
Total de activos financieros	95,170,556	55,748,362	6,370,867	157,289,785
Pasivos:				
Depósitos de clientes	43,738,909	54,868,793	6,294,337	104,902,039
Financiamientos recibidos	27,962,463	0	0	27,962,463
Bonos por pagar	0	0	102,865,136	102,865,136
Total de pasivos financieros	71,701,372	54,868,793	109,159,473	235,729,638
Posición neta en el estado consolidado de situación financiera	23,469,184	879,569	(102,788,606)	(78,439,853)

- *Riesgo de tasa de interés*:
  Es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Banco puede variar como resultado de movimientos no anticipados. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Gestión Integral del Riesgo ha fijado límites en las tasas de interés de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgos.

  Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50 y 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Sensibilidad en el ingreso neto por intereses proyectados:	**50 pb de incremento**	**50 pb de disminución**	**100 pb de incremento**	**100 pb de disminución**
2019 (No Auditado)				
Al 31 de marzo	13,305,007	(13,305,007)	26,610,014	(26,610,014)
Promedio del período	13,305,007	(13,305,007)	26,610,014	(26,610,014)
Máximo del período	13,305,007	(13,305,007)	26,610,014	(26,610,014)
Mínimo del período	13,305,007	(13,305,007)	26,610,014	(26,610,014)
2018 (Auditado)				
Al 31 de diciembre	13,530,373	(13,530,373)	27,060,746	(27,060,746)
Promedio del año	13,184,278	(13,184,278)	26,368,556	(26,368,556)
Máximo del año	13,530,373	(13,530,373)	27,060,746	(27,060,746)
Mínimo del año	12,711,675	(12,711,675)	25,423,350	(25,423,350)

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas:	**50 pb de incremento**	**50 pb de disminución**	**100 pb de incremento**	**100 pb de disminución**
2019 (No Auditado)				
Al 31 de marzo	26,085,588	(26,085,588)	52,171,176	(52,171,176)
Promedio del período	26,085,588	(26,085,588)	52,171,176	(52,171,176)
Máximo del período	26,085,588	(26,085,588)	52,171,176	(52,171,176)
Mínimo del período	26,085,588	(26,085,588)	52,171,176	(52,171,176)
2018 (Auditado)				
Al 31 de diciembre	(1,570,349)	1,570,349	(3,140,698)	3,140,698
Promedio del año	(2,200,507)	2,200,507	(4,401,014)	4,401,014
Máximo del año	(2,307,346)	2,307,346	(4,614,692)	4,614,692
Mínimo del año	(2,389,047)	2,389,047	(4,778,094)	4,778,094

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)						
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	0	31,160,576	31,160,576
Depósitos en bancos	310,043,222	4,561,855	2,500,000	0		0	317,105,077
Valores a valor razonable con cambios en resultados	26,305,207	4,298,391	5,459,463	1,393,363	27,612	34,686,773	72,170,809
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	73,367,419	72,606,590	67,491,733	98,193,880	279,608,874	0	591,268,496
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	69,278,001	939,026	0		8,858,462	0	79,075,489
Préstamos, netos	2,244,456,373	245,058,358	232,148,315	63,848,403	597,610,845	0	3,383,122,294
Obligaciones de clientes por aceptación	0	0	0	0	0	134,215,505	134,215,505
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	139,458,471	139,458,471
Total de activos financieros	2,723,450,222	327,464,220	307,599,511	163,435,646	886,105,793	339,521,325	4,747,576,717
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	0	0	0	0	0	462,197,033	462,197,033
Depósitos de ahorros	426,348,594	0	0	0	0	0	426,348,594
Depósitos a plazo	389,864,661	882,518,182	577,312,969	153,033,782	6,066,012	0	2,008,795,606
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	50,151,651	31,000,000	0	0	0	0	81,151,651
Financiamientos recibidos	69,557,516	212,346,190	110,443,887	74,076,444	150,497,246	0	616,921,283
Bonos por pagar	0	0	139,053,556	297,910,288	0	0	436,963,844
Valores comerciales negociables	0	37,060,315	0	0	0	0	37,060,315
Aceptaciones pendientes	0	0	0	0	0	134,215,505	134,215,505
Otros cuentas por pagar	0	0	0	0	0	39,138,716	39,138,716
Total de pasivos financieros	935,922,422	1,162,924,687	826,810,412	525,020,514	156,563,258	635,551,254	4,242,792,547
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,787,527,800	(835,460,467)	(519,210,901)	(361,584,868)	729,542,535		

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)						
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	0	27,171,005	27,171,005
Depósitos en bancos	287,162,094	6,150,000	1,500,000	0	0	0	294,812,094
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	1,175,072	0	0	0	0	0	1,175,072
Valores a valor razonable con cambios en resultados	24,996,445	4,146,079	3,838,314	1,337,678	2,952,103	34,661,956	71,932,575
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	134,214,609	49,759,586	59,706,669	132,895,872	300,814,946	0	677,391,682
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	69,177,709	727,766	0	0	8,881,394	0	78,786,669
Préstamos, netos	2,266,491,480	236,041,278	228,330,844	58,329,807	592,057,706	10,537,001	3,411,788,116
Obligaciones de clientes por aceptación	0	0	0	0	0	109,031,124	109,031,124
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	140,571,893	140,571,893
Total de activos financieros	2,803,217,409	296,824,709	293,375,827	192,563,357	904,706,149	321,972,979	4,812,660,430
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	0	0	0	0	0	519,466,904	519,466,904
Depósitos de ahorros	413,389,338	0	0	0	0	0	413,389,338
Depósitos a plazo	487,238,225	833,775,970	567,016,609	114,765,128	1,828,900	0	2,004,624,832
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	44,475,448	31,000,000	0	0	0	0	75,475,448
Financiamientos recibidos	174,323,801	196,923,267	110,349,814	54,470,178	141,434,231	0	677,501,291
Bonos por pagar	0	0	140,633,940	297,746,452	0	0	438,380,392
Valores comerciales negociables	3,809,849	33,500,000	0	0	0	0	37,309,849
Aceptaciones pendientes	0	0	0	0	0	109,031,124	109,031,124
Otros cuentas por pagar	0	0	0	0	0	33,274,239	33,274,239
Total de pasivos financieros	1,123,236,661	1,095,199,237	818,000,363	466,981,758	143,263,131	661,772,267	4,308,453,417
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,679,980,748	(798,374,528)	(524,624,536)	(274,418,401)	761,443,018		

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

  El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Banco diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

(d) Riesgo Operacional y Continuidad de Negocios

El riesgo operacional es el riesgo que ocasiona pérdidas por la falta o insuficiencia de controles en los procesos, personas y sistemas internos o por eventos 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.

La estructura de Administración de Riesgo Operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los accionistas, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. En tal sentido, hemos establecido un Modelo de Gestión de Riesgo Operacional que vincula el modelo de Continuidad de Negocios, aprobado por el Comité de Riesgos y ratificado en Junta Directiva.

Las Unidades de Negocios y de Soporte del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por gestionar y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

Para la implementación de esta estructura de gestión de riesgos, se ha diseminado en toda la organización a través de coordinadores de Riesgo Operacional, los cuales reciben capacitación continua; el Banco ha adoptado una metodología de auto-evaluación de funciones y procesos basados en riesgos, identificación de los riesgos inherentes, diagramación del ciclo del proceso y definición de los controles mitigantes; dándole seguimiento oportuno a la ejecución de los planes de acción definidos por las áreas. La gestión es apoyada con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear las alertas de riesgo identificadas a través de matrices de alertas de riesgo y el reporte oportuno de los eventos e incidentes de pérdidas. Adicionalmente se evalúa el nivel de riesgo operativo en los nuevos productos y/o servicios.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Asimismo, el Banco como actor del Sistema Financiero, en aras de garantizar su operatividad, y brindar confianza, dispone de un Plan de Continuidad de Negocios en el cual ha definido los tipos de alertas que deben ser consideradas para activarse y ejecuta un plan de capacitación anual complementado por pruebas de operatividad; dicho Plan se conjuga con otros planes diseñados para atender eventos, como lo es el plan de evacuación y los planes funcionales de las áreas críticas.

(e) Administración de Capital

Los reguladores del Banco que son la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedios ponderados en base a riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

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

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

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

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	183,645,893	183,645,893
Exceso de adquisición de participación de subsidiarias	(5,606,927)	(5,606,927)
Utilidades no distribuidas	203,128,636	201,949,723
Otras partidas de utilidades integrales		
Pérdidas en instrumentos de deuda a VRCUI y otros	(12,695,466)	(28,873,873)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(22,774,266)	(23,032,755)
Menos: Reserva de cobertura de flujos de efectivo	427,022	871,569
Total de Capital Primario Ordinario	346,124,892	328,953,630
Capital Primario Ordinario Adicional		
Acciones preferidas	110,000,000	110,000,000
Total de Capital Primario Ordinario Adicional	110,000,000	110,000,000
Provisión Dinámica	53,447,145	53,447,145
Total Fondos de Capital Regulatorio	509,572,037	492,400,775
Total de activos ponderados por riesgo	3,002,164,278	3,053,577,621
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	16.97%	16.13%
Índice de Capital Primario Ordinario	11.53%	10.77%
Índice de Capital Primario	15.19%	14.38%
Coeficiente de Apalancamiento	7.64%	7.12%

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

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

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

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

(a) Determinación del Control sobre Entidades Participadas:
Los indicadores de control que se indican en la Nota 3(a) están sujetos al juicio de la administración y pueden tener un efecto significativo en el caso de los intereses o participaciones del Banco en sociedades de inversión y vehículos separados.

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*
  El Banco actúa como administrador de activos en beneficio de otras partes a través de fondos de sociedades de inversión y vehículos separados. Al evaluar si el Banco controla estos fondos de inversión y vehículos se han tomado en consideración factores tales como el alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho conforme a los acuerdos de remuneración y su exposición a la variabilidad de los rendimientos. Como resultado, el Banco ha concluido que actúa como agente de las inversiones para todos los casos y, por ende, no consolida estas sociedades de inversión y vehículos separados.

(b) Pérdidas por Deterioro en activos financieros:
El Banco revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité Integral de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdidas a 12 meses pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento. Véase la nota 3 (k).

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

(c) Valor Razonable de Instrumentos Derivados:
El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valorización. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, esas técnicas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

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

(f) Deterioro de la Plusvalía:
El Banco determina si la plusvalía se ha deteriorado anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivos esperados.

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

(g) Impuesto sobre la Renta:

El Banco está sujeto a impuestos sobre la renta. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen varias transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuesto sobre la renta corriente y diferido en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(6) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y sus subsidiarias constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. El estatuto de limitaciones estándar para las revisiones fiscales aplicables al impuesto sobre la renta de la subsidiaria constituida en la República de Colombia es de tres años (2016: hasta dos años), desde la fecha de vencimiento o la fecha en que se ha presentado la declaración si es extemporánea. Las declaraciones de renta en las que se usan o incurren en pérdidas tendrán una ley de prescripción de seis años (2016: hasta cinco años). Se aplica un estatuto de limitaciones de tres años adicionales si se usan las pérdidas en los últimos dos años (2016: pérdida utilizada en el quinto o sexto año). La ley de prescripción de declaraciones presentadas por contribuyentes sujetos al régimen de precios de transferencia será de seis años a partir de su fecha de presentación. De acuerdo con la ley de impuesto sobre la renta aplicable al impuesto sobre la renta de la subsidiaria constituida en la República de Costa Rica, se deben de presentar declaraciones anuales de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de cada año. Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de los años 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta sobre las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del Gobierno de Panamá y de las inversiones en valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

El impuesto sobre la renta para las personas jurídicas en la República de Panamá, se calcula con base en la tarifa del 25%. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

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

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

Las Subsidiarias establecidas en las siguientes jurisdicciones están sujetas al impuesto sobre la renta conforme a la legislación tributaria de cada país respectivo:

País	Tasa impuesto sobre la renta	Año fiscal de vigencia
Colombia	37%	2018
	33%	2019 en adelante
Costa Rica	30%	

A continuación, se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de marzo de 2018 (No Auditado)
Impuesto corriente:		
Impuesto Estimado	1,924,530	3,174,060
Ajuste de impuesto de ejercicios anteriores	(88,160)	(791,690)
Impuesto diferido:		
Originación y reversión de diferencias temporales	(281,980)	43,260
Total de gasto de impuesto sobre la renta	1,554,390	2,425,630

Adicionalmente, el impuesto sobre la renta diferido al 31 de marzo de 2019 por B/.206,476 (2018: B/.207,277), correspondiente al gasto de depreciación de la revaluación de inmuebles de 2014 y 2018. Se reconoció en otras utilidades integrales del período por B/.801 (2018: B/.1,673).

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de marzo de 2018 (No Auditado)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	15,387,874	15,040,221
Impuesto aplicando la tasa actual (25%)	3,846,969	3,760,055
Efecto de tasas de operaciones en otras jurisdicciones y tipo de cambio	(1,625,381)	(120,091)
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(10,371,588)	(6,729,273)
Costos y gastos no deducibles	9,704,390	5,519,699
Arrastre de pérdidas fiscales	0	(4,761)
Total de gastos por impuesto sobre la renta	1,554,390	2,425,630

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de marzo de 2018 (No Auditado)
Utilidad antes de impuesto	15,387,874	15,040,221
Gasto de impuesto corriente	1,554,390	2,425,630
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	10.10%	16.13%

El impuesto sobre la renta diferido, activo y pasivo se detalla a continuación:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)			31 de diiembre de 2018 (Auditado)		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Efectivo y equivalente de efectivo	2,526	0	2,526	2,526	0	2,526
Reserva para pérdidas en préstamos	9,228,276	0	9,228,276	8,906,847	0	8,906,847
Reserva para otras cuentas por cobrar	187,195		187,195	187,195	0	187,195
Revaluación de propiedades	0	(206,476)	(206,476)	0	(207,277)	(207,277)
Gastos pagados por anticipado	0	0	0	0	0	0
Compromisos irrevocables y cartas de crédito	121,113		121,113	121,839	0	121,839
Arrastre de pérdidas fiscales	0	0	0	0	0	0
Total	9,539,110	(206,476)	9,332,634	9,218,407	(207,277)	9,011,130

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

31 de diciembre de 2019 (No Auditado)	Saldo inicial	Ajuste por adopción de NIIF 9	Reconocimiento en resultados	Reconocimiento en utilidades integrales	Saldo final
Efectivo y equivalente de efectivo	2,526	0	0	0	2,526
Reserva para pérdidas en préstamos	8,906,847	0	321,429	0	9,228,276
Reserva para otras cuentas por cobrar	187,195	0	(38,723)	0	148,472
					0
Revaluación de propiedades	(207,277)	0	0	801	(206,476)
Gastos pagados por anticipado	0	0	0	0	0
Compromisos irrevocables y cartas de crédito	121,839	0	(726)	0	121,113
Arrastre de pérdidas fiscales	0	0	0	0	0
Total	9,011,130	0	281,980	801	9,293,911

31 de diciembre de 2018 (Auditado)	Saldo inicial	Ajuste por adopción de NIIF 9	Reconocimiento en resultados	Reconocimiento en utilidades integrales	Saldo final
Efectivo y equivalente de efectivo	0	2,526	0	0	2,526
Reserva para pérdidas en préstamos	5,166,512	2,939,722	800,613	0	8,906,847
Reserva para otras cuentas por cobrar	0	0	187,195	0	187,195
Revaluación de propiedades	(431,749)	0	0	224,472	(207,277)
Gastos pagados por anticipado	481,133	0	481,133	0	0
Compromisos irrevocables y cartas de crédito	0	107,759	14,080	0	121,839
Arrastre de pérdidas fiscales	2,064,255	0	2,064,255	0	0
Total	7,280,151	3,050,007	1,543,500	224,472	9,011,130

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

El reconocimiento de activos por impuestos diferidos por B/.9,539,110 (2018: B/.9,218,407) se basa en los pronósticos de utilidad de la Administración (que se basa en la evidencia disponible incluyendo niveles históricos de rentabilidad), que indican que es probable que las compañías del Banco generarán futura renta gravable contra la que pueden utilizarse estos activos.

No se han reconocido activos por impuestos diferidos por B/.7,750,555 (2018: B/.7,711,541) procedentes de pérdidas fiscales acumuladas por B/.23,486,530 (2018: B/.23,368,305) ya que no se cuenta con evidencia que indique que habrá renta gravable futura suficiente para que el Banco pueda utilizar los beneficios fiscales correspondientes. Estas pérdidas fiscales acumuladas expiran entre 2021 y 2029.

El Banco mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas disponibles por B/.23,487,630 (2018: B/.23,370,505), originadas por compañías incorporadas tanto en Panamá como en Colombia.

Las pérdidas fiscales acumuladas por compañías incorporadas en Panamá podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables.

Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

Año	Pérdida fiscal a ser utilizada por año en Panamá
2020	1,100

Las pérdidas fiscales por B/.23,486,530 de impuesto por compañías incorporadas en Colombia podrían utilizarse hasta por 12 años subsiguientes y sin tope de monto por periodo fiscal. Las pérdidas generadas por exceso de renta presuntiva sobre la ordinaria tienen un vencimiento máximo de 5 años sin límite de aplicación en cada año de vigencia.

(7) Ganancia Neta en Valores y Valuación de Derivados

Los resultados en valores y otros instrumentos financieros se detallan a continuación:

	31 de marzo de	
	2019	2018
	(No Auditado)	
Ganancia neta en valores con cambios en resultados	1,300,132	90,838
Ganancia en valoración de propiedades de inversión (Nota 14)	0	0
Ganancia neta en venta de instrumentos de deuda con cambios en utilidades integrales	951,587	0
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	0	1,421,012
Pérdida no realizada transferida a resultados por aplicación de contabilidad de cobertura	582,981	(1,012,887)
Ganancia neta en revaluación de instrumentos derivados	(572,451)	1,091,829
(Pérdida) ganancia neta en cobertura de flujos de efectivo	11,588	(89,620)
Ganancia neta en venta de otros instrumentos financieros	12,262	10,922
	2,286,099	1,512,024

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	31 de marzo de	
	2019	2018
	(No Auditado)	
Efectivo y efectos de caja	31,160,576	21,289,140
Depósitos a la vista en bancos	180,680,916	172,641,996
Depósitos a plazo en bancos	136,310,882	162,117,508
Reserva de deterioro de efectivo	(10,104)	(10,104)
Intereses por cobrar	123,383	0
Total de efectivo y depósitos en bancos	348,265,653	356,038,540
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores de 90 días, pignoraciones y reserva por deterioro	10,775,134	6,582,274
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	337,490,519	349,466,370

(9) Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa

Al 31 de marzo de 2019 no se mantienen valores comprados bajo acuerdo de reventa ya que vencieron en enero de 2019, (2018: B/.1,173,377, con intereses por cobrar por B/.1,695).

(10) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados
Al 31 de marzo de 2019, el Banco mantiene valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.586,912,313 (2018: B/.71,882,846) y mantienen intereses por cobrar por B/.4.356,183 (2018: B/.49,729), y realizó ventas y redenciones de sus valores por B/.3,813,962 (2018: B/.15,364,629), generando una ganancia neta de B/.1,300,132 (2018: ganancia neta B/.90,838).

Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales:
El valor razonable de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales se detalla como sigue:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Bonos corporativos extranjeros	46,748,530	75,083,511
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	30,334,534	37,851,559
Bonos de la República de Panamá	121,642,609	146,827,234
Bonos de otros gobiernos	41,595,867	43,741,403
Bonos del Gobierno de EE.UU. y agencias	346,590,773	367,887,816
	586,912,313	671,391,523
Intereses por cobrar	4,356,184	6,000,159
Total neto	591,268,497	677,391,682

El Banco realizó ventas de su cartera de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.175,207,642 (2018: B/.94,112,228) generando una ganancia neta de B/.951,587 (2018: ganancia neta de B/.1,421,012).

Valores con valor nominal de B/.118,652,576 están garantizando valores vendidos bajo acuerdos de recompra por la suma de B/.81,000,000. Véase la Nota 15. Adicionalmente, valores con valor nominal de B/.268,598,000 garantizan financiamientos recibidos. Véase la Nota 16.

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales se detalla a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	358,867	795,542	1,154,409
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos en el período	(144,482)	(151,696)	(296,178)
Originación o compra de nuevos activos financieros	79,981	0	79,981
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2019 (No Auditado)	294,366	643,846	938,212

(10) Inversiones en Valores, continuación

Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	379,478	1,469,821	1,849,299
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de enero de 2018	(87,227)	(674,279)	(761,506)
Originación o compra de nuevos activos financieros	66,616	0	66,616
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)	358,867	795,542	1,154,409

Instrumentos de deuda a costo amortizado
El costo amortizado de la cartera detalla a continuación:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Bonos corporativos extranjeros	7,045,014	7,045,480
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	67,807,092	68,200,342
Bonos de otros gobiernos	4,234,201	4,544,077
Total	79,086,307	79,789,899
Intereses por cobrar	1,191,630	177,115
Reserva por pérdida crediticia esperada	(1,202,448)	(1,180,145)
Total neto	79,075,489	78,786,869

Valores con valor nominal de B/.3,000,000 garantizan financiamientos recibidos. Véase la Nota 16.

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a costo amortizado se detalla a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2019	270,391	909,754	1,180,145
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de enero de 2019	(53,240)	21,379	(31,861)
Originación o compra de nuevos activos financieros	54,164	0	54,164
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2019 (No Auditado)	271,315	931,133	1,202,448

	Etapa 1	Etapa 2	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	65,277	249,522	314,799
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de enero de 2018	150,950	660,232	811,182
Originación o compra de nuevos activos financieros	54,164	0	54,164
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)	270,391	909,754	1,180,145

(11) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Comercial	899,315,304	930,951,732
Hipotecarios residenciales	728,497,635	710,362,080
Personales, autos y tarjetas de crédito	643,361,574	640,614,891
Financiamiento interino y construcción	464,365,390	455,634,096
Prendario	179,198,136	201,155,039
Agropecuario	199,101,873	193,615,907
Industriales	121,955,344	126,744,629
Jubilados	99,969,268	100,132,637
Arrendamientos financieros	27,950,721	29,371,911
Factoraje	15,906,920	21,821,116
Turismo y servicios	10,716,323	10,965,515
Hipotecarios comerciales	6,451,894	6,612,382
	3,396,790,382	3,427,981,935
Intereses por cobrar	33,495,631	31,834,877
Reserva para posibles préstamos incobrables	(44,163,947)	(44,814,918)
Intereses y comisiones descontados no ganados	(2,999,772)	(3,213,778)
Total	3,383,122,294	3,411,788,116

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación (2018: modelo de pérdida crediticia esperada):

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)				31 de diciembre de 2018 (Auditado)
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2017					33,139,997
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9					15,015,351
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2019	14,590,328	2,167,210	28,057,380	44,814,918	48,155,348
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	134,890	(84,550)	(50,340)	0	0
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(2,439,188)	2,647,161	(207,973)	0	0
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(658,457)	(7,181,649)	7,840,106	0	0
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	3,453,587	6,185,546	(6,031,331)	3,607,702	879,796
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(1,029,249)	0	0	(1,029,249)	(1,726,385)
Cambios debido a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de enero de 2019	(538,417)	(1,566,508)	1,550,462	2,578,553	(846,589)
Originación o compra de nuevos activos financieros	2,188,979	6,516	0	2,195,495	9,541,915
Castigos	(1,061,003)	(50,232)	(4,851,923)	(5,963,158)	(21,122,311)
Recuperaciones	0	0	538,139	538,139	9,086,555
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2019	15,179,887	3,690,002	25,294,058	44,163,947	44,814,918

(11) Préstamos, continuación

La concentración de riesgo de crédito por cada etapa se detalla a continuación:

31 de marzo de 2019 (No Auditado)	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grados 1-3 (Bajo Riesgo)	3,255,338,069	82,364,466	0	3,337,702,535
Grado 4 (Observación)	0	8,964,510	0	8,964,510
Grado 5 (Sub-estándar)	0	6,734,703	673,554	7,408,257
Grado 6 (Dudoso)	0	1,387,965	7,018,010	8,405,975
Grado 7 (Irrecuperable)	0	0	34,309,105	34,309,105
Total general	3,255,338,069	99,451,644	42,000,669	3,396,790,382
Reserva	(15,179,887)	(3,690,002)	(25,294,058)	(44,163,947)
Total cartera de préstamo neta de reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,240,158,182	95,761,642	16,706,611	3,352,626,435

31 de diciembre de2018 (Auditado)	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grados 1-3 (Bajo Riesgo)	3,314,284,538	60,150,963	6,278,829	3,380,714,330
Grado 4 (Observación)	0	3,830,121	7,590	3,837,711
Grado 5 (Sub-estándar)	0	3,177,199	594,690	3,771,889
Grado 6 (Dudoso)	0	1,491,009	641,399	2,132,408
Grado 7 (Irrecuperable)	0	0	37,525,597	37,525,597
Total general	3,314,284,538	68,649,292	45,048,105	3,427,981,935
Reserva	(14,590,328)	(2,167,210)	(28,057,380)	(44,814,918)
Total cartera de préstamo neta de reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,299,694,210	66,482,082	16,990,725	3,383,167,017

Durante el 2018, el Banco adoptó un nuevo modelo de deterioro en base a los requerimientos de la NIIF 9, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, por lo tanto, el efecto acumulado de la adopción se reconoce como un ajuste al saldo de apertura de utilidades retenidas al 1 de enero de 2018.

El modelo para determinar las pérdidas por deterioro del portafolio de créditos está sujeto a revisiones periódicas de sus segmentos e insumos para afinar los cálculos una vez el modelo vaya madurando.

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros cuyo perfil de vencimiento se presenta a continuación:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Pagos mínimos hasta 1 año	11,798,183	12,405,593
Pagos mínimos de 1 a 5 años	13,356,163	14,097,885
Pagos a más de 5 años	2,796,375	2,868,433
Total de pagos mínimos	27,950,721	29,371,911
Más: intereses por cobrar	104,694	132,807
	28,055,415	29,504,718
Menos: comisiones no ganadas	125,580	135,845
Inversión neta en arrendamientos financieros	27,929,835	29,368,873

(11) Préstamos, continuación

A continuación, se presenta el total de los pagos mínimos futuros:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Pagos mínimos hasta 1 año	12,904,593	13,593,570
Pagos mínimos de 1 a 5 años	15,696,759	16,580,098
Pagos a más de 5 años	4,263,252	4,433,143
Total de pagos mínimos	32,864,604	34,606,811
Más: intereses por cobrar	104,694	132,807
Menos: intereses descontados no ganados	4,913,883	5,234,900
Total de arrendamientos financieros, neto de intereses descontados no ganados	28,055,415	29,504,718

(12) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)								
-	Terreno inmueble	Construcción en Proceso	Mejoras	Derecho de Uso de Inmueble	Derecho de Uso de Equipo	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante	Total
Costo									
Saldo al inicio del año	19,470,814	0	20,410,148	0	0	3,897,900	31,993,022	1,156,224	76,928,108
Adopción norma contable	0	0	0	5,324,699	152,588	0	0	0	5,477,287
Compras	0	102,427	543,105	16,707,146	0	222,677	434,045	0	18,009,400
Ventas y descartes y ajustes	0	0	0	0	0	(10,064)	(40,105)	0	(50,169)
Saldo al final del año	19,470,814	102,427	20,953,253	22,031,845	152,588	4,110,513	32,386,962	1,156,224	100,364,626
Depreciación y amortización acumuladas									
Saldo al inicio del año	205,442	0	11,130,310	0	0	2,308,730	22,132,348	749,267	36,526,097
Gastos del año	8,773	1,708	222,388	682,198	28,612	131,692	647,648	35,820	1,758,840
Ventas y descartes y ajustes	0	0	0	0	0	(1,917)	(38,495)	0	(40,412)
Saldo al final del año	214,215	1,708	11,352,698	682,198	28,612	2,438,506	22,741,501	785,087	38,244,525
Saldo neto	19,256,599	100,719	9,600,5545	21,349,647	123,976	1,672,007	9,645,461	371,137	62,120,101

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)					
	Terrenos y edificios	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante	Total
Costo:						
Al inicio del año	36,750,533	21,107,383	3,340,902	29,498,661	1,043,330	91,740,809
Cesión de activos	(18,742,946)	(2,101,982)	0	(88,533)	0	(20,933,461)
Revaluación de activos	1,463,227	0	0	0	0	1,463,227
Compras	0	1,404,747	556,998	2,606,420	179,894	4,748,059
Descartes	0	0	0	(23,526)	(67,000)	(90,526)
Al final del año	19,470,814	20,410,148	3,897,900	31,993,022	1,156,224	76,928,108
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	2,819,879	11,054,142	1,983,307	19,439,004	655,407	35,951,739
Cesión de activos	(3,072,834)	(712,865)	0	(69,533)	0	(3,855,232)
Gasto del año	458,397	789,033	325,423	2,785,690	160,860	4,519,403
Descartes	0	0	0	(22,813)	(67,000)	(89,813)
Al final del año	205,442	11,130,310	2,308,730	22,132,348	749,267	36,526,097
Saldo neto	19,265,372	9,279,838	1,589,170	9,860,674	406,957	40,402,011

(12) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación

El siguiente cuadro resume el grupo de activos revaluados si los mismos todavía fuesen medidos sobre una base de costo histórico menos depreciación acumulada:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Terrenos	15,585,547	15,585,547
Edificio y mejoras	5,806,044	5,806,044
	21,391,591	21,391,591

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco efectuó avalúo técnico de sus terrenos y edificios por especialista independiente por B/.1,463,227. El ajuste por revaluación se registra en una línea separada en el estado consolidado de cambios en el patrimonio como revaluación de inmuebles.

Durante el mes de diciembre de 2018, el Banco cedió las acciones de su subsidiaria Inversiones Prosperidad, S. A. la cual mantenía inmuebles por B/.17,078,229, para ser administrados por fondos de inversión inmobiliaria.

(13) Plusvalía

Durante el año 2018, el Banco dio de baja a la plusvalía ya que el valor de uso es menor que el valor razonable neto.

(14) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Cuentas por cobrar	81,082,484	92,587,374
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas	58,375,987	47,984,519
Gastos pagados por anticipado	19,168,017	15,452,539
Bienes adjudicados, neto	8,394,670	5,583,392
Depósitos en garantía	2,278,556	1,633,374
Propiedad de Inversión (Nota 7)	2,388,166	2,388,166
Impuestos pagados por anticipado	4,225,902	4,803,209
Otros	3,506,101	2,675,178
Total	179,419,883	173,107,751

Los bienes adjudicados en pago de préstamos al 31 de marzo de 2019 tienen un saldo de B/.8,394,670 (2018: B/.5,583,392).

(14) Otros Activos continuación

El movimiento del ajuste por valor razonable en los bienes adjudicados es el siguiente:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del año	0	0
Provisión registrada en resultados	12,020	56,385
Venta de activos	0	(56,385)
Total, neto al final del año	12,020	0

(15) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra ascendían a B/.81,000,000 (2018: B/.75,040,000) y mantienen intereses por pagar por B/.151,651 (2018: B/.435,448) con vencimientos a abril de 2019 (2018: a abril de 2019) y tasas de interés anual del 2.78 al 3.60% (2018: del 1.96% al 3.60%). Estos valores están garantizados con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.118,652,576 (2018: instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.91,655,000). Véase la Nota 10.

El Banco no ha tenido incumplimiento de principal, intereses u otras cláusulas contractuales.

(16) Financiamientos Recibidos

Los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Banco se detallan a continuación:

Pasivo Financiero	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Línea de crédito	De 2.08% a 7.73%	Varios hasta diciembre 2019	224,780,799	367,263,497
Línea de crédito	De 2.92% a 8.28%	Varios hasta diciembre 2020	121,193,178	82,871,036
Línea de crédito	De 5.61% a 7.41%	Varios hasta noviembre 2021	23,210,216	27,225,176
Línea de crédito	De 3.25% a 7.87%	Varios hasta noviembre 2022	38,034,320	38,057,337
Línea de crédito	De 4.16% a 7.54%	Varios hasta octubre 2023	41,566,748	16,697,408
Línea de crédito	De 4.16% a 5.31%	Enero 2024	29,306,133	29,294,583
Línea de crédito	De 2.88% a 5.92%	Junio 2025	111,511,640	111,695,931
Arrendamientos financieros	6.36%	Varios 2021 a 2033	22,094,788	0
			611,697,822	673,104,968
Intereses por pagar			5,223,461	4,396,323
			616,921,283	677,501,291

Financiamientos por B/.206,431,857 (2018: B/.155,995,167) están garantizados con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales e instrumentos de deuda a costo amortizado por B/.268,598,000 y B/.3,000,000 (2018: B/.329,722,000 y B/.3,000,000), respectivamente. Véase la Nota 10.

El Banco no ha tenido incumplimiento de principal, intereses u otras cláusulas contractuales.

(17) Bonos por Pagar

El Banco mantiene emisiones de bonos por pagar que se resumen de la siguiente forma:

Serie	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Bonos corporativos – emisión noviembre 2017	4.38%	Noviembre 2022	298,309,978	298,194,662
Bonos corporativos - emisión de junio 2017 (CHF 100MM)	2.00%	Enero 2021	100,042,254	100,894,582
Serie F- emisión de noviembre de 2015	4.35%	Noviembre 2020	30,000,000	30,000,000
Serie L- emisión de febrero de 2017	4.19%	Agosto 2020	1,200,000	1,200,000
Serie Q - emisión de marzo de 2018	3.25%	Marzo 2020	1,000,000	1,000,000
			430,552,232	431,289,244
Intereses por pagar			6,411,612	7,091,148
			436,963,844	438,380,392

A continuación, se describen las características y garantías para estas emisiones:

Emisión de diciembre de 2012 (colocada en 2013, 2015, 2016, 2017 y 2018)
Oferta pública de Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor de hasta B/.150,000,000 divididos en B/.100,000,000 de Bonos Corporativos Rotativos Clase A y B/.50,000,000 de Bonos Corporativos Rotativos Clase B, autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución SMV No.436-12 del 27 de diciembre de 2012 y por la Bolsa de Valores de Panamá. Durante 2013 se realizaron colocaciones de esta autorización en los meses de junio y septiembre. En el 2015 y 2016 se realizaron colocaciones adicionales de esta emisión.

Los Bonos son emitidos en forma nominativa, rotativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil balboas y serán emitidos en distintas series, en donde el plazo de vencimiento de los Bonos Corporativos Rotativos Clase A será determinada por el "Emisor" y para los Bonos Corporativos Clase B tendrán un plazo de 20 años; sin embargo, al cumplir 15 años, los mismos serán prorrogados automáticamente por plazos adicionales de 20 años cada uno, contados a partir del vencimiento del período original de 20 años. De los Bonos Corporativos Rotativos Clase A en el año 2013 se emitieron las series A, B, C, en el año 2015 las series D, E y F, en el año 2016 se emitieron las series G, H, I y J, en el año 2017 se emitieron las series K, L, M, N y O y durante el año 2018 se emitió la serie Q.

La tasa de interés anual para los Bonos podrá ser fija o variable a opción del Banco. En el caso de ser fija, los Bonos devengarán una tasa de interés que será determinada por el "Emisor". En el caso de ser tasa variable, los Bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a Libor 3 meses más un diferencial que será determinado por el "Emisor" según la demanda del mercado.

(17) Bonos por Pagar, continuación

Emisión de Bono Corporativo de junio 2017
Durante el mes de junio 2017, el Banco realizó una colocación de bonos corporativos en el mercado Suizo por CHF 100,000,000, con un cupón de 2.00% y fecha de vencimiento enero de 2021.

Emisión de Bono Corporativo de noviembre 2017
Durante el mes de noviembre 2017, el Banco realizó una colocación de bonos corporativos bajo la estructura de 144A Reg(S) en los Estados Unidos por el valor nominal de USD 300,000,000 y fecha de vencimiento 9 de noviembre de 2022. Los intereses sobre los Bonos se acumularán a una tasa de 4.375% anual y se pagarán semestralmente los 2 de mayo y vencidos 9 de noviembre de cada año, comenzando el 9 de mayo de 2018.

El Banco puede canjear los Bonos en cualquier momento antes del vencimiento, en su totalidad o en parte, a un precio de reembolso basado en una prima "total", más cualquier interés acumulado y no pagado sobre el monto principal de las Notas a la fecha de rescate. En caso de ciertos cambios en el impuesto aplicable tratamiento relacionado con los pagos en los Bonos, podemos canjear los Bonos en su totalidad, pero no en parte, a un precio igual al 100% de su monto principal, más el interés acumulado y no pagado, si corresponde, pero excluyendo la fecha de rescate.

El Banco no ha tenido incumplimiento de principal, interés y otras cláusulas contractuales.

(18) Valores comerciales negociables

Multibank Inc. fue autorizado, según Resolución No.405-17 del 26 de julio de 2017 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Valores Comerciales Negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.200,000,000 y con vencimiento de hasta un año contado a partir de su fecha de emisión respectiva de cada serie. Los (VCNs) serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (US$1,000) o sus múltiplos. Los (VCNs) de cada serie devengarán una tasa fija o variable de interés anual, la cual será determinada por el Emisor antes de la Fecha de Oferta Respectiva. Para cada una de las series los intereses serán pagaderos mensualmente los días quince (15) de cada mes hasta su respectiva fecha de vencimiento. La base para el cálculo de intereses será días calendarios/365 para cada una de las series. El valor nominal de cada VCN se pagará mediante un solo pago a capital, en su respectiva fecha de vencimiento. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente.

(18) Valores comerciales negociables, continuación

El detalle de los Valores Comerciales Negociables (VCNs) se resumen a continuación:

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Serie N	23-feb-19	3.50%	mar-20	1,254,000	0
Serie M	06-feb-19	3.50%	feb-20	1,000,000	0
Serie L	25-ene-19	3.50%	ene-20	1,246,000	0
Serie K	04-dic-18	3.50%	dic-19	2,000,000	2,000,000
Serie J	08-oct-18	3.50%	oct-19	25,000,000	25,000,000
Serie I	18-sep-18	3.50%	sep-19	1,500,000	1,500,000
Serie H	30-ago-18	3.50%	ago-19	4,000,000	4,000,000
Serie G	06-ago-18	3.00%	feb-19	0	750,000
Serie F	30-ago-18	3.50%	jul-19	1,000,000	1,000,000
Serie E	23-feb-18	3.00%	feb-19	0	2,000,000
Serie D	06-feb-18	3.00%	feb-19	0	1,000,000
				37,000,000	37,250,000
Intereses por pagar				60,315	59,849
				37,060,315	37,309,849

Durante el período 2019, se han emitido las series N, M y L; para el año 2018 se emitieron las series D, E, F, G, H, I, J y K.

El Banco no ha tenido incumplimiento de principal, intereses u otras cláusulas contractuales.

(19) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Cuentas por pagar	39,138,716	33,274,239
Partidas por compensar	23,465,204	18,491,436
Otros pasivos laborales	4,115,760	4,514,268
Dividendos por pagar (nota 20)	9,000,000	2,107,654
Depósitos de clientes	0	1,644,010
Prestaciones por pagar	1,335,184	1,639,965
Reserva para pérdidas esperadas por compromisos irrevocables y cartas de crédito	484,451	487,357
Impuesto diferido	206,476	207,277
Otros	1,418,220	1,760,325
Total	79,164,011	64,126,531

(20) Patrimonio

	Número de Acciones	
	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Acciones comunes:		
Acciones autorizadas, sin valor nominal	50,000,000	50,000,000
Acciones emitidas y pagadas totalmente:		
Al inicio del año	16,862,753	16,862,753
Emitidas y pagadas durante el año	0	0
Total de acciones emitidas y en circulación, al final del año	16,862,753	16,862,753

Durante el período del 2019, el Banco no ha efectuado emisiones de acciones comunes (2018: 109,524 por un valor el valor de B/.4,600,008).

Las subsidiarias del Banco han efectuado la capitalización de utilidades no distribuidas por B/. 708,831 (2018: B/.708,831) en años anteriores; por consiguiente, esas utilidades no distribuidas no están disponibles para su distribución en dividendos.

A continuación, se detallan los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Total de dividendos declarados sobre acciones comunes	2,839,050	8,727,101
Total de dividendos pagados sobre acciones comunes	1,897,060	7,336,280
Total de dividendos declarados y pendientes por pagar sobre acciones comunes	2,332,811	1,390,821

Acciones preferidas:
El Banco está autorizado a emitir 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.100 cada una. Al 31 de marzo de 2019, el Banco no ha emitido nuevas acciones preferidas y el número de acciones preferidas en circulación asciende a 1,100,000 (2017: 1,100,000). Estas emisiones de acciones preferidas fueron colocadas en oferta pública.

(20) Patrimonio, continuación

El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes, términos y condiciones de las distintas emisiones de acciones preferidas:
Multibank Inc.

Emisiones	2019	2018	Dividendos	Tipo	Serie
2007	20,000,000	20,000,000	8.00%	No acumulativos	A
2008	15,000,000	15,000,000	7.00%	No acumulativos	B
2008	3,270,000	3,270,000	7.50%	No acumulativos	C
2009	2,911,700	2,911,700	7.50%	No acumulativos	C
2010	3,818,300	3,818,300	7.50%	No acumulativos	C
2011	7,000,000	7,000,000	7.00%	No acumulativos	A
2011	6,323,700	6,323,700	6.70%	No acumulativos	B
2011	15,046,600	15,046,600	7.00%	No acumulativos	C
2014	3,676,300	3,676,300	6.70%	No acumulativos	B
2014	4,953,400	4,953,400	7.00%	No acumulativos	C
2014	11,269,700	11,269,700	6.70%	No acumulativos	D
2014	899,000	899,000	6.70%	No acumulativos	E
2014	1,101,000	1,101,000	6.70%	No acumulativos	E
2014	3,730,300	3,730,300	6.70%	No acumulativos	D
2015	1,000,000	1,000,000	6.70%	No acumulativos	E
2015	800,000	800,000	6.70%	No acumulativos	E
2015	1,200,000	1,200,000	6.70%	No acumulativos	E
2016	8,000,000	8,000,000	6.70%	No acumulativos	F
	110,000,000	110,000,000			

Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas, establecen las siguientes condiciones:

- Las acciones preferidas no acumulativas no tienen fecha de vencimiento. Multibank Inc. podrá, a su entera discreción redimir las acciones luego de cumplidos los 3 años de la fecha de emisión, parcial o totalmente, de acuerdo al mecanismo establecido en la sección 3.7 del Capítulo III del Prospecto. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-2008 del 1 de octubre de 2008, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.

- Los dividendos podrán pagarse, una vez sean declarados por la Junta Directiva. Sin embargo, los dividendos no serán acumulativos.

- Los dividendos de las acciones preferidas serán pagados al tenedor registrado de forma trimestral (4 veces al año), hasta que el emisor decida redimir dichas acciones preferidas. Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas establecen que i) para la Serie "A" emitida bajo la Resolución CNV No.326-07 de 20 de diciembre 2007, los días de pago de dividendos son los 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año; ii) para las Series "B", "C" y "D" emitidas bajo Resolución CNV No.255-08 de 14 de agosto de 2008, los días de pago de dividendos se encuentran definidos en los días 5 de enero, 5 de abril, 5 de julio y 5 de octubre de cada año y, iii) mientras que para las Series "A", "B", "C", "E" y "F" emitidas bajo la Resolución CNV No.47-11 de 25 de febrero de 2011, los días de pago de dividendos son los 28 de febrero, 28 de mayo, 28 de agosto y 28 de noviembre de cada año.

-

(20) Patrimonio, continuación

- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio, de declarar o no dividendos. La Junta Directiva no tiene obligación contractual, ni regulatoria de declarar dividendos.

- Multibank Inc. no puede garantizar, ni garantiza el pago de dividendos.

- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando Multibank Inc. no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.

- Los dividendos de las acciones preferidas serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse del Banco.

- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

Al 31 de marzo de 2019, se declararon y pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.1,276,811 (2018: B/.7,228,000) y se mantienen dividendos declarados y pendientes por pagar de B/.6,667,189 (2018: 716,833).

Exceso en adquisición de participación en subsidiarias:
El siguiente cuadro resume el exceso pagado en adquisición de participación no controladora en subsidiarias del Banco, generado por los cambios en las participaciones adquiridas en las siguientes subsidiarias:

Empresa	Mes de adquisición	Participación adquirida	Exceso pagado
Banco Multibank, S. A	Abril 2011	30%	(5,454,054)
MB Crédito, S. A.	Abril 2014	25%	(152,873)
			(5,606,927)

(21) Compromisos y Contingencias

Compromisos:

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado 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:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Cartas de crédito	24,579,626	5,770,923
Garantías financieras emitidas	126,247,978	128,802,330
Promesas de pago	166,208,979	237,697,666
	317,036,583	372,270,919
Reserva para pérdidas crediticias esperadas (Nota 19)	(484,561)	(487,357)
	316,552,022	371,783,562

Las cartas de crédito, garantías financieras emitidas y promesas 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 los mismos que se utilizan para el otorgamiento de préstamos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera.

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que se requiera un desembolso y, por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista, y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son compromisos bajo los cuales el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis (6) meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios y de autos. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

(21) Compromisos y Contingencias, continuación

Contingencias:

El Banco mantenía juicios ordinarios en su contra por B/.7,742,281 (2018: B/.22,871,868). La Administración y los abogados del Banco, en estos casos, estiman que no se espera que la resolución de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada, los resultados consolidados de operación o los negocios del Banco. Para aquellos casos en que haya probabilidades de un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva asignada para estas contingencias por B/.864,231 (2018: B/.864,231).

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2018, dentro del gasto por alquiler por B/.806,206 (2018: B/.1,108,824), se registraron gastos de alquiler de inmuebles por B/.654,839 (2018: B/.937,176).

(22) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendieron a la suma de B/.190,426,599 (2018: B/.176,990,193); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por B/.187,010,796 y contratos de fideicomisos de administración por un total de B/.3,415,803 (2018: B/.3,415,803).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, efectivo y cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a un total de B/.352,007,706 (2018: B/.344,177,611).

Al 31 de marzo de 2019, el Banco no mantiene cuentas discrecionales de clientes (2018: B/.899,963).

El Banco mantiene dentro de su cartera de fondos en administración un total de B/.234,311,486 (2018: B/.229,650,055), correspondientes a inversiones del Consejo de Administración del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos. Dicha administración fue otorgada al Consorcio Multibank/Multi Securities, conformada por Multibank Inc. y Multi Securities Inc. (entidad administradora) mediante el Contrato de Servicios No. 008-2017 publicado en la Gaceta Oficial No.28379 del 04 de octubre de 2017. Algunas cláusulas importantes de este Contrato establecen lo siguiente:

(22) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados, continuación

Operar como administradora de inversiones de los recursos de los afiliados al SIACAP por un período de 5 años. Administrar e invertir los recursos de los afiliados según la Ley No.27 de 27 de junio de 1997 y el Decreto Ejecutivo No.32 de 6 de julio de 1998. Entregar un informe mensual al SIACAP sobre las inversiones.

La Administradora mantiene una fianza de cumplimiento por un monto de B/.2,500,000 a favor del Consejo de Administración del SIACAP-Contraloría General de la República.

(23) Instrumentos Financieros Derivados

Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2019, el Banco utiliza contratos de canje de tasas de interés ("interest rate swaps") para reducir el riesgo de tasas de interés de activos y pasivos financieros. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

A continuación, se resumen los contratos de instrumentos derivados por vencimientos y método de contabilización:

31 de marzo de 2019 (No Auditado) Tipo de instrumento	Vencimiento remanente del valor nominal Más de 1 año	Valor razonable Activos	Valor razonable Pasivos
Canje de tasa de interés	20,500,000	0	2,909,590

31 de diciembre de 2018 (Auditado) Tipo de instrumento	Vencimiento remanente del valor nominal Más de 1 año	Valor razonable Activos	Valor razonable Pasivos
Canje de tasa de interés	20,500,000	0	2,337,139

Mensualmente, se determina el cambio en el valor razonable de derivados hipotéticos que simulan la posición primaria cubierta tomando en cuenta solo el riesgo de tasa de interés para compararlo contra el cambio en la valuación del derivado real de tasa de interés.

Se comparan ambos valores con la finalidad de determinar su efectividad de acuerdo con la regla del 80-125% de efectividad establecida por la normativa contable para mantener la contabilidad de cobertura.

El Banco ha medido los efectos del riesgo de crédito de sus contrapartes y su propio riesgo de crédito para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados. Algunos de los contratos efectuados con nuestras contrapartes incluyen cláusulas de terminación anticipada.

El Banco calcula los ajustes por riesgo de crédito incorporando insumos que se derivan del mercado de los canjes por incumplimiento crediticio ("credit default swaps" o CDS).

(23) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Coberturas de flujos de efectivo del riesgo de tipo de cambio

Al 31 de marzo de 2019, el Banco utiliza contratos de canje de tasas de interés y de canje cruzado de tasas de cambio ("Cross Currency Swaps") para reducir el riesgo de tipo de cambio de pasivos financieros. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

A continuación, se resumen los contratos de instrumentos derivados por vencimientos y método de contabilización:

31 de marzo de 2019 (No Auditado) Tipo de instrumento	Vencimiento remanente del valor nominal Más de 3 años	Valor razonable Activos	Valor razonable Pasivos
Canje cruzado de tasa de cambio	CHF 100,000,000	0	2,766,294

31 de diciembre de 2018 (Auditado) Tipo de instrumento	Vencimiento remanente del valor nominal Más de 3 años	Valor razonable Activos	Valor razonable Pasivos
Canje cruzado de tasa de cambio	CHF 100,000,000	0	1,432,487

Coberturas de inversión neta

Al 31 de marzo de 2019, el Banco utiliza contratos "forward" por compensación o ("Non delivery forward contracts") con vencimientos a un año, para reducir el riesgo de conversión de moneda en una inversión neta que mantiene en una de sus subsidiarias en el extranjero. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

A continuación, presentamos el valor razonable del derivado designado como cobertura de inversión neta:

31 de marzo de 2019 (No Auditado) Método de contabilización	Vencimiento remanente del valor nominal a 1 año	Valor razonable Activos	Valor razonable Pasivos
Canje de tasa de cambio	19,000,000	257,846	0

31 de diciembre de 2018 (Auditado) Método de contabilización	Vencimiento remanente del valor nominal a 1 año	Valor razonable Activos	Valor razonable Pasivos
Canje de tasa de cambio	20,000,000	1,119,743	0

(23) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Los instrumentos financieros derivados se han categorizado en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable, como sigue:

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Activos financieros a valor razonable	257,846	1,119,743
Pasivos financieros a valor razonable	(5,675,884)	(3,769,626)
Neto	(5,418,038)	(2,649,883)

Ver descripción de los niveles en la Nota 26.

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

Derivados	Técnica de Valoración	Variables utilizadas	Nivel
Over the Counter (OTC)	Flujos de efectivo futuros descontados	Curvas de rendimiento. Tasas de divisas. Margen de crédito.	2

(24) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera **y** el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	
	Compañías relacionadas	**Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves**
Activos:		
Préstamos	34,121,120	4,753,041
Intereses acumulados por cobrar	269,393	6,723
Cuentas por cobrar	58,375,987	0
Instrumentos de deuda a costo amortizado	16,000,000	0
Pasivos		
Depósitos a la vista	2,035,518	124,680
Depósitos de ahorros	498,250	1,357,407
Depósitos a plazo fijo	14,072,567	3,476,489
Intereses acumulados por pagar	360,153	13,812
Compromisos y contingencias		
Garantías financieras emitidas	37,000	443,558
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	465,953	37,349
Gastos por intereses:		
Depósitos	149,826	41,414
Gastos generales y administrativos:		
Dietas	0	96,007
Salarios y otros beneficios	0	4,583,207
Alquileres	454,893	0

(24) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Activos:		
Préstamos	32,555,312	5,181,647
Intereses acumulados por cobrar	283,858	7,305
Cuentas por cobrar	47,984,519	0
Instrumentos de deuda a costo amortizado	16,000,000	0
Pasivos		
Depósitos a la vista	3,649,415	73,125
Depósitos de ahorros	312,820	1,063,046
Depósitos a plazo fijo	13,258,902	2,949,489
Intereses acumulados por pagar	280,020	8,813
Compromisos y contingencias		
Garantías financieras emitidas	0	443,558
	31 de marzo de 2018 (No Auditado)	
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	505,787	38,853
Gastos por intereses:		
Depósitos	133,603	31,628
Gastos generales y administrativos:		
Dietas	0	114,745
Salarios y otros beneficios	0	1,081,617
Alquileres	414,292	0

Los préstamos otorgados a partes relacionadas tienen vencimientos varios desde marzo 2019 hasta julio de 2048 (2018: desde diciembre de 2018 hasta julio de 2048) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 2.25% y 24.50% (2018: 2.25% y 24.50%).

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de efectivo por B/.8,175,265 (2018: B/.8,175,265), garantía de bienes inmuebles por B/.81,343,546 (2018: B/.81,343,546) garantías de bienes muebles por B/.344,566 (2018: B/.346,484) garantías fuera de balance otorgadas en efectivo por B/.57,099 (2018: B/.57,099).

Al 31 de marzo de 2019 los instrumentos de deuda a costo amortizado (2018: instrumentos de deuda a costo amortizado) adquiridas de parte relacionada tienen un período de disponibilidad de diez (10) años a partir de la fecha de la oferta del 15 de noviembre 2017 y devengan una tasa de interés anual de libor 6 meses más un spread de 5.50%. En ningún caso la tasa de interés será inferior a 8.50%. Estos títulos están garantizados en un 100% con las fincas adquiridas con el dinero recibido la cuales reposan en un Fideicomiso de Garantía.

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco.

(25) Información por Segmentos

La composición de los segmentos de negocios se describe de la siguiente manera:

31 de marzo de 2019 (No Auditado)	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	69,114,164	34,922	171,955	0	69,321,041
Gastos por intereses	35,737,915	216	0	(74,923)	35,663,208
Otros ingresos, neto	4,915,472	472,274	3,999,783	1,353,658	10,741,187
Provisión por deterioro en activos financieros	4,858,019	1,743	7,377	0	4,867,139
Gastos generales y administrativos	22,268,798	339,485	1,615,199	(79,475)	24,144,007
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	11,164,904	165,752	2,549,162	1,508,056	15,387,874
Total de activos	4,824,053,222	4,882,406	37,412,472	(6,931,636)	4,859,416,464
Total de pasivos	4,282,756,695	616,123	15,495,624	18,439,639	4,317,308,081

31 de marzo de 2018 (No Auditado	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	67,041,605	22,836	219,980	0	67,284,421
Gastos por intereses	30,674,690	72	16,771	(32,459)	30,659,074
Otros ingresos, neto	2,862,016	376,488	1,565,446	93,962	4,897,912
Provisión por deterioro en activos financieros	2,897,525	0	0	0	2,897,525
Gastos generales y administrativos	22,587,445	337,658	749,912	(89,501)	23,585,513
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	13,743,962	61,594	1,018,743	215,922	15,040,221
31 de diciembre de 2018 (Auditado)					
Total de activos	4,861,224,732	4,670,926	36,788,256	(6,747,465)	4,895,936,449
Total de pasivos	4,342,859,103	472,394	16,093,953	13,544,899	4,372,970,349

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los 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 valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de 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 para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)		31 de diciembre de 2018 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	136,424,161	136,424,161	154,212,333	154,212,333
Valores comprados con acuerdo de reventa	0	0	1,175,072	1,175,072
Instrumentos derivados	257,846	257,846	1,119,743	1,119,743
Valores valor razonable con cambios en resultados	72,170,809	72,170,809	71,932,575	71,932,575
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	591,268,496	591,268,496	677,391,682	677,391,682
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	79,075,489	79,132,039	78,786,869	78,166,209
Préstamos, netos	3,383,122,294	3,551,755,277	3,411,788,116	3,582,141,886
	4,262,319,095	4,431,008,628	4,396,406,390	4,566,139,500

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)		31 de diciembre de 2018 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Pasivos				
Depósitos a plazo	2,008,795,606	2,033,595,650	2,004,624,832	2,029,373,385
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	81,151,651	81,415,603	75,475,448	75,720,938
Financiamientos recibidos	616,921,283	605,846,294	677,501,291	665,457,016
Bonos por pagar	436,963,844	423,580,758	438,380,392	424,953,921
Valores comerciales negociables	37,060,315	36,848,812	37,309,849	37,096,922
Instrumentos financieros derivados	5,675,884	5,675,884	3,769,626	3,769,626
	3,186,568,583	3,186,963,001	3,237,061,438	3,236,371,808

No se revelan los instrumentos financieros que, por su naturaleza de corto plazo, su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

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.

31 de marzo de 2019 (No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos corporativos extranjeros	46,748,530	0	0	46,748,530
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	15985413	5,374,292	8,974,829	30,334,534
Bonos de la República de Panamá	121268313	0	374,296	121,642,609
Bonos de otros gobiernos	37,474,792	0	4121075	41,595,867
Bonos del Gobierno de EEUU y agencias	152,446,574	184,124,949	10,019,250	346,590,773
	373,923,622	189,499,241	23,489,450	586,912,313
Intereses por cobrar				4,356,183
Total de Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales				591,268,496

31 de diciembre de 2018 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos corporativos extranjeros	30,682,322	42,383,874	2,017,315	75,083,511
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	0	26,013,095	11,838,464	37,851,559
Bonos de la República de Panamá	0	146,453,501	373,733	146,827,234
Bonos de otros gobiernos	10,783,720	32,957,683	0	43,741,403
Bonos del Gobierno de EEUU y agencias	18,107,582	205,379,924	144,400,310	367,887,816
	59,573,624	453,188,077	158,629,822	671,391,523
Intereses por cobrar				6,000,159
Total de Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales				677,391,682

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Durante el período 2018, hubo transferencias desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2, producto de la baja negociación de ciertos instrumentos financieros que mantiene el Banco.

Durante el período 2018, no hubo transferencias desde el Nivel 2 hacia el Nivel 1.

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

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	158,629,822	257,562,771
Compras	0	0
Ventas y redenciones	(134,380,497)	(47,633,557)
Cambios en valor razonable	2,103,760	(2,819,470)
Reclasificación de niveles	(2,863,635)	(48,479,922)
Saldo al final del período	23,489,450	158,629,822

Durante el 2018 y 2017, ciertas inversiones clasificadas como disponibles para la venta, fueron transferidas al Nivel 3, ya que ciertos insumos utilizados para determinar su valor razonable pasaron a ser no observables.

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y Bonos de las República de Panamá.	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, un margen de riesgo de crédito del emisor y margen de liquidez para un instrumento con vencimiento remanente similar.	2 y 3
Acciones y bonos de Agencias de los Estados Unidos.	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos.	2 y 3
Fondos mutuos.	Valor Neto de los Activos ("Net Asset Value").	2

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada No Observable Significativo	Rango (Promedio Ponderado)	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Bonos corporativos	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo descontados con una tasa ajustada al riesgo de crédito y riesgo de liquidez de cada instrumento.	0.85% - 8.50% (3.30%)	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
Certificados de Participación Negociables / Certificados de Pago Negociables - Décimo Tercer Mes	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo descontados con una tasa ajustada al riesgo de liquidez de cada instrumento.	0.48% - 1.00%	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

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

El Banco ha determinado que el valor neto del colateral representa el valor razonable en la fecha de presentación.

La Junta Directiva del Banco ha determinado la contratación de terceros como proveedores de servicios para la estimación del valor razonable en los activos financieros medidos a valor razonable recurrente y no recurrentemente clasificados en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Para estas mediciones, el Banco ha establecido un marco de control el cual incluye una revisión por parte de una unidad independiente de la Gerencia, la cual reporta directamente al Comité de ALCO y al Comité de Riesgos. Esta unidad independiente tiene la responsabilidad sobre todas las mediciones de valor razonable significativas y regularmente revisa los datos de entrada no observables significativos y los ajustes realizados a tales valorizaciones, por parte de los terceros y se asegura que las valoraciones hayan sido desarrolladas conforme a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. La revisión consiste en evaluar y documentar la evidencia obtenida de estos terceros que soporten las técnicas de valorización y el nivel de jerarquía de valor razonable en donde se ha clasificado.

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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.

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	0	0	136,424,161	136,424,161
Instrumentos de deuda a costo amortizado	3,015,897	8,263,318	67,852,824	79,132,039
Préstamos, netos	0	0	3,551,755,277	3,551,755,277
	3,015,897	8,263,318	3,756,032,262	3,767,311,477
Pasivos:				
Depósitos a plazo	0	0	2,033,595,650	2,033,595,650
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	81,415,603	81,415,603
Financiamientos recibidos	0	0	605,846,294	605,846,294
Bonos por pagar	0	0	423,580,758	423,580,758
Valores comerciales negociables	0	0	36,848,812	36,848,812
	0	0	3,181,287,117	3,181,287,117

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	0	0	154,212,333	154,212,333
Instrumentos de deuda a costo amortizado	0	10,767,729	67,398,480	78,166,209
Préstamos, netos	0	0	3,582,141,886	3,582,141,886
	0	10,767,729	3,803,752,699	3,814,520,428
Pasivos:				
Depósitos a plazo	0	0	2,029,373,385	2,029,373,385
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	75,720,938	75,720,938
Financiamientos recibidos	0	0	665,457,016	665,457,016
Bonos por pagar	0	0	424,953,921	424,953,921
Valores comerciales negociables	0	0	37,096,922	37,096,922
	0	0	3,232,602,182	3,232,602,182

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Valores mantenidos hasta su vencimiento	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, margen de riesgo de crédito del emisor y margen de liquidez, para un instrumento con vencimiento remanente similar.
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos colocados a plazo, depósitos a plazo de clientes, valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos y bonos por pagar	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para colocaciones o financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria en la República de Panamá

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.

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 como una reserva regulatoria en patrimonio.

Regulación en la República de Colombia

Las operaciones de la subsidiaria de Colombia están reguladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la Ley No.510 de 1999, donde se dictan las disposiciones en relación con el sistema financiero.

Regulación en la República de Costa Rica

Se debe constituir reserva de capital, para cumplir con el artículo 143 del Código de Comercio de Costa Rica, que dispone destinar un 5% de las utilidades liquidas de cada ejercicio, para la formación de la reserva, hasta que la reserva alcance el equivalente al 20% del capital social de cada compañía individual.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(b) Ley de Empresas Financieras

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

(c) Ley de Arrendamientos Financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

(d) Ley de Seguros y Reaseguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

Reserva de seguros

Corresponde constituir las reservas legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas de acuerdo al Artículo 213 de la Ley de Seguros de la República de Panamá, la cual indica que las aseguradoras en Panamá están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de dos millones de balboas (B/.2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

(e) Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo No. 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo No. 8-2013, emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las Casas de Valores están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

(f) Ley de Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(g) Bienes Adjudicados

Con base al Acuerdo No.3-2009, para efectos regulatorios la Superintendencia de Bancos de Panamá fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

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

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

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

El Banco mantiene una reserva regulatoria por B/.1,557,413 (2018: B/.954,046) conforme al Acuerdo No.3-2009.

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia durante el año 2014:

Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF según lo requiere el *Acuerdo No. 6-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

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

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El Acuerdo No. 4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, 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.

Provisiones específicas

El Acuerdo No. 4-2013 modificado por el Acuerdo No. 8-2014, 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, los bancos deben calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades 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 del Banco en base al Acuerdo No. 4-2013:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)		31 de diciembre de 2018 (Auditado)	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	219,467,005	17,763,006	191,523,833	16,506,298
Subnormal	63,308,443	8,901,766	53,846,073	8,035,675
Dudoso	28,682,691	10,431,248	29,069,313	11,510,408
Irrecuperable	39,058,471	19,886,407	37,954,775	19,964,732
Monto bruto	350,516,610	56,982,427	312,393,994	56,017,113

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance irrevocables y ha estimado las provisiones en base al Acuerdo No. 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual se muestra a continuación:

31 de marzo de 2019 (No Auditado)	**Cartas de crédito**	**Provisión**	**Garantías emitidas**	**Provisión**
Normal	24,579,626	0	125,734,978	0
Mención especial	0	0	53,000	9,600
Irrecuperable	0	0	460,000	450,000
Total	24,579,626	0	126,247,978	459,600

31de diciembre de2018 (Auditado)	**Cartas de crédito**	**Provisión**	**Garantías emitidas**	**Provisión**
Normal	5,770,923	0	128,347,330	0
Mención especial	0	0	5,000	0
Irrecuperable	0	0	450,000	450,000
Total	5,770,923	0	128,802,330	450,000

El Banco tiene la política para propósitos regulatorios de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses estén atrasados en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses correspondientes sea probable.

Los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendían a B/.32,444,189 (2018: B/.30,864,933) y mantenían intereses por B/.1,393,138 (2018: B/.1,336,002).

El Acuerdo No. 4-2013 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. 4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presente 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.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación
Los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No. 4-2013 se detallan a continuación:

31 de marzo de 2019 (No Auditado)		
Morosos	**Vencidos**	**Total**
25,894,905	52,163,987	78,058,892

31 de diciembre de 2018 (Auditado)		
Morosos	**Vencidos**	**Total**
19,792,383	43,705,385	63,497,768

El monto total de las garantías para ambos años se presenta en la Nota 4.

El saldo de los préstamos reestructurados al 31 de marzo de 2019 ascendía a B/.111,562,438 (2018: B/.95,058,664).

Por otro lado, en base al Acuerdo No. 8-2014 que modifica algunos artículos del Acuerdo No. 4-2013, se suspende el reconocimiento de ingresos por intereses en base a los días de atraso en el pago de principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia según 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.

Provisión dinámica
El Acuerdo No. 4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias 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 no distribuidas. 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.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco y cada una de sus subsidiarias:

Empresa	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Multibank Inc.	45,538,479	45,538,479
Banco Multibank, S. A.	2,317,575	2,317,575
MB Créditos, S. A. y Subsidiarias	2,644,106	2,644,106
Multibank Cayman, Inc.	1,298,224	1,298,224
Multileasing Financiero, S. A.	955,993	955,993
Multibank Factoring, Inc.	516,503	516,503
Gran Financiera, S. A.	176,265	176,265
	53,447,145	53,447,145

El Banco por requerimientos del Acuerdo No. 4-2013, constituyó en 2019 una reserva regulatoria por B/.15,738,370 (2018: B/.14,376,432) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

Índice de adecuación de capital

Promulgación del Acuerdo No 1-2015 "por medio del cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios ", el Acuerdo No 3-2016 "por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte" y las circulares Nos. 0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos acuerdos, los cuales derogaron los Acuerdos No 4-2009 y No 5-2008. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigencia para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que quedaron a ser aplicados el 1 de enero de 2017. La aplicación de estos nuevos Acuerdos dio origen a cambios relevantes como:

- Clasificación de los fondos de capital regulatorio, estableciendo conceptos nuevos como capital primario (ordinario y adicional)
- Características adicionales para cumplimiento con el capital primario e inclusión de nuevos componentes como parte del mismo tales como: ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta, ajustes de conversión de subsidiarias en el extranjero, entre otros.
- Incorporación como ajustes regulatorios los rubros de activos por impuestos diferidos, reserva de cobertura de flujos de efectivo, acciones en tesorería, entre otros.
- Concepto de coeficiente de apalancamiento.
- Aplicación para todos los niveles cuando exista Grupo Financiero (Banco, Banco y subsidiarias y Compañías tenedoras de Bancos).
- Establecimiento de nuevos factores de ponderación a los activos financiero (Efectivo, Inversiones, Cartera de Préstamo, etc.).
- Establecimiento conceptos adicionales de garantías admisibles.

(28) Flujos de Efectivo Consolidados de los Pasivos Financieros

A continuación, se muestra el efecto en los flujos de efectivo en los pasivos financieros y patrimonio originados por actividades de financiamiento por efecto de operaciones que no generaron flujos de efectivo.

			Operaciones que no generaron flujos de efectivo			
	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	Flujos de efectivo	Adquisiciones	Efectos en tipos de cambio	Intereses por pagar	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Pasivos financieros						
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	81,151,651	5,392,406	0	0	283,797	75,475,448
Financiamientos recibidos	616,921,283	(60,190,254)	0	327,760	(717,514)	677,501,291
Bonos por pagar	436,963,844	(2,996,931)	0	900,847	679,536	438,380,392
Valores comerciales negociables	37,060,315	(249,068)	0	0	(466)	37,309,849
Total	1,172,097,093	(58,043,847)	0	1,228,607	245,353	1,228,666,980

			Operaciones que no generaron flujos de efectivo			
	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	Flujos de efectivo	Adquisiciones	Efectos en tipos de cambio	Intereses por pagar	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Pasivos financieros						
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	75,475,448	24,828,620	0	0	134,612	50,512,216
Financiamientos recibidos	677,501,291	(7,685,837)	0	1,239,091	5,193,791	678,754,246
Bonos por pagar	438,380,392	(13,081,808)	0	1,252,879	(2,138,820)	452,348,141
Valores comerciales negociables	37,309,849	25,837,562	0	0	(43,781)	11,516,068
Total	1,228,666,980	29,898,537	0	2,491,970	3,145,802	1,193,130,671

			Operaciones que no generaron flujos de efectivo			
	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	Flujos de efectivo	Apropiación de utilidades retenidas	Utilidades del período	Ajuste por adopción NIIF 9	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Patrimonio						
Acciones comunes	183,645,893	0	0	0	0	183,645,893
Acciones preferidas	110,000,000	0	0	0	0	110,000,000
Utilidades retenidas	211,785,759	(10,683,055)	(2,041,372)	13,832,186	0	210,678,000
Total	505,431,652	(10,683,055)	(2,041,372)	13,832,186	0	504,323,893

			Operaciones que no generaron flujos de efectivo			
	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	Flujos de efectivo	Apropiación de utilidades retenidas	Utilidades del período	Ajuste por adopción NIIF 9	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Patrimonio						
Acciones comunes	183,645,893	0	0	0	0	183,645,893
Acciones preferidas	110,000,000	0	0	0	0	110,000,000
Utilidades retenidas	210,678,000	(16,862,791)	1,824,201	56,880,044	(14,535,362)	183,371,908
Total	504,323,893	(16,862,791)	1,824,201	56,880,044	(14,535,362)	477,017,801

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Anexo de consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de marzo de 2019

(Cifras en Balboas)

Activos	**Total consolidado**	**Eliminaciones**	**Sub-total**	**Multibank Inc.**	**Hemisphere Bank Inc., Ltd.**	**Gran Financiera, S.A.**	**Multi Capital Company, Inc.**	**Multi Securities, Inc.**	**Multi Trust, Inc.**
Efectivo y efectos de caja	31,160,576	0	31,160,576	30,225,579	0	0	0	0	0
Depósitos en bancos:									
A la vista - locales	9,248,978	(70,429,207)	79,678,185	8,671,402	4,000,000	1,235,158	7,082,088	31,694	494,540
A la vista - extranjeros	171,431,938	0	171,431,938	153,536,864	0	0	0	1,922	0
A plazo - locales	13,552,077	(7,108,341)	20,660,418	6,000,000	0	0	0	1,400,000	814,348
A plazo - extranjeros	122,758,805	(32,200,000)	154,958,805	152,758,805	0	0	2,200,000	0	0
Reserva de deterioro de efectivo	(10,104)	0	(10,104)	(2,975)	0	0	0	0	0
Intereses por cobrar	123,383	(1,760,779)	1,884,162	1,696,340	0	0	37,021	15,875	12,013
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	348,265,653	(111,498,327)	459,763,980	352,886,015	4,000,000	1,235,158	9,319,109	1,449,491	1,320,901
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	257,846	0	257,846	257,846	0	0	0	0	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	72,170,809	0	72,170,809	55,108,964	0	214,412	0	1,250,441	0
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	591,268,497	0	591,268,497	586,997,948	0	0	0	0	0
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	79,075,489	(31,328,298)	110,403,787	102,135,621	0	0	0	0	0
Préstamos:									
Sector interno	3,036,553,133	(8,497,822)	3,045,050,955	3,001,620,674	0	7,169,182	0	0	0
Sector externo	360,237,249	(59,786,764)	420,024,013	221,150,843	0	0	0	0	0
Intereses por cobrar	33,495,631	(617,521)	34,113,152	31,916,611	0	19,399	0	0	0
Reserva para pérdidas en préstamos	(44,163,947)	0	(44,163,947)	(33,033,847)	0	(136,758)	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(2,999,772)	0	(2,999,772)	(1,092,531)	0	(17,737)	0	0	0
Préstamos, neto	3,383,122,294	(68,902,107)	3,452,024,401	3,220,561,750	0	7,034,086	0	0	0
Inversión en subsidiarias	0	(132,289,445)	132,289,445	132,289,445	0	0	0	0	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	62,120,101	0	62,120,101	38,933,162	0	0	0	358,490	0
Obligaciones de clientes por aceptaciones	134,215,505	0	134,215,505	134,215,505	0	0	0	0	0
Plusvalía	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	9,500,387	0	9,500,387	8,201,968	0	34,292	0	946	39
Otros activos	179,419,883	(12,873,503)	192,293,386	171,373,332	0	160,134	2,340	389,663	112,435
Total de activos	4,859,416,464	(356,891,680)	5,216,308,144	4,802,961,556	4,000,000	8,678,082	9,321,449	3,449,031	1,433,375

Véase en conjunto con las notas de los estados financieros intermedios consolidados.

Multileasing Financiero, S.A.	Multibank Seguros, S.A. y Sub.	Banco Multibank, S. A.	MB Crédito y Subsidiria	Multibank Factoring, Inc.	Multibank Cayman, Inc.	Orbis Real Estate, Inc.
0	0	934,997	0	0	0	0
6,358,942	6,020,939	43,513	787,378	5,919	44,705,905	240,707
0	0	17,360,339	532,813	0	0	0
0	9,993,993	0	2,452,077	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	(7,129)	0	0	0	0	0
0	122,913	0	0	0	0	0
6,358,942	16,130,716	18,338,849	3,772,268	5,919	44,705,905	240,707
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	2,373,275	13,223,717	0	0	0	0
0	2,068,918	0	0	0	2,201,631	0
0	0	1,216,440	7,051,726	0	0	0
27,950,721	0	0	0	8,310,378	0	0
0	0	70,828,883	93,371,584	0	34,672,703	0
104,694	0	780,316	864,479	0	427,653	0
(55,609)	0	(9,927,064)	(260,904)	(552,853)	(196,912)	0
(125,580)	0	0	(1,619,200)	(108,902)	(35,822)	0
27,874,226	0	61,682,135	92,355,959	7,648,623	34,867,622	0
0	0	0	0	0	0	0
0	2,980,328	3,167,501	156,726	23,894	0	16,500,000
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
13,558	3,631	0	1,107,618	138,335	0	0
1,632,509	13,855,604	1,748,431	2,524,742	392,149	100,068	1,979
35,879,235	37,412,472	99,377,073	106,969,039	8,208,920	81,875,226	16,742,686

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Anexo de consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación

Pasivos y patrimonio	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Capital Company, Inc.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.
Pasivos:									
Depósitos de clientes:									
A la vista - locales	200,666,885	(13,766,939)	214,433,824	214,130,211	0	0	0	0	0
A la vista - extranjeros	261,530,148	(56,614,927)	318,145,075	312,206,534	0	0	0	0	0
De ahorros	426,348,594	(502,442)	426,851,036	417,123,747	0	0	0	0	0
A plazo fijo - locales	1,361,189,083	(7,108,341)	1,368,297,424	1,368,297,424	0	0	0	0	0
A plazo fijo - extranjeros	606,833,748	(32,200,000)	639,033,748	571,503,695	0	0	0	0	0
Intereses por pagar	40,772,775	(1,630,396)	42,403,171	40,312,923	0	0	0	0	0
Total de depósitos de clientes	2,897,341,233	(111,823,045)	3,009,164,278	2,923,574,534	0	0	0	0	0
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	81,151,651	0	81,151,651	81,151,651	0	0	0	0	0
Financiamientos recibidos	616,921,283	(69,050,295)	685,971,578	558,272,773	0	5,022,604	0	139,584	0
Bonos por pagar	436,963,844	(31,328,299)	468,292,143	436,963,844	0	0	0	0	0
Valores comerciales negociables	37,060,315	0	37,060,315	37,060,315	0	0	0	0	0
Aceptaciones pendientes	134,215,505	0	134,215,505	134,215,505	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	5,675,884	0	5,675,884	5,675,884	0	0	0	0	0
Cheques de gerencia y certificados	28,814,355	0	28,814,355	28,663,938	0	14,186	0	0	0
Otros pasivos	79,164,011	(12,400,592)	91,564,603	56,980,628	0	198,659	592,873	432,453	44,086
Total de pasivos	4,317,308,081	(224,602,231)	4,541,910,312	4,262,559,072	0	5,235,449	592,873	572,037	44,086
Patrimonio:									
Acciones comunes	183,645,893	(124,117,727)	307,763,620	183,645,893	3,000,000	1,589,000	300,000	1,300,000	400,000
Acciones preferidas	110,000,000	0	110,000,000	110,000,000	0	0	0	0	0
Exceso en adquisición de participación en subsidiaria	(5,606,927)	0	(5,606,927)	(5,606,927)	0	0	0	0	0
Reservas	42,283,656	(9,179,007)	51,462,663	48,096,188	0	176,265	0	0	0
Utilidades no distribuidas	211,785,761	1,007,285	210,778,476	204,267,330	1,000,000	1,677,368	8,428,576	1,576,994	989,289
Total de patrimonio	542,108,383	(132,289,449)	674,397,832	540,402,484	4,000,000	3,442,633	8,728,576	2,876,994	1,389,289
Total de pasivos y patrimonio	4,859,416,464	(356,891,680)	5,216,308,144	4,802,961,556	4,000,000	8,678,082	9,321,449	3,449,031	1,433,375

Multileasing Financiero, S.A.	Multibank Seguros, S.A. y Sub.	Banco Multibank, S. A.	MB Crédito y Subsidiria	Multibank Factoring, Inc.	Multibank Cayman, Inc.	Orbis Real Estate, Inc.
0	0	0	0	0	303,613	0
0	0	439,433	0	0	5,499,108	0
0	0	9,727,289	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	34,265,294	0	0	33,264,759	0
0	0	463,406	0	0	1,626,842	0
0	0	44,895,422	0	0	40,694,322	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	28,041,835	91,136,544	3,358,238	0	0
31,328,299	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	108,882	0	27,349	0	0
570,047	15,495,624	2,445,081	1,478,194	363,714	39,146	12,924,098
31,898,346	15,495,624	75,491,220	92,614,738	3,749,301	40,733,468	12,924,098
2,500,000	5,953,808	70,946,694	5,628,225	2,500,000	30,000,000	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
1,865,179	4,245,126	(19,636,269)	9,911,222	1,733,235	1,324,217	3,747,500
(384,290)	11,717,914	(27,424,572)	(1,185,146)	226,384	9,817,541	71,088
3,980,889	21,916,848	23,885,853	14,354,301	4,459,619	41,141,758	3,818,588
35,879,235	37,412,472	99,377,073	106,969,039	8,208,920	81,875,226	16,742,686

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Anexo de consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(Cifras en Balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Capital Company, Inc.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.
Ingresos por intereses y comisiones:									
Intereses ganados sobre:									
Préstamos	58,831,825	(964,202)	59,796,027	54,043,840	0	130,351	0	0	0
Depósitos a plazo	1,050,218	(343,736)	1,393,954	1,107,729	0	0	29,158	14,332	6,831
Inversiones	6,237,231	(484,375)	6,721,606	6,494,404	0	0	0	13,759	0
Comisiones de préstamos	3,201,767	0	3,201,767	2,986,835	0	1,481	0	0	0
Total de ingresos por intereses y comisiones	69,321,041	(1,792,313)	71,113,354	64,632,808	0	131,832	29,158	28,091	6,831
Gastos de intereses:									
Depósitos	22,732,850	(343,736)	23,076,586	21,732,355	0	0	0	0	0
Financiamientos	8,794,088	(964,202)	9,758,290	8,322,818	0	65,625	0	216	0
Bonos	4,136,270	(484,375)	4,620,645	4,136,270	0	0	0	0	0
Total de gastos por intereses	35,663,208	(1,792,313)	37,455,521	34,191,443	0	65,625	0	216	0
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto	33,657,833	0	33,657,833	30,441,365	0	66,207	29,158	27,875	6,831
Provisión por deterioro en activos financieros:									
Provisión para pérdidas en préstamos	4,774,046	0	4,774,046	3,944,524	0	1,216	0	0	0
	286,985	0	286,985	402,218	0	410	0	1,585	158
Provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a CA	22,305	0	22,305	21,861	0	0	0	0	0
Reversión de provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a VRCUI	(216,197)	0	(216,197)	(215,955)	0	0	0	0	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisiones	28,790,694	0	28,790,694	26,288,717	0	64,581	29,158	26,290	6,673
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:									
Honorarios y otras comisiones ganadas	6,239,571	0	6,239,571	4,730,495	0	0	638,060	433,454	50,236
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	2,286,099	0	2,286,099	2,105,101	0	0	0	(3,980)	0
Ganancia en moneda extranjera	482,073	(1,646)	483,719	274,137	0	0	203,695	0	0
Primas de seguros, netas	3,942,792	0	3,942,792	0	0	0	0	0	0
Comisiones incurridas	(3,555,943)	0	(3,555,943)	(3,330,510)	0	(2,534)	0	(59,666)	0
Otros, neto	1,358,615	(7,856,193)	9,214,808	8,930,761	0	191,262	0	52,230	0
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	(12,020)	0	(12,020)	0	0	0	0	0	0
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	10,741,187	(7,857,839)	18,599,026	12,709,984	0	188,728	841,755	422,038	50,236
Gastos generales y administrativos:									
Salarios y otros costos de personal	14,118,670	0	14,118,670	11,668,464	0	0	0	218,334	340
Honorarios profesionales	1,728,551	0	1,728,551	638,137	0	3,120	923,628	15,609	8,414
Depreciación y amortización	1,758,839	0	1,758,839	1,388,383	0	0	0	21,299	0
Mantenimiento de locales y equipos	1,896,482	0	1,896,482	1,732,104	0	0	0	7,267	0
Alquiler	806,206	(41,983)	848,189	704,832	0	0	0	12,342	0
Impuestos varios	936,246	0	936,246	682,293	0	17,554	315	14,696	3,176
Otros	2,899,013	(265,616)	3,164,629	1,958,692	0	10,444	4,500	33,124	4,884
Total de gastos generales y administrativos	24,144,007	(307,599)	24,451,606	18,772,905	0	31,118	928,443	322,671	16,814
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	15,387,874	(7,550,240)	22,938,114	20,225,796	0	222,191	(57,530)	125,657	40,095
Impuesto sobre la renta, neto	(1,555,687)	0	(1,555,687)	(1,041,429)	0	(7,430)	0	(15,585)	(904)
Utilidad neta del año	13,832,187	(7,550,240)	21,382,427	19,184,367	0	214,761	(57,530)	110,072	39,191

Véase en conjunto con las notas de los estados financieros intermedios consolidados.

Multileasing Financiero, S.A.	Multibank Seguros, S.A. y Sub.	Banco Multibank, S. A.	MB Crédito y Subsidiria	Multibank Factoring, Inc.	Multibank Cayman, Inc.	Orbis Real Estate, Inc.
501,128	0	1,807,462	2,495,301	185,868	632,077	0
0	108,807	124,290	2,807	0	0	0
0	63,148	19,562	111,151	0	19,582	0
26,668	0	0	165,987	20,796	0	0
527,796	171,955	1,951,314	2,775,246	206,664	651,659	0
0	0	1,044,340	0	0	299,891	0
0	0	-	1,301,350	68,281	0	0
484,375	0	0	0	0	0	0
484,375	0	1,044,340	1,301,350	68,281	299,891	0
43,421	171,955	906,974	1,473,896	138,383	351,768	0
(119,904)	0	299,939	615,261	(1,569)	34,579	0
(129,485)	7,395	0	4,218	486	0	0
0	0	590	(146)	0	0	0
0	(18)	0	0	0	(224)	0
292,810	164,578	606,445	854,563	139,466	317,413	0
107	197,184	18,345	170,610	0	1,080	0
0	0	184,978	0	0	0	0
0	0	0	5,887	0	0	0
0	3,942,792	0	0	0	0	0
(5,186)	(12,267)	(79,227)	(64,633)	(1,920)	0	0
62,125	(127,926)	180,496	(134,240)	100	0	60,000
0	0	0	(12,020)	0	0	0
57,046	3,999,783	304,592	(34,396)	(1,820)	1,080	60,000
32,184	755,012	1,038,689	365,836	39,811	0	0
2,402	10,206	43,290	64,366	510	12,615	6,254
0	63,791	261,156	22,808	1,402	0	0
0	35,379	107,684	11,123	2,925	0	0
0	6,346	59,111	65,558	0	0	0
8,550	33,126	130,863	11,646	8,036	25,991	0
12,219	711,339	265,103	70,527	18,354	75,443	0
55,355	1,615,199	1,905,896	611,864	71,038	114,049	6,254
294,501	2,549,162	(994,859)	208,303	66,608	204,444	53,746
(249,098)	(139,262)	(27,794)	(39,235)	(13,634)	0	(21,316)
45,403	2,409,900	(1,022,653)	169,068	52,974	204,444	32,430