

Itaú (Panamá), S. A.

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2017**

Itaú (Panamá), S. A.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 55



Informe de los auditores independientes

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Itaú (Panamá), S. A. (el “Banco”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Banco comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017;
- el estado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Base para la opinión

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

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

Independencia

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



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

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

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno del Banco son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Banco.

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

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

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers

27 de febrero de 2018
Panamá, República de Panamá

Itaú (Panamá), S. A.**Estado de Situación Financiera****31 de diciembre de 2017***(Expresado en US\$ dólares)*

	Nota	2017	2016
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 7	<u>232,151,968</u>	<u>419,013,282</u>
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	4 y 8	5,264,400	5,163,723
Valores de inversión disponibles para la venta	4, 7 y 8	<u>139,593,563</u>	<u>150,271,765</u>
Préstamos	4 y 10	211,479,560	242,952,462
Menos: Provisión para pérdidas en préstamos		(13,349,857)	(17,533,851)
Comisiones descontadas no ganadas		(149,141)	-
Préstamos, neto		<u>197,980,562</u>	<u>225,418,611</u>
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad, neto	11	629,065	496,332
Otros activos		<u>1,925,648</u>	<u>1,254,734</u>
Total de activos		<u><u>577,545,206</u></u>	<u><u>801,618,447</u></u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes			
A la vista	4 y 7	275,283,498	432,095,817
Ahorros		208,423	270,336
A plazo fijo		<u>200,686,453</u>	<u>274,690,272</u>
Total de depósitos de clientes		476,178,374	707,056,425
Acreeedores varios		1,045,061	2,520
Instrumentos financieros derivados	9	-	46,776
Otros pasivos		<u>860,898</u>	<u>1,191,394</u>
Total de pasivos		<u>478,084,333</u>	<u>708,297,115</u>
Patrimonio			
Capital en acciones	12	65,919,000	65,919,000
Utilidades no distribuidas		24,006,348	17,663,121
Reserva regulatoria		9,763,264	9,763,264
Cambios netos en valores de inversión disponibles para la venta	8	(227,739)	(24,053)
Total de patrimonio		<u>99,460,873</u>	<u>93,321,332</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>577,545,206</u></u>	<u><u>801,618,447</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Itaú (Panamá), S. A.**Estado de Resultado Integral**
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en US\$ dólares)

	Nota	2017	2016
Ingresos por intereses sobre			
Préstamos	7	10,931,593	15,686,665
Depósitos en bancos		2,008,205	1,115,028
Inversiones		3,500,403	3,637,435
Total de ingresos por intereses		<u>16,440,201</u>	<u>20,439,128</u>
Gastos por intereses			
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones		<u>(6,086,871)</u>	<u>(8,686,481)</u>
Provisiones por deterioro de activos financieros			
Provisión para pérdidas en préstamos	10	3,120,221	8,561,955
Reversión de provisión para pérdidas en créditos contingentes	10	-	(1,185,645)
Ingresos neto por intereses, después de provisiones		<u>7,233,109</u>	<u>4,376,337</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos por comisiones		3,331,783	2,732,737
Gastos por comisiones		(415,920)	(430,253)
Ganancia neta en valores de inversión a valor razonable y derivados con cambios en ganancias o pérdidas	8	90,370	146,571
Ganancia neta realizada en valores de inversión disponibles para la venta	8	225,305	479,276
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		(30,759)	(13,723)
Ganancia por conversión de moneda		7,643	61,777
Otros ingresos		<u>1,652,384</u>	<u>1,470,188</u>
		<u>4,860,806</u>	<u>4,446,573</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otros gastos de personal	7	1,923,973	1,907,395
Oficina de representación	7	1,156,148	961,494
Honorarios y servicios profesionales		478,286	304,432
Depreciación y amortización	11	161,477	93,766
Comunicaciones		237,244	184,241
Mantenimiento		973,060	710,752
Impuestos y tasas		97,062	94,763
Otros		723,438	888,278
		<u>5,750,688</u>	<u>5,145,121</u>
Utilidad del período		6,343,227	3,677,789
Otro Resultado Integral			
Partidas que pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:			
(Pérdida) ganancia no realizada en valores de inversión disponibles para la venta		<u>(203,686)</u>	<u>1,400,594</u>
Total de resultado integral		<u>6,139,541</u>	<u>5,078,383</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Itaú (Panamá), S. A.**Estado de Cambios en el Patrimonio**
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en US\$ dólares)

	<u>Capital en Acciones</u>	<u>Utilidades No Distribuidas</u>	<u>Reserva Regulatoria</u>	<u>Cambios Netos en Valores de Inversión Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	65,919,000	13,985,332	9,763,264	(1,424,647)	88,242,949
Ganancia no realizada en valores de inversión disponibles para la venta	-	-	-	1,400,594	1,400,594
Utilidad del año	-	3,677,789	-	-	3,677,789
Saldo al 31 de diciembre de 2016	65,919,000	17,663,121	9,763,264	(24,053)	93,321,332
Pérdida no realizada en valores de inversión disponibles para la venta	-	-	-	(203,686)	(203,686)
Utilidad del año	-	6,343,227	-	-	6,343,227
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>65,919,000</u>	<u>24,006,348</u>	<u>9,763,264</u>	<u>(227,739)</u>	<u>99,460,873</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Itaú (Panamá), S. A.**Estado de Flujos de Efectivo**
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en US\$ dólares)

	Nota	2017	2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Utilidad neta		6,343,227	3,677,789
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	11	161,477	93,766
Ajuste de depreciación		-	(84,863)
Reversión de provisión para pérdidas en créditos contingentes	10	-	(1,185,645)
Cambio en activos a valor razonable		(87,417)	(143,612)
Provisión para pérdidas en préstamos	10	3,120,221	8,561,955
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		30,759	13,723
Ingresos por intereses		(16,440,201)	(20,439,128)
Gastos de intereses		6,086,871	8,686,481
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamos		23,802,207	216,206,251
Otros activos		(670,914)	1,205,443
Depósitos de clientes		(229,490,407)	(53,258,631)
Otros pasivos		664,785	(862,256)
Intereses cobrados		17,609,376	22,215,984
Intereses pagados		<u>(7,474,515)</u>	<u>(8,451,278)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(196,344,531)</u>	<u>176,235,979</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Adquisición de inversiones		(262,126,230)	(146,108,779)
Producto de la venta y redención de inversiones		271,903,657	133,680,640
Adquisición de mobiliario y equipo	11	<u>(294,210)</u>	<u>(172,716)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>9,483,217</u>	<u>(12,600,855)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(186,861,314)	163,635,124
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>419,013,282</u>	<u>255,378,158</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>232,151,968</u></u>	<u><u>419,013,282</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

1. Información General

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

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

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

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

2. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s)

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

**2. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)
(Continuación)**

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas (continuación)

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

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

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

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

El Banco revisó sus activos y pasivos financieros y anticipa el siguiente impacto por la adopción de la nueva norma el 1 de enero de 2018:

- a. Instrumentos de deuda que actualmente están clasificados como valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas y valores de inversión disponibles para la venta, cumplen las condiciones de clasificación de (i) valor razonable a través de resultados; y (ii) valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI).

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

**2. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)
(Continuación)**

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas (continuación)

- b. La cartera de préstamos clasificada a costo amortizado cumple con el modelo de negocio para mantenerse en dicha categoría; por consiguiente, no se prevé cambios.
- c. Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado, excepto por los derivados no designados de cobertura que son medidos a valor razonable con cambios en resultados, por lo que no se espera cambio en la clasificación y medición de los pasivos financieros.

Debido a lo anterior, no se espera que la nueva norma tenga un impacto en la clasificación y medición de activos y pasivos financieros del Banco.

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros clasificados a su costo amortizado, instrumentos de deuda medidos a VRCORI, activos contractuales según la NIIF 15 Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes, arrendamientos a cobrar, compromisos de préstamo y ciertos contratos de garantía financiera. Con base en las evaluaciones realizadas a la fecha, el Banco ha estimado preliminarmente una disminución en la provisión para pérdidas en préstamos entre 17% y 18%, y en relación con los valores de inversión disponibles para la venta registrados a costo amortizado, no se espera un impacto.

La nueva norma también introduce requerimientos de revelación ampliada y cambios en la presentación. Se espera que estos cambien la naturaleza y el alcance de las revelaciones del Banco sobre sus instrumentos financieros, particularmente en el año de la adopción de la nueva norma (2018). El Banco aplicará las nuevas normas de manera retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos según la norma. La información comparativa de 2017 no se reexpresará.

- NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2018. El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará a la NIC 18 que cubre los contratos de bienes y servicios y a la NIC 11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio a un cliente. El Banco tiene la intención de adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulativo de la adopción se reconocerá en las utilidades no distribuidas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresarán. El Banco no anticipa impacto significativo sobre los estados financieros con la adopción de esta nueva norma.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

**2. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)
(Continuación)**

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas (continuación)

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

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

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

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

Base de Preparación

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

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores de inversión a valor razonable con cambio en ganancias o pérdidas y valores de inversión disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable con cambios en el estado de utilidad integral.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

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

Base de Preparación (continuación)

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

Moneda de Presentación y Funcional

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

Estimaciones Contables

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

Equivalentes de Efectivo

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

Transacciones en Moneda Extranjera

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

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

Ingreso y Gasto de Intereses

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

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

Ingreso por Honorarios y Comisiones

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

Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad

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

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

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

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

Los equipos se revisan por deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

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

Activos Financieros

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

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

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

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

Valores de inversión disponibles para la venta

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

Préstamos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

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

Activos Financieros (continuación)

Baja en cuentas de activos financieros

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

Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio Emitidos

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

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

Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio Emitidos (continuación)

Pasivos de contratos de garantías financieras (continuación)

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Instrumentos de patrimonio

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

Capital en acciones y reservas regulatorias

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

Las reservas regulatorias requeridas por la Superintendencia de Bancos de Panamá se encuentran reveladas en la Nota 16.

Dividendos

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

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

Deterioro de los Activos Financieros

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

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

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

Préstamos

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

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

Deterioro de los Activos Financieros (continuación)

Préstamos (continuación)

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

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

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

Préstamos individualmente evaluados

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

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

Deterioro de los Activos Financieros (continuación)

Préstamos colectivamente evaluados

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

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

Reversión de deterioro

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

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

Préstamos reestructurados

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

Deterioro de Valor de Activos No Financieros

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

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

Deterioro de Valor de Activos No Financieros (continuación)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Administración no ha identificado deterioro de los activos de larga vida.

Instrumentos Financieros Derivados

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

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

Instrumentos Financieros Derivados (continuación)

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

Arrendamientos Operativos

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

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

Beneficios a Empleados

Prestaciones laborales

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

Riesgo de Crédito

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

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

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

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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

	2017	2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	232,151,968	419,013,282
Inversiones y derivados	144,857,963	155,435,488
Préstamos	<u>197,980,562</u>	<u>225,418,611</u>
	<u>574,990,493</u>	<u>799,867,381</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera del estado de situación financiera:		
Garantías bancarias	<u>28,852,042</u>	<u>35,747,356</u>

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

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

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

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

	Valores de Inversión a Valor Razonable con Cambios en Ganancias o Pérdidas	Valores de Inversión Disponibles para la Venta
31 de diciembre de 2016		
AA- hasta AA+	-	49,978,500
A- hasta A+	5,163,723	13,408,054
BBB- hasta BBB+	-	85,581,637
Sin grado de calificación	-	1,303,574
	<u>5,163,723</u>	<u>150,271,765</u>

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

	2017	2016
Normal	186,475,658	209,802,703
Mención especial	11,271,147	24,684,646
Dudoso	12,340,594	7,273,028
Irrecuperable	<u>1,392,161</u>	<u>1,192,085</u>
	211,479,560	242,952,462
Provisión para pérdidas en préstamos	(13,349,857)	(17,533,851)
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(149,141)</u>	<u>-</u>
Monto neto	<u>197,980,562</u>	<u>225,418,611</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

	2017	2016
Préstamos renegociados o reestructurados		
Monto bruto	10,306,723	9,499,056
Provisión para pérdidas en préstamos	<u>(4,984,958)</u>	<u>(7,038,260)</u>
Monto neto	<u>5,321,765</u>	<u>2,460,796</u>
No moroso ni deteriorado	<u>186,475,658</u>	<u>209,802,703</u>
Moroso pero no deteriorado	<u>11,271,147</u>	<u>24,684,646</u>
Deteriorados		
Dudoso	12,340,594	7,273,028
Irrecuperable	<u>1,392,161</u>	<u>1,192,085</u>
Monto bruto	13,732,755	8,465,113
Provisión para pérdidas en préstamos individualmente deteriorados	<u>(7,024,629)</u>	<u>(7,020,329)</u>
Monto neto	<u>6,708,126</u>	<u>1,444,784</u>
Provisión para pérdidas en préstamos - individual	7,024,629	7,020,329
Provisión para pérdidas en préstamos - colectiva	<u>6,325,228</u>	<u>10,513,522</u>
	<u>13,349,857</u>	<u>17,533,851</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco realizó el análisis de acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo No.4-2013, que regula la clasificación de las operaciones fuera del estado de situación financiera.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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

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

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

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

a) Préstamos

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

b) Inversiones y otros activos financieros

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

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Política de castigos - El Banco revisa periódicamente su cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

Concentración de Riesgos de Activos Financieros con Exposición al Riesgo de Crédito

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Banco, revelado a su valor en libros, clasificados por región geográfica. Para este cuadro, el Banco ha asignado a las regiones en las revelaciones basadas en el país de domicilio de las contrapartes:

	2017				Total
	Panamá	Otros Países de América Latina y del Caribe	Estados Unidos de América	Europa y Asia	
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	934,325	14,006,222	215,750,169	1,461,252	232,151,968
Valores a valor razonable	-	-	5,264,400	-	5,264,400
Valores disponibles para la venta	-	89,703,063	49,890,500	-	139,593,563
Préstamos	-	211,479,560	-	-	211,479,560
	<u>934,325</u>	<u>315,188,845</u>	<u>270,905,069</u>	<u>1,461,252</u>	<u>588,489,491</u>
Pasivos					
Depósitos:					
A la vista	-	273,599,982	283,760	1,399,756	275,283,498
De ahorros	-	208,423	-	-	208,423
A plazo fijo	-	197,349,062	73,999	3,263,392	200,686,453
	<u>-</u>	<u>471,157,467</u>	<u>357,759</u>	<u>4,663,148</u>	<u>476,178,374</u>
Garantías financieras	<u>-</u>	<u>28,102,042</u>	<u>750,000</u>	<u>-</u>	<u>28,852,042</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

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

	2016				Total
	Panamá	Otros Países de América Latina y del Caribe	Estados Unidos de América	Europa y Asia	
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	410,647	10,540,995	404,147,113	3,914,527	419,013,282
Valores a valor razonable	-	-	5,163,723	-	5,163,723
Valores disponibles para la venta	15,310,244	84,983,021	49,978,500	-	150,271,765
Préstamos	-	242,952,462	-	-	242,952,462
	<u>15,720,891</u>	<u>338,476,478</u>	<u>459,289,336</u>	<u>3,914,527</u>	<u>817,401,232</u>
Pasivos					
Depósitos:					
A la vista	-	430,260,584	298,854	1,536,379	432,095,817
De ahorros	-	270,336	-	-	270,336
A plazo fijo	-	271,017,959	72,739	3,599,574	274,690,272
Instrumentos derivados	-	-	-	46,776	46,776
	<u>-</u>	<u>701,548,879</u>	<u>371,593</u>	<u>5,182,729</u>	<u>707,103,201</u>
Garantías financieras	-	34,997,356	750,000	-	35,747,356

Al 31 de diciembre de 2017, tomando como base saldos superiores a US\$5,000,000, el Banco mantiene préstamos por US\$155,334,888 (2016: US\$166,736,236), lo que representa el 73.45% (2016: 68.63%) del total de la cartera, concentrada en 9 clientes (2016: 14 clientes).

Riesgo de Liquidez

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

El riesgo de liquidez se origina del financiamiento general de las actividades bancarias y la administración de posiciones. Esto incluye ambos, el riesgo de no ser capaz de cubrir los activos en vencimientos y tasas apropiadas y el riesgo de no ser capaz de liquidar un activo a un precio y tiempo razonable. Los fondos se obtienen fundamentalmente de la captación de depósitos de clientes. Esto limita la dependencia en una sola fuente de fondos. La Casa Matriz del Banco participa en la administración de la liquidez, la cual tiene líneas de crédito contratadas con diversas entidades financieras en Estados Unidos de América, Europa, y Suramérica. De dichas líneas de crédito, la Casa Matriz mantiene asignados US\$54,000,000 (2016: US\$70,000,000) al Banco en concepto de cupos de liquidez.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Proceso de Administración del Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

	31 de diciembre de 2017					Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	232,151,968	-	-	-	-	232,151,968
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	5,264,400	-	-	-	-	5,264,400
Valores de inversión disponibles para la venta	79,023,023	31,265,386	27,994,281	-	1,310,873	139,593,563
Préstamos	29,013,436	45,759,199	71,172,278	65,534,647	-	211,479,560
	<u>345,452,827</u>	<u>77,024,585</u>	<u>99,166,559</u>	<u>65,534,647</u>	<u>1,310,873</u>	<u>588,489,491</u>
Pasivos						
Depósitos	<u>175,760,507</u>	<u>16,251,164</u>	<u>8,674,783</u>	<u>-</u>	<u>275,491,920</u>	<u>476,178,374</u>
Margen de liquidez, neto	<u>169,692,320</u>	<u>60,773,421</u>	<u>90,491,776</u>	<u>65,534,647</u>	<u>(274,181,047)</u>	<u>112,311,117</u>
Garantías financieras	<u>21,569,027</u>	<u>6,741,015</u>	<u>542,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,852,042</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Proceso de Administración del Riesgo de Liquidez (continuación)

	31 de diciembre de 2016					Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	419,013,282	-	-	-	-	419,013,282
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	5,163,723	-	-	-	5,163,723
Valores de inversión disponibles para la venta	113,015,580	27,448,681	4,385,315	4,118,615	1,303,574	150,271,765
Préstamos	50,566,100	64,716,969	49,895,340	77,774,053	-	242,952,462
	<u>582,594,962</u>	<u>97,329,373</u>	<u>54,280,655</u>	<u>81,892,668</u>	<u>1,303,574</u>	<u>817,401,232</u>
Pasivos						
Depósitos	253,234,100	18,775,101	2,681,071	-	432,366,153	707,056,425
Instrumentos financieros derivados	46,776	-	-	-	-	46,776
	<u>253,280,876</u>	<u>18,775,101</u>	<u>2,681,071</u>	<u>-</u>	<u>432,366,153</u>	<u>707,103,201</u>
Margen de liquidez, neto	<u>329,314,086</u>	<u>78,554,272</u>	<u>51,599,584</u>	<u>81,892,668</u>	<u>(431,062,579)</u>	<u>110,298,031</u>
Garantías financieras	<u>23,575,246</u>	<u>9,033,110</u>	<u>2,864,000</u>	<u>275,000</u>	<u>-</u>	<u>35,747,356</u>

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

Antigüedad	2017		2016	
	Monto	%	Monto	%
Menos de 90 días	56,358,966	28%	40,944,033	15%
De 91 días a 180 días	10,090,515	5%	10,756,598	4%
De 181 días a 365 días	13,148,794	7%	43,003,495	16%
De 1 a 5 años	89,766,564	45%	136,209,191	50%
Más de 5 años	31,321,614	16%	43,776,955	15%
	<u>200,686,453</u>	<u>100%</u>	<u>274,690,272</u>	<u>100%</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Proceso de Administración del Riesgo de Liquidez (continuación)

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

	2017	2016
Al final del período	314.38%	287.96%
Promedio del período	294.40%	237.89%
Máximo del período	328.31%	297.69%
Mínimo del período	242.91%	187.73%

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

Riesgo de Mercado

El Banco está expuesto a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones. El Banco separa la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

Los riesgos de mercado que surgen de las actividades de inversión en valores están concentrados en el Comité de Inversiones. Se presentan informes periódicos a la Junta Directiva.

Las carteras negociables incluyen las posiciones que surgen de las transacciones que tienen lugar en el mercado en las que el Banco actúa como principal con los clientes o con el mercado. Las carteras no negociables surgen principalmente del manejo de los tipos de interés del Banco y de activos y pasivos de la banca comercial.

Medición de Riesgo de Mercado

El Banco aplica la metodología “Valor en Riesgo” (VAR) para su cartera negociable y no negociable, para estimar el riesgo de mercado de las posiciones mantenidas y la pérdida máxima esperada, basado en supuestos para diversos cambios en las condiciones del mercado. La Junta Directiva fija los límites del valor de los riesgos que pueden ser aceptados por el Banco, negociables y no negociables por separado, los cuales son objeto de un seguimiento por el Comité de Inversiones.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Medición de Riesgo de Mercado (continuación)

El VAR es una estimación basada en estadísticas de la pérdida potencial en la cartera corriente de los movimientos del mercado adverso. Expresa la máxima cantidad que el Banco podría perder, pero sólo hasta cierto nivel de confianza (99%). Por consiguiente, existe una probabilidad estadística específica (1%) que la pérdida real pueda ser mayor que el VAR estimado.

El modelo VAR asume un cierto “período de retención” hasta que las posiciones puedan ser cerradas (10 días). También asume que los movimientos del mercado que ocurren durante este período de retención seguirán un patrón similar a aquellos que han ocurrido sobre un período de 10 días en el pasado. La evaluación que realiza el Banco de los movimientos pasados de los precios está basada en los datos de los últimos 250 días hábiles. El Banco aplica las volatilidades de los movimientos en tasas, precios, índices, etc. directamente a sus posiciones actuales, método conocido como paramétrico.

Los resultados reales son monitoreados regularmente para comprobar la validez de los supuestos y parámetros/factores utilizados en el cálculo VAR. La utilización de este enfoque no impide que se produzcan pérdidas fuera de esos límites en el caso de más movimientos importantes del mercado.

La Administración ha establecido un límite de pérdida del 2.10% del patrimonio del Banco, como máximo acumulado para las pérdidas realizadas y no realizadas en la cartera de inversiones. El VAR al cierre del 2017 fue de US\$1,251,589 (2016: US\$1,135,000).

Pruebas Realizadas por el Banco

Las pruebas de control proporcionan un indicativo del tamaño potencial de las pérdidas que podrían presentarse en condiciones extremas. Los resultados de estas pruebas de sensibilidad del portafolio a cambio en las tasas de interés son revisados en el Comité de Riesgos.

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Pruebas Realizadas por el Banco (continuación)

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

Riesgo de tasa de cambio

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

		2017	
		Divisas Extranjeras	Monto en US\$
Activos			
Depósitos en bancos	EUR	1,224,444	1,461,252
Inversiones disponibles para la venta	COP	3,911,646,429	1,310,873
			<u>2,772,125</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	EUR	1,222,258	1,458,643
Depósitos a plazo fijo	EUR	1,423	1,699
			<u>1,460,342</u>
			<u>15,759,096</u>
		2016	
		Divisas Extranjeras	Monto en US\$
Activos			
Depósitos en bancos	EUR	13,713,622	14,455,522
Inversiones disponibles para la venta	COP	3,911,648,039	1,303,574
			<u>15,759,096</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	EUR	13,179,632	13,892,650
Depósitos a plazo fijo	EUR	533,734	562,614
			<u>14,455,264</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Pruebas Realizadas por el Banco (continuación)

Riesgo de tasa de interés

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

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

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

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

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Pruebas Realizadas por el Banco (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

	2016					Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	No generan intereses	
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	409,528,980	-	-	-	9,484,302	419,013,282
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	5,163,723	-	-	-	5,163,723
Valores disponibles para la venta	97,513,284	34,980,888	9,519,473	6,954,546	1,303,574	150,271,765
Préstamos	<u>234,730,473</u>	<u>6,562,568</u>	<u>241,240</u>	<u>1,418,181</u>	<u>-</u>	<u>242,952,462</u>
Total de activos	<u>741,772,737</u>	<u>46,707,179</u>	<u>9,760,713</u>	<u>8,372,727</u>	<u>10,787,876</u>	<u>817,401,232</u>
Pasivos						
Depósitos a la vista	393,646,539	-	-	-	38,449,278	432,095,817
Depósitos de ahorros	270,336	-	-	-	-	270,336
Depósitos a plazo fijo	253,148,045	18,551,608	1,572,831	1,417,788	-	274,690,272
Instrumentos financieros derivados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46,776</u>	<u>46,776</u>
Total de pasivos	<u>647,064,920</u>	<u>18,551,608</u>	<u>1,572,831</u>	<u>1,417,788</u>	<u>38,496,054</u>	<u>707,103,201</u>

A continuación se resume el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones del 1% en las tasas de interés:

	2017		2016	
	Incremento Sensibilidad 1%	Disminución Sensibilidad 1%	Incremento Sensibilidad 1%	Disminución Sensibilidad 1%
Sensibilidad del margen financiero				
Posiciones activas				
Depósitos en bancos	(3,357,421)	3,357,421	(4,195,394)	4,195,394
Préstamos	(2,147,480)	2,147,480	(2,490,115)	2,490,115
Inversiones	<u>(1,456,386)</u>	<u>1,456,386</u>	<u>(1,554,221)</u>	<u>1,554,221</u>
	(6,961,287)	6,961,287	(8,239,730)	8,239,730
Posiciones pasivas				
Depósitos a plazo fijo	<u>2,024,662</u>	<u>(2,024,662)</u>	<u>3,078,568</u>	<u>(3,078,568)</u>
Impacto neto	<u>(4,936,625)</u>	<u>4,936,625</u>	<u>(5,161,162)</u>	<u>5,161,162</u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Pruebas Realizadas por el Banco (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

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

	2017		2016	
	Desde	Hasta	Desde	Hasta
Depósitos a plazo en bancos	0.28%	1.60%	0.15%	0.60%
Préstamos	1.31%	8.58%	0.83%	8.67%
Inversiones en valores	2.25%	7.63%	1.90%	7.38%
Depósitos a plazo de clientes	0.05%	5.21%	0.05%	5.00%

Administración del riesgo de capital

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Pruebas Realizadas por el Banco (continuación)

Asignación del capital

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

5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

- Variables de Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observable). Este nivel incluye instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

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

31 de diciembre de 2017					
Activo Financiero	Valor Razonable	Jerarquía de Valor Razonable	Técnica de Valoración e Insumos Claves	Insumos Significativos no Observables	Relación de Insumos no Observables con el Valor Razonable
Notas estructuradas (clasificadas como valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas)	5,264,400	Nivel 3	Método de flujo de efectivo descontado. Insumos claves: tasas de interés de referencia, spreads de crédito (CDS), tasas de recuperación y probabilidades de default	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de cada Subyacente	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos (clasificados como valores de inversión disponibles para la venta)	138,282,689	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos (clasificados como valores de inversión disponibles para la venta)	-	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados o precios cotizados en mercados no activos	No aplica	No aplica
Total	<u>143,547,089</u>				

31 de diciembre de 2016					
Activo Financiero	Valor Razonable	Jerarquía de Valor Razonable	Técnica de Valoración e Insumos Claves	Insumos Significativos no Observables	Relación de Insumos no Observables con el Valor Razonable
Notas estructuradas (clasificadas como valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas)	5,163,723	Nivel 3	Método de flujo de efectivo descontado. Insumos claves: tasas de interés de referencia, spreads de crédito (CDS), tasas de recuperación y probabilidades de default	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de cada Subyacente	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos (clasificados como valores de inversión disponibles para la venta)	135,430,123	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos (clasificados como valores de inversión disponibles para la venta)	<u>13,538,068</u>	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados o precios cotizados en mercados no activos	No aplica	No aplica
Total	<u>154,131,914</u>				

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de Pasivos que se Miden a Valor Razonable

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

31 de diciembre de 2016						
Activo Financiero	Valor Razonable	Jerarquía de Valor Razonable	Técnica de Valoración e Insumos Claves	Insumos Significativos no Observables	Relación de Insumos no Observables con el Valor Razonable	
Contrato de moneda extranjera a futuro (Forward) (clasificados como valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas)	46,776	Nivel 2	Flujo de efectivo descontado, estimado en función de las tasas de cambio observables de los contratos de futuro al final del período sobre el que se informa, y las tasas de contratos de futuros, descontados a la tasa que refleja el riesgo de crédito de contrapartes.	No aplica	No aplica	

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 no presentaron compras ni ventas durante el período (2016: 0). La variación de US\$100,677 (2016: US\$155,626) corresponde al cambio en el valor razonable registrado en el estado de resultado integral.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene acciones de capital por US\$1,310,874 (2016: US\$1,303,574), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

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

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

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

	2017		2016	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	232,151,968	232,151,968	419,013,282	419,013,282
Préstamos, neto	197,980,562	213,513,777	225,418,611	256,195,799
	<u>430,132,530</u>	<u>445,665,745</u>	<u>644,431,893</u>	<u>675,209,081</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	275,283,498	275,283,498	432,095,817	432,095,817
Depósitos de ahorros	208,423	208,423	270,336	270,336
Depósitos a plazo fijo	200,686,453	200,537,653	274,690,272	272,601,957
	<u>476,178,374</u>	<u>476,029,574</u>	<u>707,056,425</u>	<u>704,968,110</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

	<u>2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
	<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
	<u>Libros</u>	<u>Razonable</u>	<u>Razonable</u>	<u>Razonable</u>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	232,151,968	-	-	232,151,968
Préstamos, neto	197,980,562	-	-	213,513,777
	<u>430,132,530</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>445,665,745</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	275,283,498	-	-	275,283,498
Depósitos de ahorros	208,423	-	-	208,423
Depósitos a plazo fijo	200,686,453	-	-	200,537,653
	<u>476,178,374</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>476,029,574</u>
	<u>2016</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
	<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
	<u>Libros</u>	<u>Razonable</u>	<u>Razonable</u>	<u>Razonable</u>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	419,013,282	-	-	419,013,282
Préstamos, neto	225,418,611	-	-	256,195,799
	<u>644,431,893</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>675,209,081</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	432,095,817	-	-	432,095,817
Depósitos de ahorros	270,336	-	-	270,336
Depósitos a plazo fijo	274,690,272	-	-	272,601,957
	<u>707,056,425</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>704,968,110</u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

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

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

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

Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos

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

Deterioro de Inversiones

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

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

7. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
Activos				
Valores de inversión disponibles para la venta	-	-	1,310,874	1,303,574
Depósitos a la vista	-	-	20,008,529	80,077,370
Depósitos a plazo fijo	-	-	-	10,540,996
Pasivos				
Depósitos a la vista	138,405	57,547	1,978,552	7,491,282
Garantías bancarias	-	-	27,412,042	34,207,356

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

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
Intereses ganados sobre				
Préstamos/depositos	-	-	170,382	160,321
Otros gastos				
Salarios	233,310	674,564	-	-
Oficina de representación	-	-	1,156,148	961,494

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

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

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

8. Valores de Inversión a Valor Razonable con Cambios en Ganancias o Pérdidas

El detalle de los valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas se presenta a continuación:

	2017	2016
Notas estructuradas	<u>5,264,400</u>	<u>5,163,723</u>

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

	2017	2016
Ganancia	223,060	641,022
Pérdida	<u>(132,690)</u>	<u>(494,451)</u>
	<u>90,370</u>	<u>146,571</u>

El detalle de los valores de inversión disponibles para la venta se presenta a continuación:

	2017			
	<u>Costo</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos corporativos	138,510,428	-	(227,739)	138,282,689
Otros	<u>1,310,874</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,310,874</u>
	<u>139,821,302</u>	<u>-</u>	<u>(227,739)</u>	<u>139,593,563</u>
	2016			
	<u>Costo</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos corporativos	148,992,244	-	(24,053)	148,968,191
Otros	<u>1,303,574</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,303,574</u>
	<u>150,295,818</u>	<u>-</u>	<u>(24,053)</u>	<u>150,271,765</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

8. Valores de Inversión a Valor Razonable con Cambios en Ganancias o Pérdidas (Continuación)

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el Banco realizó compras de inversiones disponibles para la venta por US\$262,126,230 (2016: US\$146,108,779), redenciones por US\$223,328,150 (2016: US\$52,745,344) y ventas por US\$48,582,807 (2016: US\$80,935,296). Los montos en el estado de resultado integral relacionados con las ganancias netas realizadas sobre valores de inversión disponibles para la venta se detallan a continuación:

	2017	2016
Ganancia neta realizada en venta de valores de inversión disponibles para la venta	<u>225,305</u>	<u>479,276</u>

El detalle de la tasa de interés efectiva de los valores de inversión disponibles para la venta es el siguiente:

	2017	2016
Bonos y valores de empresas privadas	4.21%	2.49%
Bonos y títulos del Estado de Colombia	7.3750%	3.6875%

La estructura de vencimiento de los valores de inversión disponibles para la venta es la siguiente:

	2017	2016
Hasta 1 año	79,023,023	113,015,580
De 1 a 5 años	59,259,667	31,833,996
Más de 5 años	-	4,118,615
Sin vencimiento	<u>1,310,873</u>	<u>1,303,574</u>
	<u>139,593,563</u>	<u>150,271,765</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

9. Instrumentos Financieros Derivados

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

	Valor del Contrato	2017 Activos (Pasivos)	2016 Activos (Pasivos)
Activos			
Pesos colombiano	<u>1,324,000</u>	<u>-</u>	<u>(46,776)</u>

10. Préstamos

Al 31 de diciembre, la composición de la cartera de préstamos se detalla a continuación:

	2017	2016
Préstamos corporativos:		
Comerciales	<u>211,479,560</u>	<u>242,952,462</u>

Los préstamos devengan intereses cuya tasa anual oscilan entre el 1.31% y 8.58% para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (2016: entre 0.83% y 8.67%).

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

	2017	2016
Tasa variable - LIBOR/Prime	185,679,374	211,553,114
Tasa fija con opción a ajustes	<u>25,800,186</u>	<u>31,399,348</u>
	<u>211,479,560</u>	<u>242,952,462</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera de préstamos garantizada con efectivo (depósitos con derecho de compensación) ascendía a US\$49,934,002 (2016: US\$59,669,589), los cuales estaban calzados en monto y vencimiento. Adicionalmente, el 30% de los préstamos está garantizado con hipotecas de bienes inmuebles.

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

10. Préstamos (Continuación)

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	17,533,851	15,628,878
Préstamos castigados	(7,304,215)	(6,656,982)
Provisión cargada a gastos del año	<u>3,120,221</u>	<u>8,561,955</u>
Saldo al final del año	<u>13,349,857</u>	<u>17,533,851</u>

Provisión para Pérdidas en Créditos Contingentes

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	-	1,185,645
Reversión de provisión	<u>-</u>	<u>(1,185,645)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

11. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad, Neto

	2017					Total
	Propiedad	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario y Equipo	Equipo Electrónico	Equipo Rodante	
Costo						
Saldo al inicio del año	492,000	392,959	251,728	982,917	-	2,119,604
Compras	-	-	15,651	278,559	-	294,210
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,228)</u>	<u>(89,559)</u>	<u>-</u>	<u>(97,787)</u>
Saldo al final del año	<u>492,000</u>	<u>392,959</u>	<u>259,151</u>	<u>1,171,917</u>	<u>-</u>	<u>2,316,027</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	356,064	231,524	214,023	821,661	-	1,623,272
Adiciones	353	35,413	24,165	101,546	-	161,477
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,228)</u>	<u>(89,559)</u>	<u>-</u>	<u>(97,787)</u>
Saldo al final del año	<u>356,417</u>	<u>266,937</u>	<u>229,960</u>	<u>833,648</u>	<u>-</u>	<u>1,686,962</u>
Saldo neto	<u>135,583</u>	<u>126,022</u>	<u>29,191</u>	<u>338,269</u>	<u>-</u>	<u>629,065</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

11. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad, Neto (Continuación)

	2016					Total
	Propiedad	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario y Equipo	Equipo Electrónico	Equipo Rodante	
Costo						
Saldo al inicio del año	492,000	392,959	222,815	839,114	88,950	2,035,838
Compras	-	-	28,913	143,803	-	172,716
Bajas	-	-	-	-	(88,950)	(88,950)
Saldo al final del año	492,000	392,959	251,728	982,917	-	2,119,604
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	428,450	195,067	198,122	792,730	88,950	1,703,319
Adiciones	12,477	36,457	15,901	28,931	-	93,766
Bajas	(84,863)	-	-	-	(88,950)	(173,813)
Saldo al final del año	356,064	231,524	214,023	821,661	-	1,623,272
Saldo neto	135,936	161,435	37,705	161,256	-	496,332

12. Capital en Acciones

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

	2017	2016
Saldo al inicio y al final del año	65,919,000	65,919,000

13. Compromisos y Contingencias

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

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

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

13. Compromisos y Contingencias (Continuación)

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

	2017	2016
Garantías bancarias	<u>28,852,042</u>	<u>35,747,356</u>

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

	2017	2016
Dentro de un año	103,525	91,207
En el segundo año	115,203	94,856
Del tercer año en adelante	<u>128,198</u>	<u>98,650</u>
	<u>346,926</u>	<u>284,713</u>

14. Custodia de Activos

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco, actuando como agente de cobro, mantenía contabilizado por cuenta y riesgo de clientes, valores que ascendían a US\$37,051,481 (2016: US\$57,764,405). Considerando la naturaleza de este servicio, la Administración considera que no existen riesgos para el Banco.

15. Impuesto sobre la Renta

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

16. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Ley Bancaria

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

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

Reservas Regulatorias

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

Préstamos y Reservas de Préstamos

Provisiones específicas bajo Acuerdo No.4-2013

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

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

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

16. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Préstamos y Reservas de Préstamos (continuación)

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

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

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

	2017		
	Saldo	Provisión Específica	Saldo Neto
Normal	186,475,658	-	186,475,658
Mención especial	11,271,147	(1,856,394)	9,414,753
Dudoso	12,340,594	(6,969,954)	5,370,640
Irrecuperable	1,392,161	(1,267,161)	125,000
	<u>211,479,560</u>	<u>(10,093,509)</u>	<u>201,386,051</u>

	2016		
	Saldo	Provisión Específica	Saldo Neto
Normal	209,802,703	-	209,802,703
Mención especial	24,684,646	(3,962,161)	20,722,485
Dudoso	7,273,028	(5,445,435)	1,827,593
Irrecuperable	1,192,085	(1,192,085)	-
	<u>242,952,462</u>	<u>(10,599,681)</u>	<u>232,352,781</u>

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

16. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Préstamos y Reservas de Préstamos (continuación)

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

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

	2017		
	Saldo	Provisión Bajo Acuerdo No.4-2013	Saldo Neto
Morosos			
Mención especial	11,271,147	(1,856,394)	9,414,753
Vencidos			
Dudoso	12,340,594	(6,969,954)	5,370,640
Irrecuperable	1,392,161	(1,267,161)	125,000
	13,732,755	(8,237,115)	5,495,640
2016			
	Saldo	Provisión Bajo Acuerdo No.4-2013	Saldo Neto
Morosos			
Mención especial	24,684,646	(3,962,161)	20,722,485
Vencidos			
Dudoso	7,273,028	(5,445,435)	1,827,593
Irrecuperable	1,192,085	(1,192,085)	-
	8,465,113	(6,637,520)	1,827,593

Al 31 de diciembre de 2017, existen préstamos morosos en una categoría de mayor riesgo que normal.

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

16. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Préstamos y Reservas de Préstamos (continuación)

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

Provisión dinámica

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

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

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

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

Restricciones

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

Itaú (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en US\$ dólares)

16. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Préstamos y Reservas de Préstamos (continuación)

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

A partir del 31 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica, o hasta que el Banco logre nivelarse con el porcentaje que resulte del cálculo establecido para la provisión dinámica.

Trimestre	Porcentaje mínimo aplicable
Trimestre al 31 de diciembre de 2014	1.50%
Trimestre al 31 de marzo de 2015	1.75%
Trimestre al 30 de junio de 2015	2.00%
Trimestre al 30 de septiembre de 2015	2.25%
Trimestre al 31 de diciembre de 2015	2.50%

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 31 de diciembre de 2017 es de US\$9,763,264 (2016: US\$9,763,264).

17. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 9 de febrero de 2018.