



GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de Diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

GTC BANK INC.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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





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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionista
GTC Bank Inc.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

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

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

Base de la Opinión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
8 de marzo de 2018

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2017	2016
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		152,446	110,083
A la vista en bancos del exterior		34,233,657	46,657,562
A plazo en bancos locales		0	3,750,000
A plazo en bancos exterior		15,165,989	24,665,989
Total de depósitos en bancos		<u>49,552,092</u>	<u>75,183,634</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	7	6,307,295	6,457,238
Valores a valor razonable con cambios en resultados	8	19,329,225	24,490,395
Valores disponibles para la venta	8	224,456,502	192,887,212
Préstamos, sector externo		801,503,706	768,050,493
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		1,855,784	3,472,256
Préstamos, neto	9	<u>799,647,922</u>	<u>764,578,237</u>
Inversiones en asociadas	8	414	414
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	409,182	482,325
Activos intangibles, neto	11	197,226	0
Activos adjudicados para la venta, neto	12	5,687,046	7,366,396
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar sobre:			
Préstamos		981,163	775,836
Inversiones en valores		2,524,242	2,375,438
Depósitos		48,373	142,456
Cuentas por cobrar		9,302	668,349
Otros activos	13	327,303	397,214
Total del activo		<u><u>1,109,477,287</u></u>	<u><u>1,075,805,144</u></u>

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista		105,251,232	123,928,017
Ahorros		156,726,646	147,454,644
A plazo		645,054,084	634,904,344
Total de depósitos	14	<u>907,031,962</u>	<u>906,287,005</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	37,000,000	18,000,000
Financiamientos recibidos	16	10,000,000	10,000,000
Pasivos varios:			
Intereses acumulados por pagar		5,642,914	5,762,097
Acreedores varios	17	23,410,362	10,898,326
Total de pasivos		<u>983,085,238</u>	<u>950,947,428</u>
Patrimonio:			
Capital en acciones comunes	19	36,856,000	35,356,000
Acciones preferidas	18	39,000,000	39,000,000
Capital adicional pagado		254,943	1,754,943
Reservas regulatorias		16,757,680	12,864,169
Reserva para valuación de valores	8	4,586,131	574,328
Utilidades no distribuidas		28,937,295	35,308,276
Total de patrimonio		<u>126,392,049</u>	<u>124,857,716</u>
Compromisos y contingencias	20		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>1,109,477,287</u></u>	<u><u>1,075,805,144</u></u>

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		51,549,887	50,210,737
Depósitos en bancos		1,056,718	1,136,014
Inversiones en valores	7, 8	12,042,263	11,131,980
Comisiones sobre préstamos		199,203	71,390
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>64,848,071</u>	<u>62,550,121</u>
Gasto por intereses:			
Depósitos		34,172,683	33,997,528
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		928,166	40,677
Total gastos por intereses		<u>35,100,849</u>	<u>34,038,205</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, neto		<u>29,747,222</u>	<u>28,511,916</u>
Provisión para activos adjudicados para la venta	12	265,000	56,923
Provisión para pérdidas en préstamos	9	2,553,040	2,949,440
Deterioro de inversiones	8	0	2,617,209
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>26,929,182</u>	<u>22,888,344</u>
Otros ingresos:			
Ganancia neta no realizada en valores con cambios en resultados	8	294,342	429,821
Ganancia neta realizada en inversiones	8	536,368	1,318,408
Otros ingresos		1,298,357	1,616,802
Total de otros ingresos		<u>2,129,067</u>	<u>3,365,031</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	21	3,771,105	3,543,912
Depreciación y amortización	10, 11	97,488	109,688
Otros gastos	21	4,235,219	3,660,028
Total de gastos generales y administrativos		<u>8,103,812</u>	<u>7,313,628</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>20,954,437</u>	<u>18,939,747</u>
Impuesto sobre la renta	25	3,081,907	2,940,612
Utilidad neta		<u>17,872,530</u>	<u>15,999,135</u>
Otras utilidades (pérdidas) integrales			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado de utilidades integrales			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambio neto en valor razonable de los valores disponibles para la venta		4,598,711	11,321,679
Transferencia a resultados por venta de valores		(586,908)	(1,240,034)
Total de utilidades integrales del año		<u>4,011,803</u>	<u>10,081,645</u>
Total de utilidades integrales para el año		<u>21,884,333</u>	<u>26,080,780</u>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	Capital en acciones comunes	Acciones preferidas	Capital adicional pagado	Reservas Regulatorias			Reserva para valuación de valores	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
					Reserva regulatoria para activos adjudicados	Provisión dinámica regulatoria de crédito	Exceso de reserva regulatoria de crédito			
Saldos al 31 de diciembre de 2015		35,356,000	39,000,000	1,754,943	484,767	11,343,413	0	(9,507,317)	30,024,123	108,455,929
Utilidad neta - 2016		0	0	0	0	0	0	0	15,999,135	15,999,135
Otras utilidades (pérdidas) integrales:										
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0	0	0	0	11,321,679	0	11,321,679
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	0	(1,240,034)	0	(1,240,034)
Total de otras utilidades integrales		0	0	0	0	0	0	10,081,645	0	10,081,645
Total de utilidades integrales		0	0	0	0	0	0	10,081,645	15,999,135	26,080,780
Otras transacciones de patrimonio:										
Provisión dinámica regulatoria		0	0	0	0	232,808	0	0	(232,808)	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	600,836	0	(600,836)	0
Reserva regulatoria para activos adjudicados para la venta		0	0	0	202,345	0	0	0	(202,345)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	202,345	232,808	600,836	0	(1,035,989)	0
Transacciones registradas directamente con los accionistas:										
Dividendos pagados sobre acciones comunes	19	0	0	0	0	0	0	0	(7,022,993)	(7,022,993)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	18	0	0	0	0	0	0	0	(2,656,000)	(2,656,000)
Total de transacciones registradas directamente con los accionistas		0	0	0	0	0	0	0	(9,678,993)	(9,678,993)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		35,356,000	39,000,000	1,754,943	687,112	11,576,221	600,836	574,328	35,308,276	124,857,716
Utilidad neta - 2017		0	0	0	0	0	0	0	17,872,530	17,872,530
Otras utilidades (pérdidas) integrales:										
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0	0	0	0	4,598,711	0	4,598,711
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	0	(586,908)	0	(586,908)
Total de otras utilidades integrales		0	0	0	0	0	0	4,011,803	0	4,011,803
Total de utilidades integrales		0	0	0	0	0	0	4,011,803	17,872,530	21,884,333
Otras transacciones de patrimonio:										
Provisión dinámica regulatoria		0	0	0	0	2,173,532	0	0	(2,173,532)	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	1,242,791	0	(1,242,791)	0
Reserva regulatoria de activos adjudicados para la venta		0	0	0	477,188	0	0	0	(477,188)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	477,188	2,173,532	1,242,791	0	(3,893,511)	0
Transacciones registradas directamente con los accionistas:										
Emisión de acciones comunes	19	1,500,000	0	(1,500,000)	0	0	0	0	0	0
Dividendos pagados sobre acciones comunes	19	0	0	0	0	0	0	0	(18,150,000)	(18,150,000)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	18	0	0	0	0	0	0	0	(2,200,000)	(2,200,000)
Total de transacciones registradas directamente con los accionistas		1,500,000	0	(1,500,000)	0	0	0	0	(20,350,000)	(20,350,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		36,856,000	39,000,000	254,943	1,164,300	13,749,753	1,843,627	4,586,131	28,937,295	126,392,049

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

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		17,872,530	15,999,135
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdida en préstamos		2,553,040	2,949,440
Provisión para activos adjudicados para la venta		265,000	56,923
Provisión para deterioro de inversiones		0	2,617,209
Ganancia en venta de activos adjudicados		(355,489)	(37,683)
Ganancia neta no realizada en valores con cambios en resultados		(294,342)	(429,821)
Ganancia neta realizada en inversiones		(536,368)	(1,318,408)
Depreciación y amortización		97,488	109,688
Impuesto sobre la renta		3,081,907	2,940,612
Ingresos por intereses y comisiones, neto		(29,747,222)	(28,511,916)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a 90 días		11,250,000	(8,785,989)
Prestamos		(37,622,725)	(8,026,308)
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		149,943	1,231,108
Valores a valor razonable con cambios en resultados		5,404,972	5,884,991
Activos adjudicados para la venta		(296,778)	(6,302,692)
Cuentas por cobrar		659,047	15,363
Otros activos		69,911	(51,801)
Depósitos recibidos de clientes		744,957	24,808,592
Acreedores varios		12,247,697	3,660,209
Efectivo generado de operaciones y comisiones			
Intereses y comisiones cobradas		64,588,023	62,938,613
Intereses pagados		(35,220,032)	(33,869,457)
Impuesto sobre la renta pagado		(2,817,568)	(2,695,428)
Flujo de efectivo de las actividades de operación		<u>12,093,991</u>	<u>33,182,380</u>
Actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta		(70,511,546)	(51,970,490)
Venta y redenciones de valores disponibles para la venta		43,540,967	45,337,348
Adquisición de mobiliario y equipo y activos intangibles		(221,571)	(28,193)
Producto de venta de activos adjudicados		2,066,617	985,100
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		<u>(25,125,533)</u>	<u>(5,676,235)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de financiamientos recibidos		0	10,000,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		19,000,000	(2,000,000)
Dividendos pagados en acciones comunes		(18,150,000)	(7,022,993)
Dividendos pagados en acciones preferentes		(2,200,000)	(2,656,000)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(1,350,000)</u>	<u>(1,678,993)</u>
(Disminución) aumento neto en equivalentes de efectivo		(14,381,542)	25,827,152
Equivalentes de efectivo al inicio del año		52,767,645	26,940,493
Equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>38,386,103</u>	<u>52,767,645</u>

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

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

(1) Constitución y Operaciones

GTC Bank Inc. (en adelante el “Banco”), fue constituido el 1 de junio de 2001 bajo las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones el 17 de julio de 2001 al amparo de Licencia Internacional bancaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante Resolución SB. No. 31-2001 de 22 de junio de 2001. La Licencia Internacional le permite al Banco dirigir, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice. El Banco es una subsidiaria de propiedad 100% de Banco G&T Continental, S. A., institución financiera constituida en la República de Guatemala (Banco Matriz).

La oficina principal del Banco está localizada en P.H. Torre de las Américas Punta Pacífica, Torre C. Piso 30 Oficina 3001, ciudad de Panamá, República de Panamá y mantiene una oficina operativa en Guatemala.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Estos estados financieros fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 8 de marzo de 2018.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados y los valores disponibles para la venta registrados a valor razonable a través del patrimonio y los activos adjudicados para la venta presentados al menor entre el valor en libros del préstamo y el valor razonable del activo adjudicado. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Inicialmente, el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Banco se compromete a pagar o vender un instrumento.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas con la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional basados en la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera y los ingresos y gastos basados en la tasa de cambio promedio del año.

Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos y otros gastos en el estado de resultados.

(b) Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

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

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(d) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco reconoce contra resultados del año un ajuste al valor del costo amortizado.

Generalmente, la política del Banco es tomar la posesión de las inversiones compradas bajo acuerdos de reventa y de renunciar a la posesión de las inversiones vendidas bajo acuerdos de recompra. El valor de mercado de estas inversiones se monitorea, y se obtiene una garantía adicional cuando sea apropiado para proteger al Banco contra la exposición al riesgo de crédito.

(e) Inversiones en Valores

Los valores son clasificados a la fecha inicial, basados en la capacidad o intención de la administración de vender o mantener esos valores hasta la fecha de vencimiento. La clasificación utilizada en el Banco, se detalla a continuación:

- *Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados*

Un valor es clasificado en esta categoría, si es adquirido principalmente para generar ganancia a corto plazo por la fluctuación en el precio o período de negociación. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor son reconocidos en el resultado de las operaciones del período.

- *Valores Disponibles para la Venta*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un plazo indefinido, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio monetario o los precios de la acción. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el patrimonio hasta que los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en el estado de utilidades integrales. Los cambios por fluctuación de monedas extranjeras en valores disponibles para la venta son reconocidos en los resultados de las operaciones.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(f) Inversiones en Asociadas

Esta categoría comprende los valores representativos de capital adquiridos con el fin de participar patrimonialmente en otras empresas, ejerciendo influencia significativa sin mantener el control de esas empresas. Las inversiones presentadas en esta categoría se reportan utilizando el método de participación patrimonial. Cualquier inversión que experimente una reducción de valor (deterioro) que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el reconocimiento de un gasto en los resultados de operación.

(g) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para pérdidas en préstamos.

(h) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco determina en la fecha de cada estado de situación financiera si hay evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo. El valor en libros del activo es reducido por deterioro mediante el uso de una cuenta de reserva y el monto de la pérdida es reconocida como una provisión para pérdidas en préstamos en el estado de utilidades integrales.

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

- *Préstamos individualmente evaluados*

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- *Préstamos colectivamente evaluados*

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

Reversión por Deterioro

Si en un periodo subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada por un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva por pérdidas de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de utilidades integrales.

Prestamos Renegociados o Reestructurados

Consisten en activos financieros que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías), y el resultados de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un periodo de seis (6) meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

Si los términos de un activo financiero son renegociados o reestructurados o si un activo financiero es reemplazado por uno nuevo debido a dificultades financieras del deudor, se debe realizar la evaluación de si el activo financiero debe ser dado de baja. Si los flujos de efectivo del activo renegociado son substancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales de flujos de efectivo del activo financiero original se dan de baja y el nuevo activo financiero es reconocido al valor razonable. La pérdida por deterioro ante una reestructuración esperada se mide como se detalla a continuación:

- Si la reestructuración esperada no va a dar como resultado el dar de baja al activo original, los flujos de efectivo estimados provenientes del activo financiero reestructurado se incluyen en la medición del activo original basados en la expectativa del tiempo y monto descontado a la tasa de interés efectiva del activo financiero original.
- Si la reestructuración esperada va a dar como resultado el dar de baja al activo original, el valor razonable esperado del nuevo activo es determinado como el flujo de efectivo final del activo original al momento en el que se le da de baja. Este monto es descontado de la fecha estimada en el que se le da de baja a la fecha de reporte de los estados financieros utilizando la tasa de interés efectiva del activo financiero original.

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(i) *Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras*

Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son reconocidos directamente como gastos cuando se incurren.

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

Edificio	20 años
Mejoras a la propiedad	10 años
Mobiliario y equipos	5 años
Equipos de cómputo	3 años

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

Las ganancias o pérdidas en disposiciones (ventas) son determinadas comparando el producto (precio de venta) con el valor en libros y son reconocidas en los resultados de operación.

(j) *Activos Intangibles*

Licencias y Programas

Las licencias y programas adquiridos por separado se presentan al costo. Las licencias y programas tienen una vida útil definida, que se lleva al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias y programas sobre su vida útil estimada a 3 años. Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el software específico.

(k) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en los resultados de operación.

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(l) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

(m) Financiamientos Recibidos

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y son medidos inicialmente al valor razonable. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(n) Acciones Preferidas

El Banco clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo a la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

El Banco clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que posee la discreción total de declaración de dividendos y no tienen fecha de redención establecida. Los dividendos pagados se deducen de las utilidades no distribuidas.

(o) Garantías Financieras

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

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable. Este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía se reconoce al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras están registradas fuera del estado de situación financiera.

(p) Activos Adjudicados para la Venta

Los activos adjudicados para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de mercado de los activos adjudicados, menos los costos de venta.

(q) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de utilidades integrales, generalmente usando el método de tasa de interés efectiva.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) pero no considera pérdidas futuras de crédito.

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

(r) Ingresos por Comisiones

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

Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado de utilidades integrales.

(s) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

Algunas cifras en los estados financieros del año 2016 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del año 2017, específicamente en el estado de utilidades integrales y estado de flujos de efectivo.

(t) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aún No Adoptadas

A la fecha de los estados financieros existen NIIF no adoptadas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

- **NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

En julio de 2014, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) “Instrumentos Financieros” para su aplicación obligatoria en los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018; esta norma reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39).

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Estrategia de implementación

El proceso de implementación de NIIF 9 del Banco es regido por un Comité cuyos miembros incluyen representantes de las áreas de riesgo, finanzas, operaciones y funciones de tecnología de la información (TI). Este comité se reunió semanalmente durante el año 2017, para retar los supuestos claves, tomar decisiones y dar seguimiento al avance de implementación en todos los niveles del Banco, incluyendo la evaluación sobre la suficiencia de recursos.

Clasificación y medición – Activos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o a VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

Bajo NIIF 9 los derivados implícitos en donde el contrato principal es un activo financiero que está en el alcance de NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero híbrido es evaluado en su conjunto para su clasificación.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y como se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento en portafolio;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos o gestionados para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRCCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

Evaluación de impacto preliminar

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

- Los instrumentos financieros clasificados y medidos a VRCR bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9;
- Los instrumentos financieros de deuda clasificados como disponibles para la venta bajo NIC 39 serán clasificados con VRCOUI bajo NIIF 9;
- Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos clasificados como disponibles para la venta bajo NIC 39 serán medidos a VRCR bajo NIIF 9.
- Los préstamos a clientes del Banco que son clasificados como préstamos y medidos a costo amortizado bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9;

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Deterioro de activos financiero

NIIF 9 reemplaza el modelo de “perdida incurrida” de la NIC 39 por un modelo de “perdida crediticia esperada” PCE. Este nuevo modelo requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinara sobre un base promedio ponderada.

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

- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar;
- Préstamos a costo amortizado
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Medición de la PCE

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

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

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

Definición de deterioro

Bajo NIIF 9, el Banco considerara un activo financiero o deterioro cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin curso de acciones por parte del Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente.

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

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

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo la cual fue estimada a momento de reconocimiento inicial de la exposición.

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

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

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Generando la estructura de término de la PI

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

El Banco diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y como esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluirá la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macro económicos claves, así como análisis profundo de ciertos factores de riesgo de crédito (por ejemplo: castigos de préstamos). Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macro económicos clave generalmente incluyen: crecimiento del PIB, tasa de interés de referencia y tasa de desempleo.

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

El Banco tiene la intención de formular una visión “caso a caso” de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado de su Casa Matriz y de expertos en económica, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio y deberán incluir cambios cuantitativos en la PI y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

El Banco espera determinar que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Banco, la PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, el Banco considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presente morosidad por más de 30 días. El Banco espera determinar el periodo de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

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

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición está en deterioro;
- Los criterios no están alineados a un punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días vencidos;
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la PI a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

Insumos en la medición de PCE

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

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

Por lo general, el Banco espera derivar estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos. Serán ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describe anteriormente.

Insumos en la medición de PCE

Los estimados de PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco espera calcular los modelos estadísticos de calificación, y evaluados usando herramientas de calificación adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Se espera que estos modelos estadísticos estén basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. Información de mercado, en el caso que esta esté disponible, puede ser utilizada para determinar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultara en cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco planea estimar los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. Se espera que los modelos de PDI consideren la estructura, colateral, nivel de preferencia del reclamo, industria de la contraparte y costos de recuperación de cualquier garantía integral para el activo financiero. Para los préstamos respaldados por propiedad comercial, el ratio de valor de la garantía "Loan to Value" (LTV) es usualmente un parámetro clave para determinar PDI. El Banco espera calibrar el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos y, para préstamos hipotecarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Serán calculados sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: la eliminación de imposiciones regulatorias y supuestos de calibración en casos de recesión, inclusión de información con proyección a futuro y el uso de múltiples escenarios económicos y la tasa de descuento utilizada.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco espera determinar el EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, el PDI considerara el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones. Para algunos activos financieros, el Banco espera determinar PDI por medio de modelo de rangos de resultados de exposición posibles en vario puntos en el tiempo utilizando escenarios y técnicas estadísticas. La PDI puede diferir de la utilizada para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: solo compromisos irrevocables pendientes incluidos para propósitos contables, eliminación de ajustes de sesgo conservador, supuestos de calibración por recesión, y ajustes para eliminar cualquier exceso sobre el monto máximo contractual.

Según el descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de PI a 12 meses para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Banco medirá el PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Banco considera un periodo más largo. El periodo contractual máximo se extiende a la fecha a al cual el Banco tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, el Banco medirá la PCE sobre el periodo más largo que el periodo contractual máximo si la habilidad del Banco para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al periodo de notificación contractual. Estas facilidades no tiene un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva.

El Banco puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el grupo es consciente de que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación. El periodo más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Banco espera realizar y que sirven para mitigar el PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Proyección de condiciones futuras

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

La información externa puede incluir datos económicos y publicar proyecciones por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias principalmente en los países donde opera el Banco, organizaciones supranacionales tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, (OECD) y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

El impacto más significativo en los estados financieros del Banco ocasionado por la implementación de NIIF 9 es los nuevos requerimientos de deterioro.

El Banco considera que es probable que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles para los instrumentos bajo la nueva metodología de pérdidas crediticias esperadas de NIIF 9.

La evaluación preliminar del Banco indica que la aplicación de los requisitos de deterioro de NIIF 9, al 31 de diciembre 2017 impactaran las reservas tanto de inversiones como préstamos al 1 de enero del año 2018 con incrementos entre 100% y 139% en comparación con la reserva para pérdidas en préstamos.

Clasificación – Pasivos financieros

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros.

No obstante, bajo la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRCCR se reconocen en resultados, mientras que bajo la NIIF 9 estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

- El importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resulta integral; y
- El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados

El Banco no ha designado ningún pasivo a VRCCR y no tiene intención de hacerlo. La evaluación preliminar el Banco indico que no existiría ningún impacto material si se aplicaran los requerimientos de la NIIF 9 relacionados con la clasificación de los pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

Revelaciones

NIIF 9 requerirá nuevos requerimientos, revelaciones extensas, en especial con respecto a contabilidad de coberturas, riesgo de crédito y provisiones para pérdidas de crédito esperadas. El Banco está en proceso de realizar un análisis para identificar brechas de datos en los procesos actuales y el Banco planea implementar los cambios en el sistema y los controles que cree serán necesarios para capturar los datos requeridos, antes de la emisión del primer estado financiero que incluya la NIIF 9.

Impacto en la planificación de capital

El impacto principal sobre el capital regulatorio del Banco surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9, el cual se afecta a través de las utilidades no distribuidas en el patrimonio.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9, por lo general, se aplicaran retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

El Banco planea aprovechar la exención que le permite no re-expresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 se reconocerán en las utilidades no distribuidas al 1 de enero de 2018.

Los impactos anteriores son preliminares debido a que no todo el proyecto de transición ha sido finalizado. El impacto actual de adoptar NIIF 9 puede cambiar debido a:

- NIIF 9 requerirá que el Banco revise sus procesos y controles internos contables y estos cambios aún no han sido completados.
- Aunque se han ejecutado pruebas paralelas de los sistemas desde el segundo semestre de 2017, las modificaciones a los sistemas y los controles asociados no han estado operando por un período mayor de tiempo.
- El Banco no ha finalizado la evaluación y prueba de los controles de sus nuevos sistemas de tecnología y cambios en su ambiente de control.
- El Banco está refinando y finalizando sus modelos para el cálculo de las provisiones por el modelo de pérdida crediticia esperada.
- Las nuevas políticas contables, suposiciones y juicios son sujetos a cambio hasta tanto el Banco prepare sus primeros estados financieros intermedios consolidados al 31 de marzo de 2018, que incluirán la fecha inicial de aplicación.
- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuándo el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

El Banco concluyó la evaluación preliminar y por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene, no identificó impactos significativos.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

A la fecha de los estados financieros, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros.

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros

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

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, ha establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Entre estos comités están los siguientes:

- Junta Directiva
- Comité de Gestión de Riesgos
- Comité Ejecutivo
- Comité de Gerencia
- Comité de Activos y Pasivos
- Comité de Inversiones
- Comité de Créditos (mayor y menor)
- Comité de Auditoría.

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

Los principales riesgos identificados por el Banco son los siguientes:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez o Financiamiento
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(a) *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de operaciones de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites:

<u>Órgano Facultado</u>	<u>Tipos de Operaciones de Crédito</u>		<u>Prórrogas</u>	
	<u>Fiduciarios</u>	<u>Con Garantía</u>	<u>Fiduciario</u>	<u>Con Garantía</u>
Consejo de Administración	Límites Legales	Límites Legales	Límites Legales	
Comité Ejecutivo	Hasta \$2,500,000	Hasta \$3,750,000	\$3,750,000	\$5,625,000
Comité de Créditos Mayores	Hasta \$625,000	Hasta \$1,250,000	\$937,750	\$1,875,000
Comité Gerencial de Créditos Menores y de Vivienda	Hasta \$312,500	Hasta \$625,000	\$468,750	\$937,500

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:*
Se lleva a cabo por consenso entre las unidades de administración de riesgos, negocios y operaciones, las cuales reciben la guía estratégica de la Junta Directiva, para elaborar políticas que son refrendadas por la misma Junta Directiva.

Las políticas de crédito relacionadas con préstamos están contenidas en el Manual de Crédito. En este manual se regula el proceso de otorgamiento de crédito, empezando por la evaluación del riesgo de crédito, los mecanismos de aprobación, el desembolso y el seguimiento. Se indica que toda solicitud de crédito tiene que pasar por un proceso de análisis para determinar la adecuación de la estructura a los propósitos del crédito así como la determinación de la capacidad de pago del solicitante y el análisis de la garantía.

La evaluación final la realiza la instancia de aprobación, la cual es determinada dependiendo de tres factores: el tipo de operación, el monto a autorizar y el tipo de garantía.

- *Establecimiento de Límites de Autorización:*
La aprobación de operaciones de crédito puede ser llevada a cabo por funcionarios autorizados o por comités. Las instancias que evalúan y aprueban las operaciones de préstamos son, en orden de menor a mayor monto de autorización: Comité Gerencial de Créditos Menores y de Vivienda, Comité de Créditos Mayores, el Comité Ejecutivo y el Consejo de Administración. En estos comités se tiene la representación de unidades de negocios y de operaciones (análisis y cartera), así como la asistencia de la unidad de administración de riesgos con voz pero sin voto.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Las operaciones de crédito aprobadas por funcionarios autorizados requieren, según el monto de la operación y la garantía, un nivel de autorización definido previamente en una matriz de autorizaciones. A mayor monto y menor calidad en la garantía, se requiere la autorización expresa de uno o más funcionarios con una mayor jerarquía.

El riesgo de crédito relacionado con las inversiones se regula en el Manual de Inversiones y se maneja tanto a nivel de emisor individual como a nivel de portafolio. Existen límites en exposición de acuerdo al riesgo país y a la calificación de crédito (según plazo promedio ponderado). Al igual que el Manual de Crédito, el Manual de Inversiones es elaborado por las unidades de negocio, operaciones y de administración de riesgos, de acuerdo a los objetivos estratégicos y buenas prácticas, y es aprobado por la Junta Directiva.

Las instancias de aprobación de operaciones de inversión son, en orden de menor a mayor nivel de autorización: la Gerencia de Inversiones, la Gerencia General, el Comité de Inversiones y el Comité Ejecutivo. El nivel de autorización para una operación de inversión dependerá del riesgo percibido en la operación, tanto en relación al capital del Banco como en relación al monto de la operación, calificación de riesgo, porcentaje de la emisión a adquirir, duración, tipo de inversión y el ingreso neto después de cargos a capital.

- *Límites de Concentración y Exposición:*
En cuanto a concentración, existen límites de control de otorgamiento de créditos del 25% de los fondos de capital para un deudor individual y para un grupo económico.
- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:*
Se realiza un seguimiento de la cartera de créditos y del portafolio de inversiones para observar su evolución y detectar tendencias de aumento o reducción en el riesgo de crédito.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La revisión del cumplimiento de políticas es llevada a cabo por Auditoría Interna como mínimo tres veces al año.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	Préstamos por Cobrar		Valores bajo Acuerdos de Reventa		Inversiones en Títulos de Deuda	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Máxima exposición						
Valor en libros	<u>799,647,922</u>	<u>764,578,237</u>	<u>6,307,295</u>	<u>6,457,238</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
A costo amortizado						
Normal o riesgo bajo	791,454,335	757,045,202	6,307,295	6,457,238	0	0
Mención especial	2,229,394	1,905,730	0	0	0	0
Subnormal	0	5,119,988	0	0	0	0
Dudoso	6,195,037	621,780	0	0	0	0
Irrecuperable	<u>1,624,940</u>	<u>3,357,793</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	801,503,706	768,050,493	6,307,295	6,457,238	0	0
Reserva por deterioro	<u>1,855,784</u>	<u>3,472,256</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros, neto	<u>799,647,922</u>	<u>764,578,237</u>	<u>6,307,295</u>	<u>6,457,238</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta						
Normal o riesgo bajo	0	0	0	0	236,585,979	201,906,533
Subnormal	0	0	0	0	0	2,197,416
Dudoso	0	0	0	0	0	695,000
Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	0	0	0	0	236,585,979	204,798,949
Reserva por deterioro	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros, neto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,307,295</u>	<u>6,457,238</u>	<u>236,585,979</u>	<u>204,798,949</u>
No morosos ni deteriorado						
Normal o riesgo bajo	<u>783,353,570</u>	<u>753,429,423</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>783,353,570</u>	<u>753,429,423</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Morosos no deteriorados						
Normal o riesgo bajo	8,100,765	3,615,779	0	0	0	0
Mención especial	<u>2,229,394</u>	<u>1,905,730</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>10,330,159</u>	<u>5,521,509</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Deteriorados significativos						
Subnormal	0	5,119,988	0	0	0	2,197,415
Dudoso	6,195,037	621,780	0	0	0	695,000
Irrecuperable	<u>1,624,940</u>	<u>3,357,793</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>7,819,977</u>	<u>9,099,561</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,892,415</u>
Reserva por deterioro						
Individual	692,712	1,827,502	0	0	0	0
Colectiva	<u>1,163,072</u>	<u>1,644,754</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total reserva por deterioro	<u>1,855,784</u>	<u>3,472,256</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

- **Deterioro en préstamos, inversiones y depósitos con bancos:**

El deterioro para los préstamos, inversiones y depósitos con bancos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de los préstamos, inversiones y depósitos con bancos. Los préstamos e inversiones en valores deteriorados son clasificados en subnormal, dudoso e irrecuperable que es el sistema de clasificación de riesgo de crédito del Banco.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones:
Préstamos e inversiones, donde los pagos contractuales de capital e intereses pactados están morosos pero contractualmente el Banco no considera que existe una pérdida por deterioro basado en el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco. Generalmente los préstamos en esta condición son clasificados bajo la categoría de mención especial.
- Préstamos renegociados:
Los préstamos renegociados 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 los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen por un período de seis meses en la categoría de riesgo que tenían al momento de la negociación, independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- Préstamos refinanciados:
Un crédito se considera refinanciado cuando se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que no obedecen a dificultades reales o potenciales en la capacidad de pago del deudor.
- Castigos:
El Banco revisa periódicamente su cartera empresarial 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 lo cubran. 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 tales garantías no cubren el valor en libros del crédito.

Depósitos colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.49,552,092 (2016: B/.75,183,634). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión entre A y BB, basado en la agencia Fitch Ratings Inc.

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación****Garantías y su Efecto Financiero**

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Valores bajo Acuerdos de Reventa</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Títulos de deuda - gobierno	0	0	7,521,000	6,628,000
Bonos corporativos	0	0	513,000	1,618,700
Propiedades	1,039,853,044	1,004,194,334	0	0
Depósitos en el propio banco	36,510,467	35,800,898	0	0
Acciones comunes	<u>43,749,408</u>	<u>37,121,176</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,120,112,919</u>	<u>1,077,116,408</u>	<u>8,034,000</u>	<u>8,246,700</u>

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV, por sus siglas en inglés). El LTV se calcula dividiendo el saldo del préstamo entre el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El porcentaje máximo permitido aplica cuando la calidad de la garantía y el deudor lo ameriten.

Relación de los préstamos al valor de la garantía (LTV)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
0% - 25%	6,375,760	6,766,619
26% - 50%	26,280,720	28,804,488
51% - 75%	47,793,135	51,735,710
76% - 100%	<u>5,296,482</u>	<u>8,999,761</u>
	<u>85,746,097</u>	<u>96,306,578</u>

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

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

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

	Depósitos en Bancos		Valores bajo Acuerdos de Reventa		Préstamos		Inversiones en Títulos de Deuda		Contingencias	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Concentración por Sector:										
Corporativos	0	0	0	0	674,309,715	621,415,769	0	0	183,746,634	160,663,424
Consumo	0	0	0	0	127,193,991	146,634,724	0	0	1,770,105	4,176,095
Gobierno y agencias de gobierno	0	0	0	0	0	0	58,171,882	61,602,094	0	0
Otros sectores	49,552,092	75,183,634	6,307,295	6,457,238	0	0	178,414,097	143,196,855	0	0
	<u>49,552,092</u>	<u>75,183,634</u>	<u>6,307,295</u>	<u>6,457,238</u>	<u>801,503,706</u>	<u>768,050,493</u>	<u>236,585,979</u>	<u>204,798,949</u>	<u>185,516,739</u>	<u>164,839,519</u>
Concentración Geográfica:										
Guatemala	14,630,646	44,088,673	0	0	653,931,429	601,295,133	87,868,417	73,446,470	135,599,993	134,899,536
Panamá	152,446	3,859,523	0	0	0	0	29,848,098	25,552,184	0	0
América Latina y el Caribe	11,190,989	15,786,842	6,307,295	6,457,238	147,572,277	166,755,360	80,648,327	80,899,320	49,916,746	29,939,983
Estados Unidos de América y Canadá	23,578,011	11,448,596	0	0	0	0	26,202,879	11,749,521	0	0
Europa	0	0	0	0	0	0	12,018,258	13,151,454	0	0
	<u>49,552,092</u>	<u>75,183,634</u>	<u>6,307,295</u>	<u>6,457,238</u>	<u>801,503,706</u>	<u>768,050,493</u>	<u>236,585,979</u>	<u>204,798,949</u>	<u>185,516,739</u>	<u>164,839,519</u>

Las concentraciones geográficas de depósitos en bancos, valores bajo acuerdos de reventa, préstamos, y contingencias están basadas, en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones en títulos de deuda, se mide basándose en la ubicación del emisor de la inversión.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no posee posiciones en emisiones catalogadas por algunas calificadoras internacionales como de alto riesgo. El Banco realiza supervisiones y seguimientos continuos de la posición activa y pasiva mantenida dentro y fuera de Panamá.

Activos para Negociar

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones en valores, según las agencias calificadoras Moody's y Standard and Poor's.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos gubernamentales y letras del tesoro		
Calificación BBB+ y por debajo	<u>12,217,841</u>	<u>17,506,917</u>
	<u>12,217,841</u>	<u>17,506,917</u>
Bonos corporativos		
Calificación A- a A+	0	489,709
Calificación BBB+ y por debajo	<u>6,977,602</u>	<u>6,341,280</u>
	<u>6,977,602</u>	<u>6,830,989</u>
Total	<u>19,195,443</u>	<u>24,337,906</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

En cuanto al monitoreo de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de tensión o “stress” trimestrales las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que cubran condiciones de mercado normales, moderadas y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetos a la revisión y aprobación del Comité de Riesgos.

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

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. El Banco utiliza un método interno para el cálculo de los índices de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes a la fecha de los estados financieros, que utiliza variables más conservadoras que las variables solicitadas por los entes reguladores en Panamá y Guatemala.

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

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

A continuación se detallan los índices de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco, calculados en base al modelo interno del Banco, correspondientes a la fecha de los estados financieros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 31 de diciembre	29.77%	31.87%
Promedio del año	29.50%	32.56%
Máximo del año	33.19%	33.93%
Mínimo del año	27.90%	31.24%

El índice de liquidez del Banco se muestra en 30.0% de relación de los activos líquidos computables sobre los depósitos a la vista, ahorros y plazos que no exceden de 186 días.

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

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

<u>2017</u>	Valor en libros	Monto nominal bruto, entradas/(salidas)	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años
<u>Pasivos:</u>						
Depósitos a la vista	105,251,232	(106,283,543)	(106,283,543)	0	0	0
Depósitos de ahorros	156,726,646	(160,822,276)	(160,822,276)	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	645,054,084	(673,616,775)	(592,596,365)	(80,505,330)	(515,080)	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	37,000,000	(38,122,100)	(38,122,100)	0	0	0
Financiamientos recibidos	10,000,000	(10,272,250)	(10,272,250)	0	0	0
Total pasivos	<u>954,031,962</u>	<u>(989,116,944)</u>	<u>(908,096,534)</u>	<u>(80,505,330)</u>	<u>(515,080)</u>	<u>0</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(185,516,739)</u>	<u>185,516,739)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Activos:</u>						
Depósitos a la vista en bancos	34,386,103	34,386,103	34,386,103	0	0	0
Depósitos a plazo en bancos	15,165,989	15,822,328	15,822,328	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	6,307,295	6,333,277	6,333,277	0	0	0
Valores a valor razonable con cambios a resultados	19,329,225	19,587,140	6,378	10,992,725	6,655,273	1,932,763
Valores disponibles para la venta	224,456,502	226,694,793	29,145,609	33,893,299	73,198,749	90,457,135
Préstamos, neto	<u>799,647,922</u>	<u>851,368,282</u>	<u>183,898,714</u>	<u>162,926,377</u>	<u>87,121,600</u>	<u>417,421,591</u>
Total activos	<u>1,099,293,036</u>	<u>1,154,191,923</u>	<u>269,592,409</u>	<u>207,812,401</u>	<u>166,975,622</u>	<u>509,811,489</u>

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

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

2016	Valor en libros	Monto nominal bruto, entradas/(salidas)	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años
<u>Pasivos:</u>						
Depósitos a la vista	123,928,017	(125,107,034)	(125,107,034)	0	0	0
Depósitos de ahorros	147,454,644	(151,237,332)	(151,237,332)	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	634,904,344	(663,072,126)	(558,627,119)	(104,445,007)	0	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	18,000,000	(18,279,000)	(18,279,000)	0	0	0
Financiamientos recibidos	10,000,000	(10,229,822)	(10,229,822)	0	0	0
Total pasivos	<u>934,287,005</u>	<u>(967,925,314)</u>	<u>(863,480,307)</u>	<u>(104,445,007)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(164,839,519)</u>	<u>(164,839,519)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Activos:</u>						
Depósitos a la vista en bancos	46,767,645	46,767,645	46,767,645	0	0	0
Depósitos a plazo en bancos	28,415,989	29,022,420	27,347,689	1,674,731	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	6,457,238	6,513,719	6,513,719	0	0	0
Valores a valor razonable con cambios a resultados	24,490,395	24,756,875	5,578,171	21,803	17,365,238	1,791,663
Valores disponibles para la venta	192,887,212	194,958,921	16,132,973	54,896,721	35,929,377	87,999,850
Préstamos, neto	764,578,237	814,473,277	213,663,627	79,851,925	96,625,641	424,332,084
Total activos	<u>1,063,596,716</u>	<u>1,116,492,857</u>	<u>316,003,824</u>	<u>136,445,180</u>	<u>149,920,256</u>	<u>514,123,597</u>

Para los activos y pasivos financieros no derivados, el monto nominal bruto es medido con base en los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados a pagar y por cobrar, razón por la cual difieren de los importes presentados en el estado de situación financiera.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos:</u>		
Depósitos en bancos	0	1,519,989
Valores a valor razonable con cambios en resultados	19,322,847	18,922,908
Valores disponibles para la venta	195,589,129	176,934,707
Préstamos, neto	<u>626,479,072</u>	<u>563,403,488</u>
Total de activos	<u>841,391,048</u>	<u>760,781,092</u>
<u>Pasivos:</u>		
Depósitos recibidos	<u>77,313,130</u>	<u>99,529,969</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, ante las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

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

Administración de Riesgo de Mercado:

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

El riesgo de tasa de interés es administrado por el Comité ALCO, y el riesgo de precio es monitoreado por el Comité de Inversiones y la unidad de riesgos.

- Riesgo de tasa de cambio:

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

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

El Banco mantiene colocaciones en depósitos a la vista en moneda extranjera. El desglose se presenta a continuación:

<u>2017</u>	Quetzales expresados en USD	Total
Tasa de cambio	<u>7.34477</u>	
Activos:		
Depósitos en bancos	<u>400,886</u>	<u>400,886</u>
Total de activos financieros	<u>400,886</u>	<u>400,886</u>
	Quetzales expresados en USD	Total
<u>2016</u>		
Tasa de cambio	<u>7.52213</u>	
Activos:		
Depósitos en bancos	<u>127,599</u>	<u>127,599</u>
Total de activos financieros	<u>127,599</u>	<u>127,599</u>

Exposición al Riesgo de Mercado:

La principal herramienta utilizada por el Banco para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado en los instrumentos que afectan las utilidades por la volatilidad en los precios, es la herramienta de medición del “Capital Asignado”, la cual es una implementación tipo “Value at Risk” (VaR); que es utilizada para determinar la asignación de capital por la pérdida que pueda surgir, en un plazo determinado el cual se denomina período de tenencia (“holding period”), que se puede ver influenciado por los movimientos adversos del mercado. De allí que se determine una probabilidad específica que representa el nivel de confianza (“confidence level”) que se utiliza dentro del cálculo del VaR.

El modelo fue construido en base al comportamiento histórico de instrumentos de inversión típicos, que se utilizan como “benchmarks” para determinar una “asignación de capital” de instrumentos del portafolio, debido a riesgos de crédito, de mercado, de liquidez de activos y riesgo operacional, con un nivel de confianza del 95% en un periodo de tenencia de un año. La suma de estas asignaciones para una inversión o para el portafolio de inversiones se conoce como capital asignado de la inversión o del portafolio de inversiones.

El capital asignado se utiliza tanto para determinar el nivel de autorización de una operación de inversiones, como para monitorear el nivel de riesgo asumido en el portafolio de inversiones.

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

Aunque el modelo de Capital Asignado es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado, las premisas utilizadas para este modelo dan algunas limitantes, que indicamos a continuación:

- Utiliza datos históricos de instrumentos financieros típicos o “benchmarks” para estimar el capital asignado de otros instrumentos. La razón por la cual se realiza de esta manera es que existen varios instrumentos que no tienen una serie histórica de datos disponible.
- El uso de información histórica es la base para determinar el rango de resultados a futuro, por lo que quizás no se podría cubrir posibles escenarios, especialmente los de una naturaleza particular.
- En la realización se asume que la correlación entre los diferentes instrumentos es perfecta, lo cual no es necesariamente cierto, teniendo como resultado una sobreestimación del capital asignado al no tomar en cuenta la diversificación entre los diferentes instrumentos que conforman el portafolio.

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

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:*
El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de tasa de interés que puede ser asumida, y se monitorea semanalmente por la unidad de riesgos y el Comité ALCO.

En la tabla a continuación se presenta el indicador de capital asignado. Este indicador hace una estimación de riesgo en términos monetarios, en un plazo de un año con un nivel de confianza del 95%, del capital que podría estar en riesgo. Para su cálculo se utiliza una metodología basada en mediciones tipo VaR, cuyo comportamiento de riesgo aproxima el comportamiento de riesgo de los activos del Banco. La estimación de una medida tipo VaR en forma directa de los activos del Banco no es posible, debido a que la cantidad de información histórica de estos últimos no es suficiente o es inexistente como variables de mercado observables en forma frecuente y continua. La medida de capital asignado es entonces una aproximación que sirve para determinar cambios en la exposición a los diferentes riesgos en forma indicativa.

	<u>2017</u>	<u>Al 31-Dic.</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Riesgo tasa de interés		13,813,455	13,236,917	14,600,557	11,133,389
Riesgo crediticio		32,649,128	30,312,089	34,342,801	25,992,337
Riesgo de precio		539,479	237,357	242,683	231,593
Riesgo operativo		2,297,224	2,267,698	2,416,733	2,128,407

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

	<u>2016</u>	<u>Al 31-Dic.</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Riesgo tasa de interés		11,829,248	11,389,647	11,949,202	10,905,863
Riesgo crediticio		25,717,305	26,681,052	29,083,415	24,320,164
Riesgo de precio		236,838	222,216	236,838	202,966
Riesgo operativo		2,157,761	2,170,502	2,304,751	2,038,414

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento. Se excluyen aquellos activos y pasivos financieros que no tengan vencimiento ni rendimiento fijo contractual.

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>2017 De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos					
Depósitos a plazo en bancos	15,165,989	0	0	0	15,165,989
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	6,307,295	0	0	0	6,307,295
Valores a valor razonable con cambios en resultados	0	10,832,363	6,444,900	1,918,180	19,195,443
Valores disponibles para la venta	18,265,504	33,008,482	72,486,673	93,629,877	217,390,536
Préstamos, neto	<u>789,699,502</u>	<u>9,255,712</u>	<u>0</u>	<u>692,708</u>	<u>799,647,922</u>
Total	<u>829,438,290</u>	<u>53,096,557</u>	<u>78,931,573</u>	<u>96,240,765</u>	<u>1,057,707,184</u>
Pasivos					
Depósitos a plazo recibidos	567,740,954	76,825,365	487,765	0	645,054,084
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	37,000,000	0	0	0	37,000,000
Financiamientos recibidos	<u>10,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,000,000</u>
Total	<u>614,740,954</u>	<u>76,825,365</u>	<u>487,765</u>	<u>0</u>	<u>692,054,084</u>
Total de sensibilidad neta de intereses	<u>214,697,336</u>	<u>(23,728,808)</u>	<u>78,443,808</u>	<u>96,240,765</u>	<u>365,653,101</u>

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>2016 De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos					
Depósitos a plazo en bancos	26,900,000	1,515,989	0	0	28,415,989
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	6,457,238	0	0	0	6,457,238
Valores a valor razonable con cambios en resultados	5,436,801	0	17,124,025	1,777,080	24,337,906
Valores disponibles para la venta	13,999,861	44,170,834	30,326,410	91,963,938	180,461,043
Préstamos, neto	<u>759,032,855</u>	<u>4,204,153</u>	<u>0</u>	<u>1,341,230</u>	<u>764,578,237</u>
Total	<u>811,826,755</u>	<u>49,890,976</u>	<u>47,450,435</u>	<u>95,082,248</u>	<u>1,004,250,413</u>
Pasivos					
Depósitos a plazo recibidos	535,374,375	99,529,969	0	0	634,904,344
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	18,000,000	0	0	0	18,000,000
Financiamientos recibidos	<u>10,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,000,000</u>
Total	<u>563,374,375</u>	<u>99,529,969</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>662,904,344</u>
Total de sensibilidad neta de intereses	<u>248,452,380</u>	<u>(49,638,993)</u>	<u>47,450,435</u>	<u>95,082,248</u>	<u>341,346,070</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

En general, la posición del riesgo de tasa de interés para las posiciones no negociables son manejadas directamente por la tesorería del Banco, utilizando instrumentos como inversiones en valores, financiamientos bancarios recibidos, depósitos provenientes de bancos e instrumentos derivados, para manejar la posición general de las actividades no negociables del Banco.

- *Riesgo de precio*

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

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

(d) Riesgo Operacional

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

(e) Administración de Capital

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital, conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea. La Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedios ponderados en función a sus riesgos. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

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

Capital Primario (Pilar 1): El mismo comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas, donde se entiende por capital pagado en acciones aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

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

El Banco presenta fondos de capital sobre sus activos ponderados con base en riesgos, de conformidad con los requerimientos de la Superintendencia de Bancos de Panamá, los cuales se detallan a continuación:

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

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

El Banco mantiene una posición del capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	Acuerdos	
	<u>No. 6-2015</u> <u>2017</u>	<u>No. 6-2015</u> <u>2016</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	36,856,000	35,356,000
Acciones preferidas	39,000,000	39,000,000
Capital adicional pagado	254,943	1,754,943
Utilidades retenidas	<u>28,937,295</u>	<u>35,308,276</u>
Total – Pilar 1	<u>105,048,238</u>	<u>111,419,219</u>
Activos ponderados en base al riesgo	<u>775,271,052</u>	<u>796,279,192</u>
Índices de Capital		
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje de activos ponderados en base al riesgo	<u>13.54%</u>	<u>13.99%</u>

Asignación del Capital

La colocación del capital entre operaciones y actividades específicas, se deriva de la optimización de los retornos logrados de la colocación del capital. Los montos de capital colocados, con base a sus actividades primarias, forman parte del 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 activa que disminuya el capital mínimo regulatorio.

El proceso para la colocación de capital de ciertas operaciones y actividades es independiente de la operación, por grupos de riesgo y crédito, y están sujetos a la actividad revisión por parte del Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Adicionalmente, la maximización del retorno sobre el riesgo de capital ajustado, es la principal base utilizada, al determinar cómo el capital es colocado por el Banco en operaciones y actividades en particular, y se toman las adecuadas determinaciones en cuanto a la administración de los recursos y el logro de los objetivos estratégicos. Las políticas establecidas por el Banco para la administración de la colocación del capital son regularmente revisadas por la Junta Directiva.

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

El Banco efectúa estimados y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y supuestos son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

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

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta

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

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

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos a la vista en bancos locales	152,446	110,083
Depósitos a la vista en bancos del exterior	34,233,657	46,657,562
Depósitos a plazo en bancos locales	0	3,750,000
Depósitos a plazo en bancos del exterior	<u>15,165,989</u>	<u>24,665,989</u>
Total de depósitos en bancos en el estado de situación financiera	49,552,092	75,183,634
Menos:		
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos mayores a 90 días	<u>11,165,989</u>	<u>22,415,989</u>
Equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>38,386,103</u>	<u>52,767,645</u>

(7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

El Banco mantenía inversiones producto de valores comprados bajo acuerdos de reventa que ascienden a B/.6,307,295 (2016: B/.6,457,238), con vencimientos varios hasta febrero 2018 (2016: hasta marzo de 2017) y tasa de interés efectiva anual de 2.59% hasta 5.56% (2016: 2.79% hasta 5.57%) con respaldo de bonos corporativos y títulos de deuda del gobierno.

Los ingresos por interés sobre los valores bajo acuerdos de reventa presentados en el estado de resultados son por B/.76,146 (2016: B/.265,724).

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

La cartera de valores a valor razonable con cambios en resultados se resume así:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Original</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Original</u>
Títulos de deuda – gobierno	12,217,841	12,245,000	17,506,917	17,800,000
Títulos de deuda – privada	6,977,602	5,888,718	6,830,989	6,509,606
Acciones de capital	<u>133,782</u>	<u>133,782</u>	<u>152,489</u>	<u>152,489</u>
Total	<u>19,329,225</u>	<u>18,267,500</u>	<u>24,490,395</u>	<u>24,462,095</u>

El Banco registró una ganancia neta no realizada en los valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.294,342 (2016: B/.429,821) en el estado de utilidades integrales, resultante de los cambios en valuación.

El Banco mantiene B/.10,000,000.00 (2016: B/.13,000,000) en valores a valor razonable con cambios en resultados, los cuales garantizan valores vendidos bajo acuerdos de recompra por B/.37,000,000 (2016: B/.18,000,000).

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversiones en Valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco redimió inversiones en valores con cambios en resultados por B/.130,686 (2016: B/.4,011,514).

El Banco realizó ventas de valores con cambios en resultados por B/.5,428,313 (2016: B/.2,002,631), lo cual generó una pérdida neta por B/.50,540 (2016: ganancia neta de B/.78,374).

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene acciones de capital al costo por un monto de B/.133,782 (2016: B/.152,489).

Valores Disponibles para la Venta:

La cartera de valores disponibles para la venta se resume así:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Títulos de deuda – gobierno	45,954,042	44,563,088	44,095,177	43,218,569
Títulos de deuda – privada	171,436,494	167,925,519	136,365,866	136,238,076
Acciones de capital	3,572,100	3,651,436	6,065,868	6,371,239
Fondos	<u>3,493,866</u>	<u>3,730,328</u>	<u>6,360,301</u>	<u>6,485,000</u>
Total	<u>224,456,502</u>	<u>219,870,371</u>	<u>192,887,212</u>	<u>192,312,884</u>

La cartera de valores disponibles para la venta presenta en patrimonio una ganancia neta no realizada por B/.4,586,131 (2016: ganancia neta no realizada B/.574,328) resultante de los cambios en valuación.

El Banco realizó ventas de valores disponibles para la venta por un total de B/.29,106,967 (2016: B/.32,127,865), lo cual incluye una ganancia neta en venta por B/.586,908 (2016: B/.1,240,034).

Al 31 de diciembre de 2017, se redimieron inversiones en valores disponibles para la venta por B/.14,434,000 (2016: B/.13,209,483).

El Banco mantiene B/.27,000,000 (2016: B/.5,000,000) en valores disponibles para la venta, los cuales garantizan valores vendidos bajo acuerdos de recompra por B/.37,000,000 (2016: B/.18,000,000).

Al 31 de diciembre de 2017, no se reconoció deterioro de inversiones disponibles para la venta (2016: B/.2,617,209).

Los ingresos por intereses sobre valores presentados en el estado de resultados se componen de la siguiente forma: sobre inversiones a valor razonable con cambios en resultado por B/.1,341,695 (2016: B/.1,218,354) y sobre inversiones disponibles para la venta por B/.10,624,422 (2016: B/.9,647,902).

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(8) Inversiones en Valores, continuación
Inversiones en Asociadas**

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>		
Corporación G&T, S. A.	Cía. Inversionista	0.01%	0.01%	<u>414</u>	<u>414</u>

(9) Préstamos

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos es como se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Construcción	302,111,710	221,893,314
Hipotecarios residenciales	85,746,097	96,306,578
Comerciales	149,872,061	166,589,536
Industriales	77,480,753	83,026,978
Consumidor	41,447,893	50,328,147
Comunicaciones y servicios	84,684,121	82,803,749
Agropecuario	57,233,115	62,184,208
Empresas financieras	<u>2,927,956</u>	<u>4,917,983</u>
Total de préstamos	801,503,706	768,050,493
Menos: reserva para pérdidas en préstamos	<u>1,855,784</u>	<u>3,472,256</u>
Total de préstamos, neto	<u>799,647,922</u>	<u>764,578,237</u>

La cartera de préstamos garantizada con depósitos a plazo fijo mantenidos en el propio Banco ascendía a B/.36,510,467 (2016: B/.30,996,001).

El Banco ha renegociado préstamos por B/.2,247,586 (2016: B/.18,844,648) y refinanciando préstamos por B/.9,127,767 (2016: B/.2,974,379).

Un crédito se considera refinanciado cuando se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que no obedecen a dificultades reales o potenciales en la capacidad de pago del deudor.

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	3,472,256	3,026,323
Provisión del año	2,553,040	2,949,440
Castigos, neto de recuperaciones	<u>(4,169,512)</u>	<u>(2,503,507)</u>
Saldo al final del año	<u>1,855,784</u>	<u>3,472,256</u>

Notas a los Estados Financieros

(10) Propiedad, Mobiliarios, Equipos y Mejoras

	2017				
	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad	Total
Costo:					
Al inicio del año	659,105	39,710	23,147	442,398	1,164,360
Adiciones	0	3,237	12,760	0	15,997
Ventas y descartes	0	(4,696)	(7,587)	(50,590)	(62,873)
Al fin de año	<u>659,105</u>	<u>38,251</u>	<u>28,320</u>	<u>391,808</u>	<u>1,117,484</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	390,936	15,791	13,395	261,913	682,035
Gasto del año	32,955	8,040	7,587	40,558	89,140
Ventas y descartes	0	(4,696)	(7,587)	(50,590)	(62,873)
Al final del año	<u>423,891</u>	<u>19,135</u>	<u>13,395</u>	<u>251,881</u>	<u>708,302</u>
Saldo neto	<u>235,214</u>	<u>19,116</u>	<u>14,925</u>	<u>139,927</u>	<u>409,182</u>
2016					
	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad	Total
Costo:					
Al inicio del año	659,105	118,392	48,001	472,719	1,298,217
Adiciones	0	19,416	7,098	1,679	28,193
Ventas y descartes	0	(98,098)	(31,952)	(32,000)	(162,050)
Al fin de año	<u>659,105</u>	<u>39,710</u>	<u>23,147</u>	<u>442,398</u>	<u>1,164,360</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	357,982	95,041	33,729	247,645	734,397
Gasto del año	32,954	18,848	11,618	46,268	109,688
Ventas y descartes	0	(98,098)	(31,952)	(32,000)	(162,050)
Al final del año	<u>390,936</u>	<u>15,791</u>	<u>13,395</u>	<u>261,913</u>	<u>682,035</u>
Saldo neto	<u>268,169</u>	<u>23,919</u>	<u>9,752</u>	<u>180,485</u>	<u>482,325</u>

(11) Activos Intangibles

Licencias y Programas

El movimiento de licencias y programas informáticos se presenta a continuación:

	2017
Saldo al inicio del año	0
Adiciones	205,574
Amortización del año	(8,348)
Saldo al final del año	<u>197,226</u>

La vida útil de estos activos ha sido estimada por la administración en 5 años.

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

Durante el año 2017, el Banco mantiene en libros activos adjudicados para la venta, netas por B/.5,687,046 (2016: B/.7,366,396) originados por la dación en pago por créditos hipotecarios y prendarios, con una reserva acumulada por B/.32,854 (2016: B/.0).

El Banco realizó ventas de activos adjudicados con valor en libros de B/.2,066,617 (2016: B/.985,100) y reconoció una ganancia por B/.355,489 (2016: B/.37,683), la cual se encuentran registradas dentro del rubro de otros ingresos en el estado de resultados.

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto, continuación**

El movimiento de la reserva por deterioro de adjudicados se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicio de año	0	53,874
Reserva por deterioro	(265,000)	56,923
Bienes castigados	<u>(232,146)</u>	<u>(110,797)</u>
Saldo al final del año	<u><u>32,854</u></u>	<u><u>0</u></u>

(13) Otros Activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos en garantía	272,759	272,759
Otros	<u>54,544</u>	<u>124,455</u>
Total	<u><u>327,303</u></u>	<u><u>397,214</u></u>

(14) Depósitos

Los depósitos se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos extranjeros:		
A la vista:		
Personas naturales y jurídicas	<u>105,251,232</u>	<u>123,928,017</u>
Total de depósitos a la vista	<u><u>105,251,232</u></u>	<u><u>123,928,017</u></u>
De ahorros:		
Personas naturales y jurídicas	<u>156,726,646</u>	<u>147,454,644</u>
Total de depósitos de ahorros	<u><u>156,726,646</u></u>	<u><u>147,454,644</u></u>
A plazo:		
Personas naturales y jurídicas	<u>645,054,084</u>	<u>634,904,344</u>
Total de depósitos a plazo	<u><u>645,054,084</u></u>	<u><u>634,904,344</u></u>
Total de depósitos	<u><u>907,031,962</u></u>	<u><u>906,287,005</u></u>

El banco mantiene como política interna no pagar intereses sobre aquellas cuentas de depósitos a la vista y ahorro cuyo promedio sea menor de B/.500 (2016: B/.500) durante el mes.

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(15) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra**

El Banco mantenía obligaciones por valores vendidos bajo acuerdos de recompra los cuales se detallan así:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco G&T Continental, S. A., tasa de interés anual de (B/. 22.0MM) 2.98% y (B/. 10.0MM) 3.17% con vencimientos en enero de 2018.	32,000,000	0
Banco Internacional, S. A., tasa de interés anual de 1.55% con vencimiento en enero de 2017.	0	3,000,000
Banco de América Central, S. A., tasa de interés anual de 2.98% con vencimiento en enero de 2018.	<u>5,000,000</u>	<u>15,000,000</u>
Total	<u>37,000,000</u>	<u>18,000,000</u>

Estos valores vendidos bajo acuerdos de recompra están respaldados por valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.10,000,000 (2016: B/.13,000,000) y valores disponibles para la venta B/.27,000,000 (2016: B/.5,000,000).

(16) Financiamientos Recibidos

Los términos y condiciones de los financiamientos recibidos por el Banco durante el año 2017, se detallan a continuación:

<u>Pasivo Financiero</u>			<u>2017</u>
	<u>Tasa de Interés Anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>
Safra National Bank - Línea de crédito	2.72%	9 de junio de 2018	<u>10,000,000</u>

(17) Acreedores Varios

Los acreedores varios se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cheques en circulación	1,032,243	5,789,121
Prestaciones laborales	207,050	129,765
Cuentas por pagar proveedores	166,931	263,417
Otras cuentas por pagar	<u>22,004,138</u>	<u>4,716,023</u>
Total	<u>23,410,362</u>	<u>10,898,326</u>

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(18) Acciones Preferidas

El Banco mantiene acciones preferidas emitidas y en circulación por B/.39,000,000 (2016: B/.39,000,000), las cuales están constituidas por 39,000 acciones (2016: 39,000 acciones) con un valor nominal de B/.1,000 (2016: B/.1,000) cada una.

El Banco Matriz propuso y fue aceptado por la mayoría de los accionistas comunes, efectivo desde el año 2015, modificar las características originales de las acciones preferidas como sigue: a) Que se especifique en el título representativo de acciones preferidas, que no tiene vencimiento; b) Que los dividendos no sean acumulativos y, c) Que los dividendos no sean fijos sino que lo determine la Asamblea General de Accionistas. El Banco dio conocimiento de este hecho a sus entes reguladores.

El Banco realizó el pago de los dividendos de acciones preferidas, rebajando las utilidades no distribuidas al 31 de diciembre de 2017 por un monto de B/.2,200,000, el cual fue pagado en el año 2017 (2016: B/.2,656,000.)

(19) Capital en Acciones Comunes

El capital en acciones se detalla así:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones comunes nominativas, con un valor nominal de B/.1,000 cada una. Autorizadas 50,000 (2016: 50,000) acciones; emitidas y en circulación 36,856 (2016: 35,356) acciones	<u>36.856.000</u>	<u>35.356.000</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco realizó una emisión de 1,500 acciones, con un valor nominal de B/.1,000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco pagó dividendos por B/.18,150,000 (2016: B/.7,022,993) sobre las acciones ordinarias.

(20) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantenía instrumentos financieros con riesgos fuera del balance para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen líneas de crédito, cartas de crédito y garantías emitidas e involucran, en varios grados, elementos de riesgo de crédito.

Las garantías emitidas por orden de clientes y las cartas de crédito, las cuales tienen un vencimiento promedio de 12 meses, conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de estos créditos contingentes son similares a aquellos utilizados al extender préstamos. La administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de estos créditos contingentes en beneficio de clientes; por consiguiente, no mantiene reservas de deterioro por estas operaciones.

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(20) Compromisos y Contingencias, continuación

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Líneas de crédito no utilizadas por clientes	164,832,143	150,674,122
Cartas de crédito comerciales	<u>20,684,596</u>	<u>14,165,397</u>
	<u>185,516,739</u>	<u>164,839,519</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco ha clasificado las operaciones de cartas de crédito, otorgadas en riesgo normal.

Las líneas de crédito representan el monto de los compromisos de otorgar préstamos a clientes, si se cumplen las condiciones exigidas por el Banco para solicitar fondos sobre la base de los saldos no utilizados; generalmente expiran a una fecha que no excede de un año y requieren del pago de una comisión por parte de los clientes. Debido a que estos compromisos condicionados podrían expirar sin haberse desembolsado la totalidad del saldo no utilizado por los clientes, los saldos de estas líneas de crédito no necesariamente representan requisitos de liquidez futura para el Banco.

En caso de que el Banco determine que tiene que honrar el pago de algún compromiso por cuenta de un cliente, el cual se estima podría no ser recuperado, el Banco reconoce la obligación en el estado de situación financiera y el monto de la pérdida estimada en los resultados de operación.

El Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos tres años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2018	358,963
2019	371,908
2020	390,503
2021	410,028
2022	430,529

El gasto de alquiler del inmueble en Panamá ascendió a B/.103,642 (2016: B/.98,708) y para el inmueble en Guatemala ascendió a B/.242,896 (2016: B/.235,779).

El Banco no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, en su situación financiera o en su desempeño financiero.

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(21) Salarios, Otros Gastos de Personal y Otros Gastos**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios	2,286,879	2,303,706
Prestaciones laborales	695,207	361,635
Beneficios a empleados	549,388	646,356
Prima de antigüedad e indemnización	3,038	2,976
Otros	<u>236,593</u>	<u>229,239</u>
	<u>3,771,105</u>	<u>3,543,912</u>
Otros gastos:		
Asistencia técnica	222,687	4,930
Publicidad y propaganda	99,075	202,804
Seguros	12,508	11,873
Honorarios y servicios profesionales	1,577,703	1,472,821
Cargos por corresponsales	266,735	282,492
Papelería y suministros	41,377	43,750
Transporte y viáticos	119,786	122,000
Impuestos y tasas	87,461	84,418
Equipos de comunicación	123,308	113,745
Cables y telecomunicaciones	86,330	82,751
Servicio de agua y luz	45,177	44,645
Arrendamientos y parqueos	381,019	371,564
Cursos y capacitaciones	1,303	4,024
Donaciones y contribuciones	41,845	43,862
Suscripciones	9,278	8,687
Seguridad y vigilancia	37,718	35,413
Reparaciones y mantenimiento	131,439	127,505
Gastos por ventas y mantenimientos de bienes adjudicados	173,397	117,421
Otros	<u>917,073</u>	<u>485,323</u>
	<u>4,235,219</u>	<u>3,660,028</u>

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos por instrumentos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valuación donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	49,552,092	49,552,092	75,183,634	75,342,377
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	6,307,295	6,307,295	6,457,238	6,457,238
Valores a valor razonable con cambios en resultados	19,329,225	19,329,225	24,490,395	24,490,395
Valores disponibles para la venta	224,456,502	224,456,502	192,887,212	192,887,212
Préstamos, neto	<u>799,647,922</u>	<u>724,228,098</u>	<u>764,578,237</u>	<u>772,207,071</u>
	<u>1,099,293,036</u>	<u>1,023,873,212</u>	<u>1,063,596,716</u>	<u>1,071,384,293</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	105,251,232	105,251,232	123,928,017	123,928,017
Depósitos de ahorros	156,726,646	156,726,646	147,454,644	147,454,644
Depósitos a plazo	645,054,084	645,100,607	634,904,344	634,950,070
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	37,000,000	37,000,000	18,000,000	18,000,000
Financiamiento recibido	<u>10,000,000</u>	<u>10,119,233</u>	<u>10,000,000</u>	<u>10,105,232</u>
	<u>954,031,962</u>	<u>954,197,718</u>	<u>934,287,005</u>	<u>934,437,963</u>

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

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

<u>2017</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Medición al Valor Razonable</u>	
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados			
Bonos corporativos	6,977,602	0	6,977,602
Bonos deuda gubernamental	<u>12,217,841</u>	<u>0</u>	<u>12,217,841</u>
	<u>19,195,443</u>	<u>0</u>	<u>19,195,443</u>
Valores disponibles para la venta			
Bonos corporativos	171,436,494	25,251,709	146,184,785
Bonos deuda gubernamental	45,954,042	0	45,954,042
Acciones de capital	3,572,100	3,572,100	0
Fondos	<u>3,493,866</u>	<u>0</u>	<u>3,493,866</u>
	<u>224,456,502</u>	<u>28,823,809</u>	<u>195,632,693</u>
Total de activos financieros medidos a valor razonable	<u>243,651,945</u>	<u>28,823,809</u>	<u>214,828,136</u>
<u>2016</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Medición al Valor Razonable</u>	
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados			
Bonos corporativos	6,830,989	0	6,830,989
Bonos deuda gubernamental	<u>17,506,917</u>	<u>0</u>	<u>17,506,917</u>
	<u>24,337,906</u>	<u>0</u>	<u>24,337,906</u>
Valores disponibles para la venta			
Bonos corporativos	136,365,866	115,841,634	20,524,232
Bonos deuda gubernamental	44,095,177	12,060,520	32,034,657
Acciones de capital	6,065,868	6,065,868	0
Fondos	<u>6,360,301</u>	<u>0</u>	<u>6,360,301</u>
	<u>192,887,212</u>	<u>133,968,022</u>	<u>58,919,190</u>
Total de activos financieros medidos a valor razonable	<u>217,225,118</u>	<u>133,968,022</u>	<u>83,257,096</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.133,782 (2016: B/.152,489), que se encuentran registradas a valor razonable en cambios de resultados las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma fiable su valor razonable.

Para las inversiones en valores que cotizan en un mercado activo, el valor razonable es obtenido del sistema electrónico de información bursátil.

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye una unidad independiente de la Gerencia que reporta directamente a la Vicepresidencia de Finanzas, y tiene responsabilidad independiente en verificar los resultados de las operaciones de inversiones y las mediciones de valor razonables significativas.

Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados;
- Validación o recálculo de los modelos de valuación;
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del nivel 2:

Instrumentos Financieros	Técnicas de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Bonos Corporativos y del Gobierno; Certificados de inversión y papel comercial; y Fondos	El modelo de valuación se basa en distintos precios de referencia observables en un mercado activo. Estos precios son utilizados para obtener un precio promedio final. Modelo de valuación basado en el descuento de flujos de efectivo, utilizando las tasas de mercado observables en un mercado activo. Valor neto de los activos ("Net Asset Value")

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

	<u>2017</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Préstamos por cobrar, neto		0	724,228,098	724,228,098
		<u>0</u>	<u>724,228,098</u>	<u>724,228,098</u>
Pasivos:				
Depósitos de clientes - a plazo		0	645,100,607	645,100,607
Financiamiento recibido		0	10,119,233	10,119,233
		<u>0</u>	<u>655,219,840</u>	<u>655,219,840</u>
	<u>2016</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Préstamos por cobrar, neto		0	772,207,071	772,207,071
		<u>0</u>	<u>772,207,071</u>	<u>772,207,071</u>
Pasivos:				
Depósitos de clientes - a plazo		0	634,950,070	634,950,070
Financiamiento recibido		0	10,105,232	10,105,232
		<u>0</u>	<u>645,055,302</u>	<u>645,055,302</u>

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable de instrumentos no medidos a valor razonable recurrentemente clasificados dentro del nivel 3:

Instrumentos Financieros	Técnica de Valoración	Datos de Entrada No Observables Significativos	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable a los Datos de Entrada No Observables Significativos
Préstamos por cobrar	Flujo de Efectivo	Tasa de descuento	El valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir para los préstamos por cobrar. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos a plazo de clientes y financiamientos recibidos	Flujo de Efectivo	Tasa de descuento	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para depósitos a plazo y financiamientos recibidos de clientes o nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en las Repúblicas de Guatemala y Panamá se detallan a continuación:

Ley Bancaria en la República de Guatemala

El Banco está sujeto a las regulaciones y supervisión de la Junta Monetaria de Guatemala y la Superintendencia de Bancos de Guatemala, el supervisor de origen y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, el supervisor de destino.

Ley Bancaria en la República de Panamá

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

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

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

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

- *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.
- *Acuerdo No. 004-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

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

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Provisiones específicas

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

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo con base al Acuerdo 4-2013, modificado por el Acuerdo 8-2014 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 31 de diciembre de 2016:

<u>2017</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos netos</u>	<u>Garantías</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	2,229,394	65,589	2,163,806	3,511,913
Dudoso	6,195,037	2,900,000	3,295,037	5,344,297
Irrecuperable	<u>1,624,940</u>	<u>733,822</u>	<u>891,118</u>	<u>1,536,967</u>
Monto bruto	<u>10,049,371</u>	<u>3,699,411</u>	<u>6,349,961</u>	<u>10,393,177</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	<u>791,454,335</u>	<u>0</u>	<u>791,454,334</u>	<u>1,122,169,009</u>
	<u>801,503,706</u>	<u>3,699,411</u>	<u>797,804,295</u>	<u>1,132,562,186</u>
Menos: Provisión dinámica regulatoria	<u>0</u>	<u>13,749,753</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamo neto	<u>801,503,706</u>	<u>17,449,164</u>	<u>797,804,295</u>	<u>1,132,562,186</u>
<u>2016</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos netos</u>	<u>Garantías</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	1,905,730	170,174	1,735,556	2,277,982
Subnormal	5,119,988	739,448	4,380,540	1,132,977
Dudoso	621,780	0	621,780	1,342,105
Irrecuperable	<u>3,357,793</u>	<u>3,163,470</u>	<u>194,323</u>	<u>577,321</u>
Monto bruto	<u>11,005,291</u>	<u>4,073,092</u>	<u>6,932,199</u>	<u>5,330,385</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	<u>757,045,202</u>	<u>0</u>	<u>757,045,202</u>	<u>1,071,786,023</u>
	<u>768,050,493</u>	<u>4,073,092</u>	<u>763,977,401</u>	<u>1,077,116,408</u>
Menos: Provisión dinámica regulatoria	<u>0</u>	<u>11,576,221</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamo neto	<u>768,050,493</u>	<u>15,649,313</u>	<u>763,977,401</u>	<u>1,077,116,408</u>

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, para efectos regulatorios, el Banco mantenía préstamos en estado de no acumulación de intereses por B/.7,749,940 (2016: B/.4,266,342); los intereses no percibidos ascienden a B/.363,588 (2016: B/.336,670).

A continuación, se detallan los préstamos vencidos y morosos y la reserva para pérdidas en préstamos asignada:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>
Corporativos	7,208,524	2,070,441	5,104,454	1,226,852
Consumo	<u>611,452</u>	<u>158,954</u>	<u>1,335,705</u>	<u>1,439,699</u>
Total	<u>7,819,977</u>	<u>2,229,394</u>	<u>6,440,159</u>	<u>2,666,551</u>
Reserva para pérdidas en préstamo	<u>3,633,822</u>	<u>65,589</u>	<u>3,905,384</u>	<u>167,708</u>

El Banco clasifica como vencidos los créditos cuya falta de pago de los importes pactados presenten una antigüedad superior a 90 días, al igual que las operaciones con un solo pago al vencimiento cuya falta de pago supere los 30 días, y morosos aquellos que presente algún importe no pagado con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

Provisión dinámica

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco ha asignado B/.13,749,753 (2016: B/.11,576,221) de las utilidades no distribuidas, como provisión dinámica regulatoria.

El exceso de reserva regulatoria de crédito es de B/.1,843,627 (2016: B/.600,836).

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala:

El Banco mantiene en cuenta de patrimonio una reserva adicional regulatoria para préstamos para dar cumplimiento a requerimientos específicos de la Superintendencia de Bancos de Guatemala en cuanto a las reservas regulatorias.

La tabla a continuación muestra el detalle de las reservas globales requeridas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala y Panamá

<u>Año</u>	<u>Saldo Bruto de Cartera</u>	<u>1.25% de Reserva Global</u>	<u>Reserva Regulatoria Específica para Pérdidas en Préstamos</u>	<u>Provisión Dinámica Regulatoria</u>	<u>Excedente (Déficit) de Reserva Requerida</u>
2017	<u>801,503,706</u>	<u>10,018,796</u>	<u>3,699,411</u>	<u>13,749,753</u>	<u>7,430,368</u>
2016	<u>768,050,493</u>	<u>9,600,631</u>	<u>4,073,092</u>	<u>11,576,221</u>	<u>6,048,682</u>

Índice de adecuación de capital

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

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

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(24) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como accionistas, compañías no consolidadas, directores y personal gerencial clave. Al 31 de diciembre de 2017, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	<u>2017</u>			
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Casa Matriz</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos a la vista	0	0	10,648,935	10,648,935
Depósitos a plazo	0	5,415,989	0	5,415,989
Préstamos	1,051,507	6,516,864	0	7,568,371
Inversiones en asociadas	0	414	0	414
Intereses acumulados por cobrar	0	0	0	0
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,329,904	88,291	34,047,335	35,465,530
A plazo	15,649,647	0	0	15,649,647
Intereses acumulados por pagar	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	20,000,000	20,000,000
Ingresos:				
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	108,898	561,574	0	670,472
Depósitos a la vista	0	0	124,424	128,424
Depósitos a plazo	0	155,745	0	155,745
Gasto de intereses:				
Depósitos a la vista	62,521	443	219,254	282,218
Depósitos a plazo	633,738	0	0	633,738
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros gastos de personal (corto plazo)	622,646	0	0	622,646
Honorarios y servicios profesionales	479,200	0	0	479,200

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(24) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas, continuación**

	2016			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Casa Matriz	Total
Activos:				
Depósitos a la vista	0	0	35,013,385	35,013,385
Depósitos a plazo	0	5,415,989	0	5,415,989
Préstamos	1,341,652	8,838,618	0	10,180,270
Inversiones en asociadas	0	414	0	414
Intereses acumulados por cobrar	0	38,979	0	38,979
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,130,750	97,655	12,166,362	13,394,767
A plazo	12,328,567	0	0	12,328,567
Intereses acumulados por pagar	28,981	0	0	28,981
Ingresos:				
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	105,675	680,718	0	786,393
Depósitos a la vista	0	0	223,354	223,354
Depósitos a plazo	0	143,930	0	143,930
Gasto de intereses:				
Depósitos a la vista	36,981	41,190	114	78,285
Depósitos a plazo	633,146	0	0	633,146
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros gastos de personal (corto plazo)	790,382	0	0	790,382
Honorarios y servicios profesionales	706,182	0	0	706,182

El Banco, en los años 2017 y 2016, no ha reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a partes relacionadas.

Los depósitos captados de las partes relacionadas generalmente tienen costos y condiciones iguales a las del mercado de captación con terceros. Los plazos y vencimientos se ajustan a la negociación individual con cada parte relacionada.

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.622,646 (2016: B/.790,382).

No se han otorgado beneficios de largo plazo a directores o al personal gerencial.

GTC BANK INC.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(25) Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con la legislación fiscal panameña, el Banco no está sujeto al pago de 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, sus ingresos son de fuente extranjera, no gravados con el impuesto sobre la renta. 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.

Durante el año 2013, el Banco fue inscrito bajo la regulación fiscal de la Ciudad de Guatemala como contribuyente No Residente con Establecimiento Permanente, tributando a las autoridades fiscales de dicho país una cuota mensual definitiva establecida en el Régimen Opcional Simplificado sobre Ingresos de Actividades Lucrativas (Artículo 43 al 49) de la Ley de Actualización Tributaria Decreto 10-2012. Bajo esta regulación fiscal, el Banco contribuye en el 7% del impuesto sobre la renta en base a los ingresos brutos mensuales del Banco. Durante el año 2017, el Banco realizó pagos de impuesto sobre la renta por B/.2,817,568 (2016: B/.2,695,428).

El Banco no incurre en impuesto sobre la renta diferido debido a que la base imponible de este impuesto sobre la renta son los ingresos brutos a nivel de Guatemala y, en base a la legislación fiscal panameña, el Banco no está sujeto al pago de impuesto sobre la renta debido a que sus ingresos son de fuente extranjera.