Deloitte.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 e informe de los Auditores Independientes del 28 de marzo de 2019

Deloitte LATCO
Firma miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2018

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estado consolidado de situación financiera	5
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	6
Estado consolidado de otro resultado integral	7
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	8
Estado consolidado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 129

Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
RUC 16292-152-155203 D.V. 65
Torre Banco Panamá, piso 12
Avenida Boulevard y la Rotonda
Costa del Este, Panamá
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias** ("la Empresa"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el estado consolidado de utilidades integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Promerica Financial Corporation y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asunto Clave de Auditoría

Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos
Ver Notas 3.4, 4.2 y 14 de los estados financieros consolidados.

La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

La NIIF 9 entró en vigencia el 1 de enero de 2018 que, entre otras cosas, modifica los modelos de cálculo de deterioro para considerar las pérdidas esperadas en lugar de las pérdidas incurridas.

Al 31 de diciembre de 2018, las PCE en préstamos es un área altamente subjetiva debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos, los cuales representan el 60% de los activos del Grupo.

Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.

Cómo el Asunto fue Abordado en Nuestra Auditoría

Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de crédito. También hemos analizado el impacto en la aplicación inicial de la NIIF 9. Específicamente nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Grupo fuesen apropiadas según el marco de referencia de las NIIF's.
- Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.

- Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al Grupo sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Grupo. (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de las PCE.

- Efectuamos pruebas de control, asistido por nuestros especialistas en sistemas de información para probar las morosidades de la cartera de préstamo y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las PCE.
- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.
- Probamos los modelos principales con respecto a: i) metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada; ii) metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos; iii) información utilizada en el cálculo y generación y iv) criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar el Banco cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base a estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos 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 importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.

- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada relacionada con la información financiera de las entidades o actividades de negocios que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Nosotros somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio a cargo de la auditoría que ha preparado este informe de los auditores independientes es Gilberto Mora.

Deloitte

28 de marzo de 2019
Panamá, Rep. de Panamá

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

Activos	**Notas**	**2018**	**2017**
Efectivo y efectos de caja		467,762,679	380,967,918
Depósitos en bancos:			
A la vista		1,856,636,543	1,764,226,731
A plazo fijo		290,719,442	466,664,388
Total de depósitos en bancos		2,147,355,985	2,230,891,119
Total de efectivo y depósitos en bancos	8, 9	2,615,118,664	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	19,863,995	19,079,788
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	20,225,110	7,195,452
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	776,517,228	746,312,980
Inversiones a costo amortizado, neto	13	297,119,584	416,980,453
Préstamos	8	9,617,430,901	9,003,741,960
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		255,809,029	161,528,925
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		28,919,950	29,413,890
Préstamos, neto	14	9,332,701,922	8,812,799,145
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	15	249,322,204	264,382,656
Activos varios:			
Activos intangibles, neto	17	39,105,533	45,120,835
Plusvalía	18	82,348,158	82,348,158
Impuesto sobre la renta diferido	36	41,127,791	19,380,793
Bienes adjudicados, neto	19	53,864,956	46,821,689
Propiedades de inversión	20	37,234,009	15,598,110
Fondo de liquidez regulatorio	21	315,849,656	297,007,831
Intereses acumulados por cobrar		150,040,183	142,424,003
Otros activos	8, 22	201,664,020	184,037,836
Total de activos varios		921,234,306	832,739,255
Total de activos		14,232,103,013	13,711,348,766
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos			
Depósitos recibidos	23	10,498,342,027	10,535,109,408
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	147,105,539	34,037,826
Financiamientos recibidos, neto	25	1,347,205,455	1,241,986,953
Bonos por pagar, neto	26	191,003,573	1,100,000
Deuda subordinada, neta	8, 27	282,060,309	164,325,000
Pasivos varios:			
Impuesto sobre la renta diferido	36	50,969,698	52,623,673
Intereses acumulados por pagar		89,493,632	76,535,233
Otros pasivos	8, 28	351,401,261	301,634,629
Total de pasivos varios		491,864,591	430,793,535
Total de pasivos		12,957,581,494	12,407,352,722
Patrimonio de los accionistas:			
Acciones comunes	29	418,492,633	418,492,633
Acciones preferidas	30	170,000,000	150,000,000
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros		(773,166)	(1,737,762)
Reservas regulatorias	31	186,171,361	195,186,344
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(67,179,768)	(45,702,884)
Utilidades no distribuidas		245,287,773	292,134,420
Total de patrimonio atribuible a los accionistas mayoritarios		951,998,833	1,008,372,751
Participación no controladora en subsidiarias	32	322,522,686	295,623,293
Total de patrimonio		1,274,521,519	1,303,996,044
Total de pasivos y patrimonio		14,232,103,013	13,711,348,766

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Notas	2018	2017
Ingresos por intereses	8	1,201,383,676	1,123,572,899
Gastos por intereses	8	(454,455,686)	(409,372,574)
Ingreso neto por intereses		**746,927,990**	**714,200,325**
Ingreso por comisiones	8	322,703,419	297,815,408
Gastos por comisiones	8	(59,280,473)	(53,053,994)
Ingreso neto por comisiones		**263,422,946**	**244,761,414**
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones		**1,010,350,936**	**958,961,739**
Provisión para deterioro en préstamos	14	253,528,298	241,023,712
Provisión para deterioro en inversiones	13	5,506,614	-
Provisión para deterioro en bienes adjudicados	19	1,546,941	1,062,298
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		**749,769,083**	**716,875,729**
Otros ingresos:			
Ganancia en venta de valores	33	4,829,081	6,759,846
Ganancia en compra/venta de moneda		47,836,060	34,330,259
Otros ingresos	33	77,616,573	104,399,546
Total de otros ingresos		130,281,714	145,489,651
Total de ingresos de operaciones, neto		**880,050,797**	**862,365,380**
Gastos generales y administrativos:			
Gastos de personal		273,309,173	254,504,205
Honorarios y servicios profesionales		59,036,230	47,833,017
Publicidad y promoción		23,867,812	23,375,850
Contribuciones y cuotas		39,122,006	36,206,282
Depreciación	15	39,650,954	34,292,326
Reparación y mantenimiento		14,457,915	18,061,783
Alquileres		24,704,380	24,301,747
Procesamiento de tarjetas de crédito		54,637,572	48,271,838
Otros gastos	33	185,577,538	190,078,591
Total de gastos generales y administrativos		714,363,580	676,925,639
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		165,687,217	185,439,741
Impuesto sobre la renta, neto	36	52,028,824	50,633,171
Utilidad neta del año		**113,658,393**	**134,806,570**
Utilidad neta atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		74,615,434	97,972,685
Participación no controladora		39,042,959	36,833,885
Utilidad neta del año		**113,658,393**	**134,806,570**

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de otro resultado integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Notas	2018	2017
Utilidad neta del año		113,658,393	134,806,570
Partidas del otro resultado integral, que podrían ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:			
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(26,208,701)	(8,017,139)
Impuesto sobre la renta diferido		(133,294)	(1,369,116)
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros:			
(Pérdida) ganancia neta no realizada del año		(928,092)	15,962,611
Ganancia neta realizada transferida a resultados	12, 33	(3,351,161)	(5,995,693)
		(4,279,253)	9,966,918
Total del otro resultado integral neto del año		83,037,145	135,387,233
Total del otro resultado integral neto del año atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		49,618,463	101,469,772
Participación no controladora		33,418,682	33,917,461
Otro resultado integral neto del año		83,037,145	135,387,233

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

		Atribuible a los accionistas mayoritarios								
	Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	Reservas regulatorias	Ajustes por conversión de moneda extranjera	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio atribuible a los accionistas mayoritarios	Participación no controladora	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016		**418,492,633**	**123,215,440**	**(9,027,693)**	**180,295,606**	**(41,993,292)**	**238,854,462**	**909,837,156**	**263,041,604**	**1,172,878,760**
Más utilidades integrales compuestas por:										
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	97,972,685	97,972,685	36,833,885	134,806,570
Ajuste por conversión de moneda extranjera		-	-	-	-	(3,799,394)	-	(3,799,394)	(4,217,745)	(8,017,139)
Impuesto sobre la renta diferido sobre valoración de instrumentos financieros		-	-	(1,143,718)	-	-	-	(1,143,718)	(225,398)	(1,369,116)
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	12	-	-	8,440,199	-	-	-	8,440,199	1,526,719	9,966,918
Total de utilidades integrales del año		-	-	7,296,481	-	(3,799,394)	97,972,685	101,469,772	33,917,461	135,387,233
Otras transacciones de patrimonio:										
Emisión de acciones preferidas (capitalizacion de utilidades)		-	34,484,560	-	-	-	(34,484,560)	-	-	-
Reserva de capital voluntaria	31	-	-	-	1,171,768	-	(1,171,768)	-	-	-
Reserva regulatoria	31	-	-	-	7,476,454	-	(7,476,454)	-	-	-
Reserva específica	31.1	-	-	-	2,661,216	-	(2,661,216)	-	-	-
Reserva dinámica	31.2	-	-	-	3,518,010	-	(3,518,010)	-	-	-
Modificación de la participación no contraladora		-	(7,700,000)	(6,550)	63,290	-	877,086	(6,766,174)	6,766,174	-
Compra de participación no controladora	16	-	-	-	-	-	-	-	(136,647)	(136,647)
Disminución por liquidación voluntaria de subsidiaria		-	-	-	-	89,802	(122,622)	(32,820)	(12)	(32,832)
Dividendos pagados	32	-	-	-	-	-	(499,611)	(499,611)	(7,965,287)	(8,464,898)
Dividendos recbidos por subsidiaria vendida		-	-	-	-	-	4,364,428	4,364,428	-	4,364,428
Saldo al 31 de diciembre de 2017		**418,492,633**	**150,000,000**	**(1,737,762)**	**195,186,344**	**(45,702,884)**	**292,134,420**	**1,008,372,751**	**295,623,293**	**1,303,996,044**
Impacto por adopción de la NIIF 9 al 01 de enero de 2018	2.1	-	-	4,484,683	-	-	(108,741,268)	(104,256,585)	8,116,928	(96,139,657)
Saldo al 1 de enero del 2018		**418,492,633**	**150,000,000**	**2,746,921**	**195,186,344**	**(45,702,884)**	**183,393,152**	**904,116,166**	**303,740,221**	**1,207,856,387**
Más utilidades integrales compuestas por:										
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	74,615,434	74,615,434	39,042,959	113,658,393
Ajuste por conversión de moneda extranjera		-	-	-	-	(21,476,884)	-	(21,476,884)	(4,731,817)	(26,208,701)
Impuesto sobre la renta diferido sobre valoración de instrumentos financieros		-	-	(195,458)	-	-	-	(195,458)	62,164	(133,294)
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	12	-	-	(3,324,629)	-	-	-	(3,324,629)	(954,624)	(4,279,253)
Total de utilidades integrales del año		-	-	(3,520,087)	-	(21,476,884)	74,615,434	49,618,463	33,418,682	83,037,145
Otras transacciones de patrimonio:										
Emisión de acciones preferidas (capitalizacion de utilidades)	30	-	20,000,000	-	-	-	(20,000,000)	-	-	-
Emisión de acciones preferidas en subsidiarias	16	-	-	-	-	-	-	-	1,500,000	1,500,000
Reserva de capital voluntaria		-	-	-	1,293,905	-	(1,293,905)	-	-	-
Reserva regulatoria	31	-	-	-	6,158,134	-	(6,158,134)	-	-	-
Reserva específica	31.1	-	-	-	(28,588,972)	-	28,588,972	-	-	-
Reserva dinámica	31.2	-	-	-	12,121,950	-	(12,121,950)	-	-	-
Modificación de la participación no contraladora		-	-	-	-	-	4,064,878	4,064,878	(4,064,878)	-
Compra de participación no controladora	16	-	-	-	-	-	-	-	(7,348,717)	(7,348,717)
Dividendos pagados accionistas mayoritarios	30	-	-	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)	-	(5,000,000)
Dividendos pagados accionistas minoritarios	32	-	-	-	-	-	(800,674)	(800,674)	(4,722,622)	(5,523,296)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		**418,492,633**	**170,000,000**	**(773,166)**	**186,171,361**	**(67,179,768)**	**245,287,773**	**951,998,833**	**322,522,686**	**1,274,521,519**

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del período		113,658,393	134,806,570
Ajustes por:			
Provisión para préstamos e intereses incobrables	14	253,528,298	241,023,712
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	19	1,546,941	1,062,298
Provisión (disminución) para inversiones	12, 13	5,506,614	(439,900)
Depreciación	15	39,650,954	34,292,326
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	(82,240)	(427,925)
Ganancia realizada por venta de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	(3,351,161)	(5,995,693)
Ganancia en venta de activos fijos		(1,902,606)	(497,985)
Ganancia por venta de subsidiaria	16, 33	-	(468,363)
Amortización de activo intangible	17, 33	6,015,302	5,952,563
Amortización de Software	22, 33	20,191,298	16,797,792
Amortización de primas y descuentos, netos	12, 13, 26	(6,854,705)	(501,007)
Impuesto sobre la renta corriente	36	50,349,474	49,063,459
Impuesto sobre la renta diferido	36	1,679,350	1,569,712
Ingresos por intereses		(1,201,383,676)	(1,123,572,899)
Gastos de intereses		454,455,686	409,372,574
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en depósitos con vencimientos a más de 90 días	9	(80,393,132)	(35,973,314)
Aumento en valores comprados bajo acuerdo de reventa		(784,207)	(15,994,115)
Aumento en préstamos		(963,866,681)	(1,096,584,851)
(Aumento) disminución en intereses y comisiones descontadas no devengadas		(493,940)	6,383,930
Aumento en otros activos		(72,851,861)	(66,532,780)
Aumento en depósitos recibidos		51,275,395	474,452,623
(Disminución) aumento en pasivos varios		29,258,547	(6,375,179)
Impuesto sobre la renta pagado		(36,823,204)	(39,306,364)
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	(161,810,483)	(375,932,221)
Venta y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	153,839,958	379,125,033
Intereses cobrados		1,196,295,132	1,106,965,552
Intereses pagados		(441,497,287)	(391,870,729)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(594,843,841)	(299,605,181)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por adquisición de subsidiaria	16	(23,700,000)	(215,624)
Efectivo recibido de subsidiaria adquirida	16	37,426	-
Efectivo recibido en venta de subsidiaria	16	-	12,847,838
Efectivo de subsidiaria vendida		-	(70,341)
Efectivo pagado por compra de participación no controladora	16	(7,348,717)	(136,647)
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	(2,936,405,396)	(15,997,004,760)
Venta y redenciones en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	2,951,026,984	16,021,202,739
Compra de inversiones a costo amortizado	13	(135,325,119)	(164,521,272)
Redenciones en inversiones a costo amortizado	13	203,165,085	186,106,408
Adquisicion de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	15	(46,866,043)	(74,819,215)
Venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto.	15	9,731,885	16,322,007
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		14,316,105	(288,867)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	113,067,713	28,565,171
Financiamientos recibidos	25	984,698,915	908,964,126
Pago de financiamientos	25	(877,007,957)	(776,887,200)
Emisión de bonos corporativos	26	198,581,389	-
Recompra o cancelación de bonos corporativos emitidos	26	(5,890,000)	(700,000)
Nueva deuda subordinada	27	119,585,000	101,425,000
Pago de deuda subordinada	27	(500,000)	(29,000,000)
Emisión de acciones preferidas en subsidiarias	27	1,500,000	-
Dividendos pagados accionistas mayoritarios	27	(5,000,000)	-
Dividendos pagados accionistas minoritarios	32	(5,523,296)	(8,464,898)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		523,511,764	223,902,199
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(57,015,972)	(75,991,849)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	2,504,233,873	2,591,421,185
Efecto por conversión de estados financieros consolidados en las variaciones de los flujos de efectivo		(20,117,533)	(11,195,463)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	2,427,100,368	2,504,233,873

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

1. Información general

Promerica Financial Corporation ("PFC") fue constituida el 3 de octubre de 1997, según las Leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 28 de diciembre de 2006. PFC se dedica a la adquisición y administración de acciones emitidas por las sociedades integrantes del grupo financiero al que pertenece (de ahora en adelante denominadas en conjunto como "el Grupo").

La oficina principal de PFC está localizada en PH St. Georges Bank, calle 50 y 53 Este, Área Bancaria, Panamá, República de Panamá.

A continuación, una descripción de las subsidiarias de Promerica Financial Corporation a la fecha de emisión de este informe:

- St. Georges Bank & Company Inc., sociedad constituida el 2 de octubre de 2001, según las leyes de la República de Panamá que inició operaciones el 1 de abril de 2002, al amparo de la licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución No.83-001 del 12 de diciembre de 2001. A partir del 16 de noviembre de 2004, mediante Resolución No.223-004, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se le otorga al Banco la licencia general de operaciones, la cual lo faculta para efectuar indistintamente el negocio de banca en Panamá o en el exterior.

- Banco Promerica de Costa Rica, S.A., sociedad constituida el 23 de junio de 1992, de acuerdo a las leyes de la República de Costa Rica. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.

- Banco Promerica, S.A. (Honduras), sociedad constituida el 3 de agosto de 2000, de acuerdo a las leyes de la República de Honduras. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.

- Tenedora Banpro, S.A., sociedad constituida el 24 de agosto de 2006, de acuerdo a las leyes de la República de Panamá. Con fecha 2 de marzo de 2007, la Superintendencia de Bancos y otras instituciones financieras de Nicaragua mediante Resolución No.DF-DAF-0414-03-2007/VMUV autorizó el traspaso del 99.99% de las acciones del Banco de la Producción, S.A. (Banpro), a Tenedora Banpro, S.A. y, por lo tanto, se encuentra sujeta a la vigilancia de la Superintendencia de Bancos y de otras instituciones financieras de Nicaragua y de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Tiene como objetivo la inversión en el capital accionario de instituciones dedicadas a la intermediación financiera con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de Nicaragua.

  - El Banco de la Producción, S.A. (Banpro), sociedad constituida el 6 de septiembre de 1991, de acuerdo a las leyes de la República de Nicaragua. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.

  A su vez, Banpro posee el 100% de las acciones comunes de las siguientes subsidiarias:

  - Almacenadora de Exportaciones, S.A., sociedad constituida en Nicaragua el 4 de mayo de 1993 y adquirida por Banpro el 18 de marzo de 2005. La actividad principal es brindar servicios de almacenamiento, guardar y conservación de bienes o mercaderías y actividades de almacén fiscal y financiero.

- Provalores, S.A., sociedad constituida en Nicaragua que inició operaciones en septiembre de 2003. La actividad principal es efectuar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores transferibles en el ámbito bursátil por medio de agentes de bolsa debidamente autorizados, brindar servicios y llevar a cabo negociaciones de todo tipo de títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua, S.A.

- Inversiones Financieras Promerica, S. A., sociedad constituida en junio de 1998, de acuerdo a las leyes de la República de El Salvador, con la finalidad exclusiva de invertir en el capital accionario de sociedades salvadoreñas dedicadas a los negocios bancarios. Esta sociedad es dueña del 99.9988% de Banco Promerica, S.A. (El Salvador).

  - Banco Promerica, S.A. (El Salvador), sociedad constituida el 29 de mayo de 1996, de acuerdo a las leyes de la República de El Salvador. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.

- Tenedora Promerica Guatemala, S.A., sociedad constituida el 15 de febrero de 2007, de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, cuya actividad principal es la tenencia y administración de acciones. Esta sociedad es dueña del 99.99% de Banco Promerica, S.A. (Guatemala).

  - Banco Promerica, S.A. (Guatemala), sociedad constituida el 14 de mayo de 1993, de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala, bajo el nombre de Banco Privado para el Desarrollo, S.A. El 11 de mayo de 2009 se modificó al nombre actual, de acuerdo con las leyes de dicho país. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país. En octubre de 2018 se fusionó con otra subsidiaria del Grupo Banco Promerica de Guatemala, S.A., prevaleciendo la primera sociedad.

  - Promerica Agente de Seguros Independientes, S.A., sociedad constituida el 24 de marzo de 2003, de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala. Su finalidad principal es la colocación de seguros de cualquier tipo y de cualquiera de las aseguradoras legalmente autorizadas para funcionar en el país.

  - Tarjeta Promerica, Limitada, sociedad constituida el 6 de enero de 2009, de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala. Su finalidad principal es la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito, así como prestación de servicios y negocios relacionados con las mismas, para lo cual podrá emitir, negociar y liquidar títulos de crédito, valores, participaciones y cualquier clase de obligaciones sociales y toda actividad conexa, relacionada, complementaria o subsidiaria de las anteriores.

- Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A., sociedad constituida el 14 de junio del 2000, de acuerdo a las leyes de la República Dominicana. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.

- St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd., sociedad constituida el 29 de julio de 2011, de acuerdo a las leyes de Islas Caimán, bajo categoría licencia "B" que le permite brindar servicios bancarios internacionales desde Islas Caimán.

- Banco de la Producción S.A. Produbanco (Ecuador), sociedad constituida el 21 de septiembre de 1977, de acuerdo a las leyes de la República del Ecuador. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.

A su vez, Produbanco posee el 99.99% de las acciones de las siguientes subsidiarias:

- Externalización de Servicios, S.A. EXSERSA, sociedad constituida en la República del Ecuador el 29 de enero de 1998, con el objeto social de prestar servicios diversos principalmente a instituciones del sistema financiero.

- Protrámites Trámites Profesionales, S.A., sociedad constituida en la República del Ecuador, el 7 de agosto de 2009. Como institución de servicios auxiliares del sistema financiero, tiene como objeto social exclusivo la prestación de servicios profesionales al Banco en la administración del riesgo de crédito.

- PFC Tecnologías de Información, S.R.L. (PFC TI), sociedad de responsabilidad limitada constituida en noviembre 2014 bajo la razón social de 3-102-689945, S.R.L. de acuerdo a las leyes de la República de Costa Rica y adquirida por PFC en noviembre 2015, efectuando el cambio de razón social. PFC TI tiene como objetivo proveer servicios tecnológicos de desarrollo, implementación y soporte técnico de alta calidad, en sistemas tecnológicos bancarios, con especialización en canales electrónicos e inteligencia de negocios. El mercado objetivo a atender son las instituciones financieras del Grupo Promerica. La sociedad operar bajo la Ley de Régimen de Zona Franca de la República de Costa Rica.

- Inmobiliaria Promerica, S.A., sociedad constituida en diciembre de 2018, según las leyes de la República de Panamá, cuya actividad principal es la tenencia y administración de acciones. Esta sociedad posee el 100% de las acciones comunes de las siguientes subsidiarias:

  - Plaza Banpro, S.A., sociedad constituida en diciembre de 2006 según las leyes de la República de Nicaragua. Su finalidad principal es realizar operaciones de arrendamiento de locales comerciales.

  - Inmobiliaria Comercial y Mercantil, S.A., sociedad constituida en marzo de 2018 según las leyes de la República de Honduras. Su finalidad principal es realizar operaciones de arrendamiento de locales comerciales.

2. *Aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´s)*

2.1 Vigentes de manera obligatoria para el presente año

Durante el año, existen NIIF´s, efectivas desde el 1 de enero de 2018, las cuales se detallan a continuación. No hubo interpretaciones a las NIIF´s que tuvieran un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

NIIF 9 – Instrumentos Financieros

El Grupo ha adoptado la NIIF 9 - Instrumentos Financieros emitida en julio de 2014 con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2018. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo con respecto a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Los cambios claves en las políticas contables del Grupo resultantes de su adopción de la NIIF 9 se resumen a continuación:

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de NIIF 9, generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable se reconocieron en resultados, según la NIIF 9, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- La cantidad de cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en otras utilidades integrales, y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en utilidad o pérdida.

Véase Nota 3.4. (c), para una explicación de cómo el Grupo clasifica los instrumentos financieros según la NIIF 9.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada". El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, pero no a inversiones de patrimonio.

Transición

- Los períodos comparativos no han sido reexpresados. Las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las utilidades acumuladas y otro resultado integral al 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el 31 de diciembre de 2017, no refleja los requisitos de la NIIF 9 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para 2018 según la NIIF 9. Para efectos de una presentación homogénea y facilitar el entendimiento a los usuarios de los estados financieros del Grupo, se presentan los instrumentos financieros en ambos periodos bajo las nuevas categorias según la NIIF 9; en los párrafos siguientes se revelan los cambios, las nuevas agrupaciones y los impactos producto de la implementación de esta norma.

- Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en la fecha de la aplicación inicial:

    - La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
    - La designación y revocación de designaciones anteriores de ciertos activos financieros y pasivos financieros medidos a VRCR.
    - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar como en VRCORI.

- Si un valor de inversión tenía un riesgo de crédito bajo en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9, entonces el Grupo ha asumido que el riesgo crediticio sobre el activo no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El detalle sobre los cambios y las implicaciones resultantes de la adopción de la NIIF 9, se muestran a continuación:

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros

La siguiente tabla muestra la distribución de las partidas individuales en el estado consolidado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros:

2018	Notas	Mandatorio VRCR	Instrumentos financieros a VRCORI	Costo amortizado	Total
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	9	-	-	2,615,118,664	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	-	-	19,863,995	19,863,995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	20,225,110	-	-	20,225,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	-	776,517,228	-	776,517,228
Inversiones a costo amortizado, neto	13	-	-	297,119,584	297,119,584
Préstamos, neto	14	-	-	9,332,701,922	9,332,701,922
Total de activos financieros		20,225,110	776,517,228	12,264,804,165	13,061,546,503
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	23	-	-	10,498,342,027	10,498,342,027
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	-	-	147,105,539	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	25	-	-	1,347,205,455	1,347,205,455
Bonos por pagar, neto	26	-	-	191,003,573	191,003,573
Deuda subordinada, neta	27	-	-	282,060,309	282,060,309
Total de pasivos financieros		-	-	12,465,716,903	12,465,716,903

2017	Notas	Mantenidas al vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	Disponible para la venta	Valores para negociar	Total
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	9	-	-	2,611,859,037	-	-	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	-	-	19,079,788	-	-	19,079,788
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	-	-	-	-	7,195,452	7,195,452
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	-	-	-	746,312,980	-	746,312,980
Inversiones a costo amortizado, neto	13	416,980,453	-	-	-	-	416,980,453
Préstamos, neto	14	-	8,812,799,145	-	-	-	8,812,799,145
Total de activos financieros		416,980,453	8,812,799,145	2,630,938,825	746,312,980	7,195,452	12,614,226,855
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	23	-	-	10,535,109,408	-	-	10,535,109,408
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	-	-	34,037,826	-	-	34,037,826
Financiamientos recibidos, neto	25	-	-	1,241,986,953	-	-	1,241,986,953
Bonos por pagar, neto	26	-	-	1,100,000	-	-	1,100,000
Deuda subordinada, neta	27	-	-	164,325,000	-	-	164,325,000
Total de pasivos financieros		-	-	11,976,559,187	-	-	11,976,559,187

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9

La siguiente tabla muestra las categorías de medición originales de acuerdo con la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 y las nuevas categorías de medición según la NIIF 9 para los activos y pasivos financieros del Grupo al 1 de enero de 2018.

	Notas	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Saldo al 1 de enero de 2018
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	9	Costo amortizado	Costo amortizado	2,611,859,037	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	Costo amortizado	Costo amortizado	19,079,788	19,079,788
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	Valores para negociar	Valor razonable con cambios en resultados	7,195,452	12,241,861
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	Disponible para la venta	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	746,312,980	741,266,571
Inversiones a costo amortizado, neto	13	Mantenidas al vencimiento	Costo amortizado	416,980,453	414,885,414
Préstamos, neto	14	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	8,812,799,145	8,688,692,927
Total de activos financieros				12,614,226,855	12,488,025,598
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	23	Costo amortizado	Costo amortizado	10,535,109,408	10,535,109,408
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	Costo amortizado	Costo amortizado	34,037,826	34,037,826
Financiamientos recibidos, neto	25	Costo amortizado	Costo amortizado	1,241,986,953	1,241,986,953
Bonos por pagar, neto	26	Costo amortizado	Costo amortizado	1,100,000	1,100,000
Deuda subordinada, neta	27	Costo amortizado	Costo amortizado	164,325,000	164,325,000
Total de pasivos financieros				11,976,559,187	11,976,559,187

La siguiente tabla concilia los valores en libros de los instrumentos financieros bajo la NIC 39, al 31 de diciembre de 2017, con los montos en libros bajo NIIF 9, en la transición a la NIIF 9 el 1 de enero de 2018:

	Notas	Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	Reclasificación (cambios)	Remedición (deterioro)	Saldo al 1 de enero de 2018 NIIF 9
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos:					
Saldo inicial		2,611,859,037	-	-	2,611,859,037
Saldo final	9	2,611,859,037	-	-	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa:					
Saldo inicial		19,079,788	-	-	19,079,788
Saldo final	10	19,079,788	-	-	19,079,788
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Saldo inicial		7,195,452	-	-	7,195,452
Adopción NIIF 9		-	5,046,409	-	5,046,409
Saldo final	11	7,195,452	5,046,409	-	12,241,861
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral					
Saldo inicial		746,312,980	-	-	746,312,980
Adopción NIIF 9		-	(5,046,409)	-	(5,046,409)
Saldo final	12	746,312,980	(5,046,409)	-	741,266,571
Inversiones a costo amortizado, neto					
Saldo inicial		416,980,453	-	-	416,980,453
Adopción NIIF 9		-	-	(2,095,039)	(2,095,039)
Saldo final	13	416,980,453	-	(2,095,039)	414,885,414
Préstamo, neto					
Saldo inicial		8,812,799,145	-	-	8,812,799,145
Adopción NIIF 9		-	-	(124,106,218)	(124,106,218)
Saldo final	14	8,812,799,145	-	(124,106,218)	8,688,692,927
Total de activos financieros		12,614,226,855	-	(126,201,257)	12,488,025,598

	Notas	Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	Reclasificación (cambios)	Remedición (deterioro)	Saldo al 1 de enero de 2018 NIIF 9
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos:					
Saldo inicial		10,535,109,408	-	-	10,535,109,408
Saldo final	23	10,535,109,408	-	-	10,535,109,408
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra:					
Saldo inicial		34,037,826	-	-	34,037,826
Saldo final	24	34,037,826	-	-	34,037,826
Financiamientos recibidos, neto:					
Saldo inicial		1,241,986,953	-	-	1,241,986,953
Saldo final	25	1,241,986,953	-	-	1,241,986,953
Bonos por pagar, neto:					
Saldo inicial		1,100,000	-	-	1,100,000
Saldo final	26	1,100,000	-	-	1,100,000
Deuda subordinada,neta:					
Saldo inicial		164,325,000	-	-	164,325,000
Saldo final	27	164,325,000	-	-	164,325,000
Total de pasivos financieros		11,976,559,187	-	-	11,976,559,187

La siguiente tabla muestra el impacto, neto de impuesto de renta diferido, de la transición a la NIIF 9 sobre las utilidades acumuladas y otro resultado integral:

	Impacto de aplicación de NIIF 9
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros:	
Saldo al cierre NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	(1,737,762)
Reclasificación de inversiones disponibles para la venta a valor razonable con cambios en resultados	2,421,931
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en inversiones FVCORI (principal)	2,156,940
Impuesto de renta diferido	(94,188)
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	2,746,921
Utilidades no distribuidas:	
Saldo al cierre NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	292,134,420
Reclasificación de inversiones	(2,421,931)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas (principal inversiones y préstamos)	(136,303,086)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en intereses por cobrar	2,028,588
Impuesto de renta diferido	27,955,161
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	183,393,152
Participación no controladora:	
Saldo al cierre NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	295,623,293
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas (principal inversiones y préstamos)	7,944,889
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en intereses por cobrar	3,039,210
Impuesto de renta diferido	(2,867,171)
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	303,740,221

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual para determinar cuándo y por qué monto se reconocen los ingresos. Reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existente, que incluye la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, la NIC 11 - Contratos de construcción y CINIIF 13 - Programa de fidelización de clientes.

El Grupo ha completado una revisión general del impacto de la adopción de la norma en sus estados financieros consolidados. Esta se centró en una revisión de los programas de lealtad, honorarios y comisiones, ya que los ingresos que provienen de instrumentos financieros están fuera del alcance de esta norma. Los resultados de esta revisión indican que la NIIF 15 no tiene un impacto significativo en el reconocimiento o medición de los ingresos mencionados.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables serán efectivas para períodos que inician a partir del 1 de enero del 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, el grupo ha decidido no realizar adopciones anticipadas de las nuevas normas en la preparación de estos estados financieros. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 16 - Arrendamientos

La norma establece un único modelo de arrendamientos para los arrendatarios. El arrendatario deberá reconocer un activo por derecho de uso, el cual representa el derecho que le otorga el arrendador por el control del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento y un pasivo por arrendamiento que representa la obligación de realizar los pagos del arrendamiento. La contabilidad del arrendador mantiene un modelo similar al que actualmente establece la NIC 17, es decir, debe clasificar sus arrendamientos en financieros y operativos.

La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y la SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”.

i. Arrendamientos en los que el Grupo es arrendatario

El Grupo ha completado una evaluación inicial del posible impacto de esta norma en sus estados financieros consolidados, sin embargo, aún está en proceso la evaluación detallada. Cabe destacar que el impacto inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, características del portafolio de arrendamientos, opciones de renovación y la medida en que el Grupo elija utilizar expedientes prácticos y excepciones de reconocimiento.

Con la adopción de esta nueva norma, el Grupo reconocerá nuevos activos y pasivos relacionados con los arrendamientos operativos de sucursales y oficinas, principalmente, que mantiene en la actualidad (véase Nota 37). Con esto cambiará la naturaleza de los gastos registrados actualmente en el estado consolidado de pérdidas y ganancias relacionados con los arrendamientos mencionados anteriormente, ahora, esta norma requerirá reconocer un gasto por depreciación para los activos por derecho de uso y un gasto por intereses relacionado con los pasivos financieros por operaciones de arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2018, los pagos mínimos futuros de arrendamientos del Grupo, bajo contratos no cancelables, ascienden a B/.108,679,244, sobre una base sin descuento. El Grupo estima que reconocerá como activos por derechos de uso y pasivos por operaciones de arrendamiento un monto análogo al anterior.

ii. Arrendamientos en los que el Grupo es arrendador

No se espera un impacto significativo en arrendamientos que mantiene el Grupo como arrendador.

iii. Transición

A partir del enero de 2019, el Grupo planea aplicar esta norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto, el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo de apertura de utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin reexpresión de información comparativa.

El Grupo planea aplicar el expediente práctico para la definición de un contrato de arrendamiento, esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

NIIF 17 - Contratos de seguros

Esta norma contable integral, establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguros y reemplaza al NIIF 4 - Contratos de seguro.

El estándar esboza un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discreta, descrito como el enfoque de honorarios variables. El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura restante usando el enfoque de asignación de la prima.

El Modelo General usará supuestos corrientes para estimar la cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y de manera explícita medirá el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones de los tomadores de las pólizas y las garantías. La utilidad proviene de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.

La NIIF 17 es efectiva para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2021 y se permite su adopción anticipada.

Enmiendas a las CNIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

La interpretación establece como determinar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.

La interpretación requiere que la entidad:

a. Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separado o como un grupo; y
b. Valore si es probable que la autoridad tributaria aceptará un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:

    - Si es así, la entidad debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos.
    - Si es no, la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

Enmiendas a las NIC 19 - Beneficios a los empleados

En febrero de 2018, se emitieron enmiendas sobre las modificaciones, reducciones, y liquidaciones anticipadas de planes de pensiones. Con lo anterior se establece, que una entidad debe utilizar un informe actuarial reciente para determinar el costo de los servicios del período presente y el interés neto para el resto del período anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mida nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto que anteriormente no se requería.

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

3. Políticas contables más significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros consolidados son preparados bajo el costo histórico, excepto por los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados u otro resultado integral.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Promerica Financial Corporation y las entidades que controla (sus subsidiarias) descritas a continuación: St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá), Banco Promerica de Costa Rica, S.A., Banco Promerica, S.A. (Honduras), Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias (Nicaragua), Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiaria (El Salvador), Tenedora Promerica Guatemala, S.A. y Subsidiarias, Banco de la Producción, S. A. y Subsidiarias (Ecuador), Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A., St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd., PFC Tecnologías de Información, S.R.L. (PFC TI), Inmobiliaria Promerica, S.A. y Subsidiarias.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde control de la subsidiaria.

El control se obtiene cuando el Grupo:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a o tiene derechos sobre rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

El Grupo reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

Las ganancias o pérdidas de cada subsidiaria del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre compañías del Grupo son eliminados en la consolidación.

3.3 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada entidad del Grupo son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Para propósito de los estados financieros consolidados, los estados financieros de cada entidad están presentados en balboas.

El balboa, la unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es libre de cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en los resultados del año.

Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos, al tipo de cambio vigente al cierre del período, incluyendo los no monetarios como propiedad, mobiliario, equipos y mejoras.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de “Patrimonio de los Accionistas”, bajo el rubro de “Ajustes por conversión de moneda extranjera”.

3.4 Instrumentos financieros

a. Reconocimiento

El Grupo reconoce los instrumentos financieros en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros (incluidos los activos y pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados) se reconocen inicialmente en la fecha en que se da la transacción, según las cláusulas contractuales de los instrumentos financieros.

b. Medición inicial

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o del pasivo financiero, excepto en el caso de un instrumento financiero que se contabilice al valor razonable con cambios en resultados.

c. Clasificación

Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR), sobre la base del modelo de negocio del Grupo para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Un activo financiero se mide al CA si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como valor razonable con cambios en resultados:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un instrumento de deuda se mide a VRCORI solo si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como valor razonable con cambios en resultados:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantenga para negociación, el Grupo puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otras utilidades integrales. Esta elección se realiza inversión por inversión. Todos los demás activos financieros se clasifican como medidos a VRCR.

Además, en el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al CA o en VRCORI, como en valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración.

La información consideraba lo siguiente:

- Las políticas y objetivos del Grupo para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la Administración del Grupo;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;

- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Grupo para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRCR debido a que estos no son mantenidos tanto para cobrar u obtener flujos de efectivo contractuales, como para la venta de estos activos financieros.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. El "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 (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de utilidad.

Para evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el período o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Grupo considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ej. revisión periódica de tasas de interés).

Reclasificación

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior a la modificación del modelo de negocio para la administración de activos financieros.

Los requerimientos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría aplican prospectivamente a partir del primer día del primer período de presentación de reporte luego del cambio en el modelo de negocio que resulte en reclasificación de activos financieros del Grupo.

Antes del 1 de enero de 2018

El Grupo clasificaba en el período anterior sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Préstamos y cuentas por cobrar (CA).
- Mantenidos al vencimiento (CA).
- Disponibles para la venta (medición VRCORI).
- A valor razonable con cambios en resultado (valores para negociar).

Pasivos financieros

El Grupo clasifica sus pasivos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado (CA) o al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). Véase Notas 3.16, 3.17 y 3.18.

d. Modificación de activos financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, el Grupo evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se consideran caducados. En este caso, el activo financiero original se da de baja en cuentas y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable.

Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Grupo vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce el importe derivado del ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación en resultados. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingreso por intereses.

e. Valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina con base en los precios de mercado cotizados o las cotizaciones del precio de los instrumentos financieros negociados en los mercados activos. De no estar disponible tales precios o cotizaciones, el valor razonable se determina mediante el método de flujos de efectivo descontados o la comparación con instrumentos que sean similares para los que existan precios disponibles en el mercado.

f. Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Grupo se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de traspaso.
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Grupo en el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Grupo ha retenido.

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en resultados.

El Grupo realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja. Ejemplos de estas transacciones son préstamos de valores y transacciones de venta y recompra.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, un intercambio o modificación se trata como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de una nueva responsabilidad.

g. Deterioro

El Grupo reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no se miden a VRCR:

- Instrumentos de deuda;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamo emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro en inversiones de patrimonio sino a otras partidas dentro del patrimonio.

El Grupo mide los montos de pérdida en una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes, para los cuales se miden como pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses:

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

El Grupo considera que un título de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo de crédito es equivalente a la definición de 'grado de inversión' entendida globalmente.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Medición de la pérdida crediticia esperada (PCE)

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

- El valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej: la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Grupo de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir);

Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre al valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Activos financieros reestructurados

Si los términos de un activo financiero son renegociados o modificados o un activo financiero existente es reemplazado por uno nuevo debido a dificultades financieras del deudor, entonces se realiza una evaluación de si el activo financiero debe ser dado de baja en cuentas y las PCE se miden de la siguiente manera:

- Si la reestructuración esperada no da como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen al calcular los déficits de efectivo del activo existente.

- Si la reestructuración esperada da como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja en cuentas. Este monto se incluye al calcular los déficits de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja en cuentas hasta la fecha de reporte utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de reporte, el Grupo evalúa si los activos financieros contabilizados a CA y los activos financieros medidos a VRCORI tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- La reestructuración de un préstamo o anticipo por parte del Grupo en términos que el Grupo no consideraría de otro modo;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorado a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro. Además, un préstamo de consumo que presente morosidad durante 90 días e igualmente para los préstamos hipotecarios se consideran deteriorados.

Al hacer una evaluación de si una inversión en deuda soberana tiene deterioro crediticio, el Grupo considera los siguientes factores:

- La evaluación del mercado de solvencia reflejada en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de solvencia de las agencias calificadoras.
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para la emisión de nuevas deudas.
- La probabilidad de que la deuda se reestructure, lo que hace que los tenedores sufran pérdidas a través de la condonación de la deuda voluntaria u obligatoria.
- Los mecanismos internacionales de apoyo establecidos para proporcionar el apoyo necesario como "prestamista de último recurso" a ese país, así como la intención, reflejada en declaraciones públicas, de los gobiernos y las agencias de utilizar esos mecanismos. Esto incluye una evaluación de la profundidad de esos mecanismos e, independientemente de la intención política, si existe la capacidad de cumplir con los criterios requeridos.

Presentación de la reserva para pérdida crediticia esperada (PCE) en el estado consolidado de situación financiera

Las reservas para PCE se presentan en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos costo amortizado (CA): como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Activos financieros medidos a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales (VRCORI): no se reconoce ninguna pérdida en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para PCE se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable (otro resultado integral).

Pérdidas por deterioro

Los préstamos y las inversiones en valores se dan de baja (ya sea en forma parcial o total) cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Grupo determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos adeudados sujetos a la pérdida por deterioro, sin curso de acciones por parte del Grupo para adjudicar colateral (en el caso que mantengan). Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para efectuar los procedimientos del Grupo para la recuperación de los montos adeudados.

Reserva para pérdidas crediticias esperadas

La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de préstamos, así como del portafolio de valores de inversión medidos a CA y al VRCORI, utilizando el método de reserva para PCE. Los aumentos a la reserva para PCE son efectuados con cargo a resultados. Las PCE son deducidas de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito a resultados.

La reserva atribuible a los instrumentos financieros medidos a CA se presenta como una deducción a los préstamos, la reserva para PCE para compromisos de préstamos, tales como cartas promesas de pago, se presenta como una provisión y la reserva para PCE para los valores de inversión medidos a VRCORI se presenta en la reserva de valor razonable en otras utilidades integrales.

El Grupo mide las PCE en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de PCE refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los activos financieros. La cantidad de PCE reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

- La pérdida crediticia esperada (PCE) a 12 meses (etapa 1), que se aplica a todos los activos financieros (en el reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y

- La pérdida crediticia esperada (PCE) durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando el activo financiero posteriormente se convierte en deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En períodos posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del deudor), entonces el Grupo, una vez más realiza el cálculo de los ingresos por intereses sobre el importe bruto.

La provisión para PCE incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en activos financieros considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del activo financiero es menor que el valor en libros de ese activo. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Grupo y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la Administración. Este análisis tiene en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, sino otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

Para los compromisos de préstamos, el Grupo considera cambios en el riesgo de impago que ocurre en el préstamo "potencial" al que se refiere el compromiso de préstamo.

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del activo financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa e información cualitativa. El Grupo considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

a) Cambios significativos en los indicadores de riesgo de crédito como consecuencia de un cambio en el riesgo crediticio desde el inicio;

b) Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;

c) Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;

d) Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;

e) Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del deudor;

f) Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del deudor;

g) Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;

h) Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora del crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de PCE del Grupo.

Como tope, el Grupo considera que un aumento significativo en el riesgo crediticio ocurre a más tardar cuando un activo tiene más de 90 días de vencimiento. Los días vencidos se determinan contando el número de días transcurridos desde la fecha de vencimiento más antigua con respecto a la cual no se ha recibido el pago total. Las fechas de vencimiento se determinan sin considerar ningún período de gracia que pueda estar disponible para el deudor.

El Grupo monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito mediante revisiones periódicas para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en incumplimiento;
- Los criterios no se alinean con el punto en el tiempo cuando un activo pasa a estar 30 días vencido;
- No existe una volatilidad injustificada en la asignación por pérdida de transferencias entre la probabilidad de incumplimiento (PI) de 12 meses (etapa 1) y la PI del tiempo de vida remanente (etapa 2).

Los saldos de las reservas para PCE, son calculados aplicando la siguiente fórmula:

PCE = ∑(EI x PI x PDI); en donde:

a) Exposición ante el incumplimiento (EI): se define como el saldo actual del principal a la fecha del estado consolidado de situación financiera. En el caso de los créditos o préstamos que incluyen una línea de crédito con cupo susceptible de ser utilizada en su totalidad en forma de contratos de préstamos, este parámetro incluye las expectativas del Grupo de futuros desembolsos incorporando un factor de conversión del crédito (CCF, por sus siglas en inglés).

b) Probabilidad de incumplimiento (PI): la probabilidad de que un cliente no cumpla con el pago total y puntual de las obligaciones de crédito en un horizonte de un año. La PI estimada para un período de 12 meses se ajusta mediante el período de identificación de pérdida (PIP) para estimar la probabilidad de incumplimiento puntual a la fecha del estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

    - El parámetro "punto en el tiempo", que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustado al ciclo requerido para fines regulatorios (definida como la probabilidad promedio de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento en una fecha dada requerida por las NIIF; conocida como probabilidad de "punto en el tiempo".

- PIP es el período desde la ocurrencia de un evento de pérdida hasta el momento en que esa pérdida se hace evidente en un nivel de préstamo individual. El PIP se calcula con base en grupos homogéneos.

  La probabilidad de incumplimiento de un año aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera del Grupo por categoría de calificación, complementado con las probabilidades de incumplimiento de una Agencia Calificadora Internacional de Riesgo para las categorías 6, 7 y 8, en vista de la mayor robustez de los datos para esos casos.

c) Pérdida de incumplimiento (PDI) se utiliza un factor basado en información histórica, así como las mejores prácticas en la industria bancaria, volatilidad y escenarios de simulación basados en información prospectiva. La Administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas. La Administración también aplica un juicio complementario para capturar elementos de carácter prospectivo o expectativas de pérdida con base en riesgos identificados en el entorno, que no necesariamente están representados en los datos históricos.

Antes del 1 de enero de 2018

El Grupo efectuaba un análisis para determinar si hay evidencia objetiva de que los activos financieros, no registrados a su valor razonable a través de los resultados, estaban deteriorados.

Los activos financieros se deterioraban cuando había evidencia objetiva que demostraba que un evento generador de pérdidas había ocurrido posterior al reconocimiento inicial del activo, y que la pérdida tenía un impacto sobre los flujos de caja futuros generados por el activo y podía ser calculada adecuadamente.

Se consideraba la evidencia sobre el deterioro para los activos llevados al costo amortizado (cartera de préstamos), utilizando dos metodologías (préstamos individual y colectivamente evaluados) para evaluar si existía evidencia objetiva de deterioro.

Los criterios que el Grupo utilizaba para determinar que había pruebas objetivas de un deterioro de pérdida incluían:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Flujos de caja con dificultades experimentadas por el prestatario (por ejemplo, la proporción de equidad, los ingresos netos, el porcentaje de las ventas);
- Incumplimiento de las condiciones del préstamo o de los pactos;
- Inicio de un procedimiento judicial de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario;
- Deterioro en el valor de la garantía; y
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

El Grupo primero evaluaba si la evidencia objetiva del deterioro existía individualmente para los activos financieros que eran individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no eran individualmente significativos. Si se determinaba que no existían pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluía el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evaluaban colectivamente por el deterioro.

En el caso de las inversiones al vencimiento se evaluaba si existía evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Grupo determinaba el deterioro de los valores mantenidos hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

- Disminución de la calificación de crédito por una agencia calificadora local o internacional;
- Disminución significativa del valor razonable con respecto al costo;
- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo (más de un año);
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica;
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

Las pérdidas por deterioro sobre los valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento eran tratadas tal y como se indica a continuación:

En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo, se tomaba en consideración para determinar si los activos estaban deteriorados. Si dichas evidencias existían, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en resultados, se eliminaba del patrimonio y se reconocía en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital no eran reversadas a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentaba y este aumento podía ser objetivamente relacionado con un evento que había ocurrido después de que la pérdida por deterioro había sido reconocida en resultados. La pérdida por deterioro se reconocía a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.5 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

3.6 Ingresos y gasto por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Grupo estima los flujos de caja 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 descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

El ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa al importe en libros bruto de los activos financieros no deteriorados. Para los activos financieros con deterioro crediticio, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa al costo amortizado de los activos financieros con deterioro crediticio (es decir, el importe en libros bruto menos la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE)).

3.7 Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingresos al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.8 Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral del año en el momento en que se incurren, es decir por el método de devengado.

3.9 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

Los 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 Grupo reconoce contra resultados consolidados del período un ajuste al valor de costo amortizado.

3.10 Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo de adquisición, 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 cargados directamente a gastos cuando se incurren. Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan según el plazo del contrato de arrendamiento respectivo.

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

Inmueble	20 - 30 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo rodante	5 - 10 años
Equipo de cómputo	2 - 5 años

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

Cualquier ganancia o pérdida en disposición o venta de estos activos es reconocida como otros ingresos u otros gastos en el estado de consolidado de ganancias o pérdidas.

3.11 Propiedades de inversión

Son propiedades que se tienen para obtener rentas o plusvalías, pero no para ser vendidas en el curso ordinario del negocio, uso de la producción o para fines administrativos. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable (el valor de las propiedades es actualizado anualmente con base en un avalúo de un perito independiente) con cambios en ganancias o pérdidas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

3.12 Activos no corrientes mantenidos para la venta (bienes adjudicados)

El Grupo clasifica un activo como activo no corriente mantenido para la venta cuando su importe en libros se recuperará a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo no corriente está disponible para la venta inmediata en su condición actual.

Los activos clasificados en esta categoría son medidos al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

Los activos no corrientes disponibles para la venta incluyen bienes recibidos en dación de pago de los préstamos por cobrar deteriorados.

3.13 Activos intangibles

a. Combinación de negocios

Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios, reconocidas separadamente de la plusvalía, se valoran inicialmente de acuerdo a su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente, como una ganancia, en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Los activos intangibles adquiridos en la combinación de negocios reconocidos separadamente de la plusvalía son registrados a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios son contabilizados a su valor inicial menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, si la hubiere. La amortización es cargada utilizando el método de línea recta para ciertos activos y el método de dígitos decreciente para otros, con base en su vida útil estimada.

b. Plusvalías

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificados. La plusvalía no se amortiza; en su lugar, se revisa anualmente o más frecuentemente para determinar si existen indicios de deterioro de su valor en libros. Si el monto recuperable es menor que los activos adquiridos, una pérdida por deterioro es reconocida en el resultado de operación.

Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

La participación de los accionistas minoritarios en la entidad adquirida es medida inicialmente con base en la proporción del minoritario en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes reconocidos.

c. Software

El software (programas informáticos) adquirido por el Grupo se revela en el estado consolidado de situación financiera al costo menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere siempre y cuando los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y el costo de dicho activo pueda ser medido de forma fiable.

La amortización es registrada en los resultados consolidados de operación con base en el método de línea recta y durante la vida útil del software, a partir de la fecha en la que el software esté disponible para su uso. La vida útil estimada para el software es de tres a cinco años.

Los desembolsos subsecuentes del software son capitalizados si se determina confiablemente que se va a obtener beneficios económicos futuros de tales costos. Los otros costos se reconocen en los resultados consolidados del año cuando se incurran.

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

Los valores en libros de los activos no financieros del Grupo son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si hay un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se evidencia, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.15 Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

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

3.16 Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

3.17 Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.18 Bonos por pagar

Los bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos en la emisión. Posteriormente, son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del bono, utilizando el método de interés efectivo. Cuando el Grupo recompre bonos emitidos, serán registrados como una baja en el pasivo (reduciendo el valor nominal) y se reconocerá en los resultados del período cualquier prima o descuento, así como comisiones pendientes de amortizar.

3.19 Deuda subordinada

Se clasifica como deuda subordinada aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan, mediante pacto expreso, que en caso de liquidación de la misma, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de cancelar las deudas a todos los demás acreedores no subordinados. Estos instrumentos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.20 Acciones preferidas

El Grupo clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos de estas acciones se deduce de las utilidades no distribuidas.

3.21 Beneficios a empleados

a. Panamá

La legislación laboral panameña requiere que los empleados constituyan un fondo de cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que ésta concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador con base en el 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso.

Dichos aportes se reconocen como gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente del Grupo.

b. Costa Rica

De acuerdo con el código de trabajo costarricense, la subsidiaria requiere pagar al personal despedido sin justa causa, a quienes se pensionen y a los familiares del empleado que fallece, una indemnización. La legislación indica el pago de 7 días de salario para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año se aplica la tabla establecida en la Ley No.7983 de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

Igualmente, según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador, la subsidiaria debe aportar a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. De ese 3% la mitad se destina a un régimen obligatorio de pensiones complementarias y la parte restante a un fondo de capitalización laboral. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.

Además, la subsidiaria traslada a la Asociación Solidarista de Empleados un 3% de los salarios pagados, correspondiente a la cesantía.

c. Honduras

Las provisiones que van acumulándose a favor de los empleados de la subsidiaria Banco Promerica, S.A. según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente en Honduras, pueden llegar a ser pagadas en caso de despido sin causa justificada. Mediante Decreto No.150/2008 del 3 de octubre de 2008, se reformó parcialmente el Artículo No. 120 del Código del Trabajo, dicha reforma consiste en que, los trabajadores tendrán derecho a recibir un treinta y cinco (35%) por ciento del importe del auxilio de cesantía que le correspondería por los años de servicio después de quince años de trabajo continuo, si el trabajador decide voluntariamente dar por terminado un contrato de trabajo. El Banco tiene como política pagar de acuerdo con lo estipulado por la Ley; los desembolsos por este concepto se reconocen como gastos en el período en que se efectúan.

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros, mediante Resolución No. 1378/08-09- 2009 del 8 de septiembre de 2009, resolvió que las instituciones financieras deben de constituir el pasivo laboral a partir del 31 de diciembre de 2009, con fecha límite el 31 de diciembre de 2028, esta reserva debe constituirse en un 5% anual del total del pasivo laboral hasta constituir el 100%. El Banco adoptó en crear un fondo de fideicomiso para cubrir la reserva de esta naturaleza.

d. Nicaragua

La indemnización laboral corresponde a la exposición máxima de la obligación determinada en cada fecha de evaluación del pasivo y conforme a las disposiciones establecidas en el Código de Trabajo vigente de la República de Nicaragua. A esta exposición máxima se le aplica un porcentaje, el cual es determinado según las estadísticas de rotación, edad y antigüedad de cada uno de los empleados activos y se registra la provisión para pagos futuros por este concepto.

e. El Salvador

La legislación laboral de El Salvador estipula que cuando un trabajador es contratado por tiempo indefinido, fuere despedido de sus labores sin causa justificada, tendrá derecho a que el patrono lo indemnice con una cantidad equivalente al salario básico de treinta días por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año. En ningún caso la indemnización será menor del equivalente al salario básico de quince días. La política de Banco Promerica, S. A. (subsidiaria de nuestra subsidiaria - Inversiones Financieras Promerica, S. A.) consiste en cubrir la erogación de esta naturaleza al momento de despido del trabajador.

A partir del ejercicio del 2015, entró en vigencia la nueva ley reguladora de la prestación económica por renuncia voluntaria, la cual consiste en otorgar prestación económica al momento que el trabajador decida renunciar siempre y cuando cumpla condiciones que establece la misma.

f. Guatemala

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, Banco Promerica, S.A. (subsidiaria de la subsidiaria – Tenedora Promerica Guatemala, S.A.), tiene la obligación de pagar indemnización sobre la base de un mes de sueldo más la parte proporcional de aguinaldo y de la bonificación anual a que se refiere el Decreto 42-92 del Congreso de la República (Bono 14), por cada año de trabajo a los empleados que se despiden bajo ciertas circunstancias. La política es pagar lo estipulado por las leyes laborales y registrar el gasto con cargo a los resultados del ejercicio en el momento de ser efectuados.

Las entidades Banco Promerica de Guatemala, S.A. y Tarjetas Promerica, S.A. tiene la obligación de pagar indemnización sobre la base de un mes de sueldo más la parte proporcional de aguinaldo, Bono 14 y ventajas económicas por cada año de trabajo, a los empleados que se despiden bajo ciertas circunstancias. La política de estas entidades es pagar lo estipulado por ley y registrar contra la cuenta de provisión en el estado consolidado de situación financiera del ejercicio al momento de ser efectuados.

g. Ecuador

El Código de Trabajo de la República de Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de reconocer jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 20 años de servicio en una misma institución. Además, se establece que cuando la relación laboral termine por despido con responsabilidad patronal, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al valor de un mes de la última remuneración por cada año de servicio (la fracción de un año se considerará como año completo) y además pagará la bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. El Banco reconoce este beneficio en el período que realiza el pago.

Además, se reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales del país.

h. República Dominicana

Plan de retiros y pensiones: El Banco aporta sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por el Banco se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento.

Indemnización por cesantía: El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y un auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Empresa registra como gastos los montos pagados por este concepto al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.

i. Islas Caimán

Como es requerido por la Ley de Pensiones de las Islas Caimán, St. Georges Bank & Trust Company (Cayman), Ltd., ha establecido para sus empleados un plan de pensiones de contribución definida, que equivale al 10% del salario del empleado, sufragado en partes iguales por el empleado y el empleador hasta un máximo de B/.72,000. A partir del 1 de enero del 2017, el monto máximo ascendió a B/.104,192.

Adicionalmente, de acuerdo con la Ley del Trabajo de las Islas Caimán, el empleador tiene que pagar a sus empleados como indemnización por despido injustificado, una semana de salario, por cada año laborado.

3.22 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente, salvo en la medida que se trate de una combinación de negocios. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado con base en el método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa impositiva de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

3.23 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Grupo, y por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado.

3.24 Reservas regulatorias

El Grupo registras reservas regulatorias de acuerdo con los requerimientos de las leyes y las normativas locales en cada uno de los países donde se ubican las subsidiarias. Estas reservas incluyen la reserva de capital y legal; así como la reserva dinámica y específica (según acuerdo 4-2013).

3.25 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Grupo considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.26 Pasivos y activos contingentes

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Grupo.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en nota a los mismos, excepto cuando la posibilidad de que haya una salida de recursos, que incorporen beneficios económicos, se considere remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en las notas a los estados financieros consolidados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros consolidados del año en el cual ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros consolidados del año en el cual se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

3.27 Negocio en marcha

La Administración del Grupo ha hecho una evaluación de su capacidad para continuar como negocio en marcha y tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. La Administración no tiene conocimiento de incertidumbres importantes, que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros consolidados se siguen elaborando sobre una base de negocio en marcha.

3.28 Utilidad por acción

La utilidad neta por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado. Se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

3.29 Información por segmentos

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

4. Administración del riesgo de instrumentos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos de instrumentos financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos inherentes; los cuales conllevan al análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. El objetivo del Grupo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, así como mitigar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo.

El proceso de administración integral de riesgos del Grupo se ejecuta en forma estandarizada y pretende que el riesgo variable sea contemplado en las decisiones de negocios en los ámbitos estratégicos, tácticos, operativos y busca que los comités de riesgos de los países tomen decisiones oportunas y mantengan informadas a las Juntas Directivas sobre los resultados de las acciones correctivas y estrategias adoptadas para el control y mitigación del riesgo, empleando como insumos los informes periódicos sobre la posición global del riesgo y los que analizan la exposición de los bancos a los diversos riesgos.

La aplicación de las políticas, procedimientos, límites e indicadores aprobados por la Junta Directiva compete a las gerencias generales y a las unidades de riesgo, las que desarrollan procesos y metodologías cuyo fin último es la optimización de la relación rentabilidad - riesgo.

Adicionalmente, la Junta Directiva del Grupo ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Riesgo
- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento

Los principales riesgos identificados por el Grupo son:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de moneda
- Riesgo operacional

Los riesgos mencionados anteriormente se describen a continuación:

4.2 Riesgo de crédito

El Grupo está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte provoque una pérdida financiera para el Grupo al incumplir en la liquidación de una obligación.

El riesgo de crédito es uno de los más relevantes para el negocio del Grupo; la Administración lo monitorea cuidadosamente, con el fin de proveer cualquier exposición que se pueda originar. La exposición al riesgo de crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos, anticipos y las actividades de inversión que llevan títulos, valores y otras cuentas en la cartera de activos del Grupo. También están expuestas a riesgo de crédito las operaciones en instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, por ejemplo: los compromisos de préstamos. Adicionalmente, los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Grupo vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucren un riesgo de crédito.

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

Medición del riesgo de crédito - El Grupo evalúa la situación de incumplimiento de los clientes individuales utilizando la clasificación interna adaptada a las distintas categorías de clientes. El Grupo valida regularmente el desempeño de la clasificación con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación - El Grupo administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito que son identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

El Grupo estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario. Los límites en el nivel de riesgo de crédito por producto, en el sector de la industria y por país, son aprobados por la Junta Directiva del Grupo.

La exposición a cualquier prestatario incluyendo los bancos es más restringida por los sub-límites que cubren exposiciones dentro y fuera del estado consolidado de situación financiera.

La exposición al riesgo de crédito es administrada también a través del análisis periódico de la capacidad de los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sean apropiados.

Otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación:

a) Garantía

El Grupo emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. El Grupo aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantías de préstamos y adelantos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre vehículos, inventarios, mobiliario y equipo;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones; y
- Las hipotecas sobre bienes inmuebles (personales y comerciales).

Los financiamientos y los préstamos a largo plazo a entidades corporativas son generalmente garantizados; las facilidades de crédito rotatorios individuales generalmente no son garantizados. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, el Grupo gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos y adelantos, están determinados por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda y las letras del tesoro generalmente no están garantizados, con excepción de los títulos e instrumentos similares respaldados por activos, que están garantizados por carteras de instrumentos financieros.

b) Compromisos relacionados con crédito

El principal objetivo de estos instrumentos es asegurar que se dispone de fondos para un cliente, cuando se requiere. Las garantías y las cartas de crédito “Stand By” tienen el mismo riesgo de crédito como los préstamos. Las cartas de crédito documentarias y comerciales, que son compromisos por escrito por el Grupo en nombre de un cliente autorizando una tercera parte para emitir un giro al Grupo hasta por un monto estipulado bajo términos y condiciones específicas, están garantizados por los envíos de bienes al cual se relaciona y, por lo tanto, representa menos riesgo que un préstamo directo.

Compromisos para ampliar el crédito representan porciones no utilizadas de las autorizaciones en la forma de préstamos, garantías o cartas de crédito. Sin embargo, la probable cuantía de la pérdida es inferior al total de los compromisos no utilizados, como la mayoría de los compromisos para ampliar el crédito son contingente sobre los clientes que mantienen las normas específicas de crédito. El Grupo monitorea el plazo de vencimiento de los compromisos de créditos debido a que los compromisos a largo plazo en general tienen un mayor grado de riesgo de crédito que aquellos de corto plazo.

c) Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. La provisión de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

Montos originados por las pérdidas crediticias esperadas

Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado de manera significativa, el Grupo considera el cambio en el riesgo de impago que ocurre desde el reconocimiento inicial. Para un instrumento financiero que incurra en un evento de incumplimiento, la Administración considerará criterios utilizados en el modelo de riesgo de crédito interno y factores cualitativos, como los compromisos financieros, cuando corresponda. En cada fecha de reporte, el Grupo evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito.

Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Grupo considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado comparando:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de presentación de informes, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

Grado de riesgo crediticio

El Grupo asigna cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determina que son predictivos del riesgo de incumplimiento y aplicando un juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. Estos factores varían según la naturaleza de la exposición y el tipo de deudor.

Las calificaciones de riesgo crediticio se definen y calibran de manera que el riesgo de incumplimiento se incrementa exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de incumplimiento entre los grados de riesgo crediticio 1 y 2 es menor que la diferencia entre los grados 2 y 3.

Construcción del término de probabilidad de incumplimiento (PI)

Las calificaciones de riesgo crediticio son un insumo principal para la determinación de la estructura temporal de la PI para las exposiciones. El Grupo recopila el rendimiento y la información predeterminada sobre sus exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región y por tipo de producto y deudor, así como por clasificación de riesgo crediticio. Para algunas carteras, también se utiliza información comprada a agencias externas de referencia crediticia.

El Grupo emplea modelos estadísticos para analizar los datos recopilados y generar estimaciones de PI del tiempo de vida restante de las exposiciones y cómo se espera que cambien como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las tasas de incumplimiento y los cambios en los factores macroeconómicos clave, así como un análisis en profundidad del impacto de otros factores en el riesgo de incumplimiento. Para la mayoría de las exposiciones, los principales indicadores macroeconómicos incluyen: crecimiento del PIB, tasas de interés de referencia y desempleo. Para exposiciones a industrias y/o regiones específicas, el análisis puede extenderse a precios relevantes de bienes y/o bienes raíces.

Activos financieros modificados

Los términos contractuales de un préstamo pueden modificarse por varias razones, que incluyen cambios en las condiciones del mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados con un deterioro crediticio actual o potencial del cliente. Un préstamo existente cuyos términos han sido modificados puede darse de baja en cuentas y el préstamo renegociado se reconoce como un nuevo préstamo a valor razonable de acuerdo con la política contable establecida en la Nota 3.4.

Cuando se modifican los términos de un activo financiero y la modificación no da como resultado la baja en cuentas, la determinación de si el riesgo de crédito del activo ha aumentado significativamente refleja la comparación de:

- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente en la fecha de presentación basada en los términos modificados; con
- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente estimado sobre la base de los datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales.

El Grupo renegocia préstamos para clientes en dificultades financieras (conocidas como “actividades de tolerancia”) para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. La tolerancia crediticia se concede de forma selectiva si el deudor actualmente está en incumplimiento de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, hay pruebas de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar en virtud de los términos establecidos en el contrato original y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

Los términos revisados por lo general incluyen extender el vencimiento, cambiar el calendario de pagos de intereses y modificar los términos de los convenios de préstamo.

Para los activos financieros modificados, la estimación del riesgo de incumplimiento refleja si la modificación ha mejorado o restaurado la capacidad del Grupo para cobrar intereses y principal y la experiencia previa del Grupo de acciones similares de tolerancia. Como parte de este proceso, el Grupo evalúa el desempeño del pago del deudor contra los términos contractuales modificados y considera varios indicadores de comportamiento.

En general, la tolerancia es un indicador cualitativo de un aumento significativo en el riesgo de crédito y una expectativa de tolerancia puede constituir evidencia de que una exposición tiene deterioro crediticio o se encuentra en mora. Un cliente debe demostrar un comportamiento de pago consistentemente bueno durante un período de tiempo antes de que la exposición ya no se considere deterioro crediticio o en incumplimiento o se considere que el riesgo de incumplimiento ha disminuido de modo que la pérdida permita volver a medirse en una cantidad igual a 12 meses de pérdidas crediticias estimadas.

Definición de deterioro

El Grupo considera que un activo financiero está deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito al Grupo en su totalidad, sin que el Grupo recurra a acciones tales como la realización de las garantías (si corresponde); o
- El deudor tiene más de 90 días de atraso en cualquier obligación de crédito material para el Grupo. Los sobregiros se consideran vencidos una vez que el cliente ha incumplido un límite recomendado o se le ha notificado un límite inferior al monto actual pendiente.

Al evaluar si un deudor está en incumplimiento, el Grupo considera indicadores que son:

- Cualitativos - por ejemplo incumplimientos de “covenants”;
- Cuantitativos - por ejemplo estado de mora y falta de pago de otra obligación del mismo deudor para el Grupo; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados para evaluar de si un instrumento financiero está deteriorado y su importancia puede variar a lo largo del tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

Incorporación de información prospectiva

El Grupo incorpora información prospectiva en su evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial y su medición de pérdidas crediticias estimadas. Con base en expertos económicos y la consideración de una variedad de información externa real y de pronóstico, el Grupo formula una vista de "caso base" de la dirección futura de variables económicas relevantes, así como, un rango representativo de otros posibles escenarios de pronóstico. Este proceso implica desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considerar las probabilidades relativas de cada resultado. La información externa incluye datos económicos y pronósticos publicados por organismos gubernamentales y autoridades monetarias en los países donde opera el Grupo, organizaciones supranacionales como la OCDE y el Fondo Monetario Internacional, y expertos seleccionados del sector privado y académicos.

El caso base representa el resultado más probable y está alineado con la información utilizada por el Grupo para otros fines, como la planificación estratégica y la realización del presupuesto. Los otros escenarios representan resultados más optimistas y más pesimistas. Periódicamente, el Grupo lleva a cabo pruebas de estrés más extremas para calibrar su determinación de estos otros escenarios representativos.

Medida de las pérdidas crediticias estimadas

Las entradas clave en la medición de las pérdidas crediticias estimadas son los términos de estructura de las siguientes variables:

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

Estos parámetros generalmente se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos. Se ajustan para reflejar la información prospectiva como se describió anteriormente.

Las estimaciones de PI son estimaciones en una fecha determinada, que se calculan con base en modelos de calificación estadística, y se evalúan utilizando herramientas de calificación adaptadas a las diversas categorías de contrapartes y exposiciones. Estos modelos estadísticos se basan en datos compilados internamente que comprenden factores tanto cuantitativos como cualitativos. Donde esté disponible, los datos de mercado también se pueden usar para derivar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre clases de calificación, esto llevará a un cambio en la estimación de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas estimadas de prepago.

El Grupo estima los parámetros de PDI en función de la historia de las tasas de recuperación de los reclamos contra las contrapartes deterioradas. Los modelos de PDI consideran la estructura, la garantía, la antigüedad del reclamo, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier garantía que sea integral al activo financiero. Para los préstamos garantizados con propiedades, el indicador de préstamos a valor (LTV) es un parámetro clave para determinar PDI. Las estimaciones de PDI se recalibran para diferentes escenarios económicos y, para préstamos inmobiliarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Se calculan sobre la base de un flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva como factor de descuento.

EI representa la exposición esperada en caso de incumplimiento. El Grupo determina el EI de la exposición actual de la contraparte y los posibles cambios en el monto actual permitidos según el contrato, incluida la amortización. El de un activo financiero es su valor bruto en libros. Para los compromisos de préstamos y las garantías financieras, el incluye el monto utilizado, así como los montos futuros potenciales que pueden utilizarse del contrato, que se estiman con base en observaciones históricas y previsiones prospectivas. Para algunos activos financieros, EI se determina modelando el rango de posibles resultados de exposición en varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Como se describió anteriormente, y sujeto al uso de un PI de 12 meses para activos financieros para los cuales el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente, el Grupo mide las pérdidas crediticias esperadas considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluidas las opciones de extensión del deudor) que está expuesto al riesgo de crédito, incluso si, para fines de gestión del riesgo, el Grupo considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha en que el Grupo tiene derecho a exigir el reembolso de un adelanto o rescindir un compromiso o garantía de préstamo.

Sin embargo, para sobregiros que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso no utilizado, el Grupo mide las PCE durante un período mayor que el período contractual máximo, si la capacidad contractual del Grupo para exigir el reembolso y cancelar el compromiso no utilizado no limita la exposición del Grupo a pérdidas crediticias al período de notificación contractual. Estas facilidades crediticias no tienen un plazo fijo o estructura de pago y se administran de forma colectiva. El Grupo puede cancelarlos con efecto inmediato, pero este derecho contractual no se aplica en la gestión diaria normal, sino solo cuando el Grupo se da cuenta de un aumento en el riesgo de crédito a nivel de la facilidad crediticia. Este período más largo se estima teniendo en cuenta las acciones de gestión del riesgo de crédito que el Grupo espera tomar y que sirven para mitigar las pérdidas crediticias esperadas (PCE). Estos incluyen una reducción en los límites, la cancelación de la facilidad crediticia y/o convertir el saldo pendiente en un préstamo con plazos de amortización fijos.

Cuando la modelización de un parámetro se lleva a cabo de forma colectiva, los instrumentos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgo compartidas que incluyen:

- Tipo de instrumento;
- Calificaciones de riesgo crediticio;
- Tipo de garantía;
- Proporción de LTV para hipotecas;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Plazo restante hasta el vencimiento;
- Industria; y
- Ubicación geográfica del deudor.

Las agrupaciones están sujetas a revisión periódica para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

Para las carteras con respecto a las cuales el Grupo tiene datos históricos limitados, la información de referencia externa se utiliza para complementar los datos disponibles internamente.

Cada exposición se asigna a una calificación de riesgo de crédito en el reconocimiento inicial en función de la información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un monitoreo continuo, lo que puede ocasionar que una exposición se mueva a una calificación de riesgo de crédito diferente. El monitoreo generalmente implica el uso de los siguientes datos.

Exposición corporativa

- Información obtenida durante la revisión periódica de los archivos de los clientes, por ejemplo, estados financieros auditados, declaraciones de renta, cuentas de gestión, presupuestos y proyecciones. Ejemplos de áreas de enfoque particular tales como: márgenes de utilidad bruta, razones de apalancamiento financiero, cumplimiento de “covenants”, calidad de gestión, cambios en la alta dirección.
- Datos de agencias de crédito, artículos de prensa, cambios en las calificaciones crediticias externas.
- Precios de bonos cotizados y swaps de incumplimiento crediticio (CDS) para el deudor, cuando estén disponibles.
- Cambios significativos reales y esperados en el ámbito político, regulatorio y tecnológico entorno del deudor o en sus actividades comerciales.

Exposición de consumo

- Datos recopilados internamente sobre el comportamiento del cliente, por ejemplo utilización de las facilidades crediticias (tarjetas de crédito, etc.)
- Métricas de asequibilidad
- Datos externos de las agencias de referencia de crédito, incluidos los puntajes de crédito estándar de la industria.

Todas las exposiciones

- Registro de pago: incluye el estado de vencimiento, así como un rango de variables sobre ratios de pago.
- Utilización del límite otorgado.
- Solicitudes y otorgamiento de renegociaciones.
- Cambios existentes y previstos en las condiciones comerciales, financieras y económicas.

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición máxima de riesgo de crédito relacionada con los activos financieros más importantes en el estado consolidado de situación financiera se detalla a continuación:

		Exposición máxima	
	Notas	**2018**	**2017**
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,615,118,664	2,611,859,037
Préstamos:			
Corporativos		5,568,225,763	5,169,326,443
Tarjetas de crédito		1,835,246,188	1,825,429,414
Consumo		1,126,278,023	1,061,836,909
Vivienda		831,871,898	785,620,269
Préstamos, neto	14	9,361,621,872	8,842,213,035
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	14	(28,919,950)	(29,413,890)
	14	9,332,701,922	8,812,799,145
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	19,863,995	19,079,788
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	20,225,110	7,195,452
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	776,517,228	746,312,980
Inversiones a costo amortizado, neto	13	297,119,584	416,980,453
Total exposición máxima		13,061,546,503	12,614,226,855
Compromisos y contingencias		4,066,983,967	3,731,258,989

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2018, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo. Para los activos financieros, las exposiciones mostradas anteriormente se basan en los saldos netos en libros.

El principal riesgo de exposición crediticia se deriva de los préstamos, valores comprados bajo acuerdo de reventa, inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral e inversiones a costo amortizado. Los depósitos a la vista y a plazo corresponden a saldos en instituciones financieras comerciales o Públicas; las cuales en su totalidad son entidades reguladas, por lo tanto, se considera que el riesgo crediticio es menor.

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al CA y las inversiones en valores medidas al VRCORI, los cuales están sujetos al cálculo de deterioro:

		2018				
	Notas	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total	2017
Préstamos a costo amortizado:						
Indicadores 1-4: Riesgo bajo o razonable		8,951,788,082	67,667,414	158,463	9,019,613,959	8,384,546,001
Indicadores 5-6: Monitoreo		26,618,612	274,088,128	7,733,578	308,440,318	237,182,924
Indicador 7: Subestándar		59,390	54,040,192	19,510,607	73,610,189	155,678,469
Indicador 8-9: Dudoso		-	52,386,011	55,724,872	108,110,883	159,137,594
Indicadores 10: Deteriorado		-	-	107,655,552	107,655,552	67,196,972
Monto bruto	14	8,978,466,084	448,181,745	190,783,072	9,617,430,901	9,003,741,960
Reserva por deterioro	14	(78,647,739)	(74,832,797)	(102,328,493)	(255,809,029)	(161,528,925)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	14	-	-	-	(28,919,950)	(29,413,890)
Valor en libros, neto	14	8,899,818,345	373,348,948	88,454,579	9,332,701,922	8,812,799,145

	Notas	Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total	2017
Inversiones a costo amortizado:						
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable		24,802,200	-	-	24,802,200	53,989,987
Indicadores 8-16: Monitoreo		277,086,945	267,327	580,908	277,935,180	362,990,466
Monto bruto	13	301,889,145	267,327	580,908	302,737,380	416,980,453
Reserva por deterioro	13	(5,132,040)	(50,075)	(435,681)	(5,617,796)	-
Valor en libros, neto	13	296,757,105	217,252	145,227	297,119,584	416,980,453
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral:						
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable		203,575,414	-	-	203,575,414	221,306,097
Indicadores 8-16: Monitoreo		549,752,828	7,745,663	-	557,498,491	522,692,866
Indicadores 17-19: Subestándar		15,403,364	39,959	-	15,443,323	2,248,635
Indicadores 21-24: Deteriorado		-	-	-	-	65,382
Monto en libros del activo	12	768,731,606	7,785,622	-	776,517,228	746,312,980
Reserva por deterioro	12	(3,897,162)	(450,547)	-	(4,347,709)	-

La Administración confía en su capacidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Grupo como resultado de la cartera de préstamos, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a costo amortizado.

El Grupo mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las prioridades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente son actualizadas cada dos años. La tabla a continuación detalla las carteras de préstamo de las subsidiarias bancarias del Grupo que están expuestas al riesgo de crédito y el correspondiente valor de su garantía:

		Préstamos brutos		Garantías	
	Nota	2018	2017	2018	2017
Tipo de garantías:					
Hipotecaria (inmuebles)		3,718,712,524	3,450,050,132	8,721,516,131	8,157,174,358
Prendaria (muebles)		596,449,870	735,325,049	1,603,330,479	1,649,401,618
Depósitos pignorados		575,217,751	632,186,197	666,044,415	763,586,773
Otras garantías reales		382,390,076	320,371,458	538,927,645	485,885,281
Sin garantía (fiduciarias)		4,344,660,680	3,865,809,124	-	-
Total	14	9,617,430,901	9,003,741,960	11,529,818,670	11,056,048,030

A continuación, se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro de la cartera de préstamos agrupados por morosidad:

		Préstamos	
	Nota	Monto bruto	Monto neto
2018			
Préstamos al día		8,821,075,012	8,717,790,644
Hasta 30 días		405,777,401	380,562,550
De 31 días a 60 días		157,953,030	135,422,325
De 61 días a 90 días		89,372,652	66,533,239
De 91 días a 180 días		101,527,645	35,062,485
Más de 181 días		41,725,161	26,250,629
		9,617,430,901	9,361,621,872
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	(28,919,950)
Total neto	14	9,617,430,901	9,332,701,922

		Préstamos	
	Nota	Monto bruto	Monto neto
2017			
Préstamos al día		8,348,493,733	8,292,499,992
Hasta 30 días		323,681,493	315,221,751
De 31 días a 60 días		129,588,766	107,643,779
De 61 días a 90 días		77,540,684	58,660,918
De 91 días a 180 días		84,539,463	49,394,701
Más de 181 días		39,897,821	18,791,894
		9,003,741,960	8,842,213,035
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	(29,413,890)
Total neto	14	9,003,741,960	8,812,799,145

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene préstamos reestructurados por la suma de B/.279,821,963 (2017: B/.233,163,128).

El total de préstamos del Grupo en estado de no acumulación de intereses al 31 de diciembre de 2018 asciende a B/.135,582,737 (2017: B/.114,099,730).

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

	Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Nota 10)	Inversiones a VRCR (Nota 11)	Inversiones a VRCORI (Nota 12)	Inversiones a CA, neto (Nota 13)	Total
2018					
AAA hasta A	-	3,969,172	203,575,414	24,802,200	232,346,786
BBB+ hasta B	19,863,995	16,255,938	557,498,491	277,935,180	871,553,604
CCC+ hasta CCC	-	-	15,443,323	-	15,443,323
C hasta D	-	-	-	-	-
Total bruto	19,863,995	20,225,110	776,517,228	302,737,380	1,119,343,713
Deterioro	-	-	-	(5,617,796)	(5,617,796)
Total	19,863,995	20,225,110	776,517,228	297,119,584	1,113,725,917

	Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Nota 10)	Inversiones a VRCR (Nota 11)	Inversiones a VRCORI (Nota 12)	Inversiones a CA, neto (Nota 13)	Total
2017					
AAA hasta A	-	-	221,306,097	53,989,987	275,296,084
BBB+ hasta B	19,079,788	7,195,452	522,692,866	362,990,466	911,958,572
CCC+ hasta CCC	-	-	2,248,635	-	2,248,635
C hasta D	-	-	65,382	-	65,382
Total bruto	19,079,788	7,195,452	746,312,980	416,980,453	1,189,568,673
Deterioro	-	-	-	-	-
Total	19,079,788	7,195,452	746,312,980	416,980,453	1,189,568,673

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversiones VRCR, VRCORI y costo amortizado, el Grupo utiliza la calificación de las calificadoras internacionales o su homologación.

Concentración de riesgo de activos financieros con revelación del riesgo de crédito

Sectores geográficos

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Grupo clasificados por región geográfica:

		2018				
	Notas	Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa y Asia	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	9	25,786,090	2,085,450,583	444,675,203	59,206,788	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	-	19,863,995	-	-	19,863,995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	79,667	16,255,938	3,889,505	-	20,225,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	25,077,956	486,930,735	238,440,420	26,068,117	776,517,228
Inversiones a costo amortizado, neto	13	12,218,714	259,939,854	21,032,944	3,928,072	297,119,584
Préstamos, neto	14	451,701,141	8,864,248,609	5,352,971	11,399,201	9,332,701,922
Total de activos financieros		514,863,568	11,732,689,714	713,391,043	100,602,178	13,061,546,503
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	23	374,658,743	10,024,794,412	19,022,869	79,866,003	10,498,342,027
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	-	147,105,539	-	-	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	25	26,095,066	289,788,401	374,990,012	656,331,976	1,347,205,455
Bonos por pagar, neto	26	-	191,003,573	-	-	191,003,573
Deuda subordinada, neta	27	13,910,000	60,500,000	19,800,000	187,850,309	282,060,309
Total de pasivos financieros		414,663,809	10,713,191,925	413,812,881	924,048,288	12,465,716,903
Compromisos y contingencias		205,111,068	3,782,197,767	58,064,114	21,611,018	4,066,983,967

		2017				
	Notas	Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa y Asia	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	9	34,113,860	2,326,990,833	233,779,838	16,974,506	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	-	19,079,788	-	-	19,079,788
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	-	7,195,452	-	-	7,195,452
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	42,305,873	444,896,230	223,637,101	35,473,776	746,312,980
Inversiones a costo amortizado, neto	13	24,043,764	345,640,441	37,890,293	9,405,955	416,980,453
Préstamos, neto	14	449,693,095	8,341,288,408	1,592,493	20,225,149	8,812,799,145
Total de activos financieros		550,156,592	11,485,091,152	496,899,725	82,079,386	12,614,226,855
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	23	344,005,445	10,094,443,707	22,203,358	74,456,898	10,535,109,408
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	-	34,037,826	-	-	34,037,826
Financiamientos recibidos, neto	25	205,491,050	339,956,632	309,940,555	386,598,716	1,241,986,953
Bonos por pagar, neto	26	-	1,100,000	-	-	1,100,000
Deuda subordinada, neta	27	10,925,000	32,900,000	-	120,500,000	164,325,000
Total de pasivos financieros		560,421,495	10,502,438,165	332,143,913	581,555,614	11,976,559,187
Compromisos y contingencias		208,344,959	3,431,449,971	59,998,658	31,465,401	3,731,258,989

Sectores por industria

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Grupo:

		2018				
	Notas	Instituciones financieras	Industrias	Inmobiliarias	Gobierno y otras industrias	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,615,118,664	-	-	-	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	564,735	-	-	19,299,260	19,863,995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	1,907,402	-	688,180	17,629,528	20,225,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	112,933,582	62,491,759	1,404,734	599,687,153	776,517,228
Inversiones a costo amortizado, neto	13	38,868,782	-	-	258,250,802	297,119,584
Préstamos, neto	14	141,454,882	819,497,196	1,152,578,229	7,219,171,615	9,332,701,922
Total de activos financieros		2,910,848,047	881,988,955	1,154,671,143	8,114,038,358	13,061,546,503
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	23	1,403,676,519	403,641,413	220,758,710	8,470,265,385	10,498,342,027
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	24,132,491	-	-	122,973,048	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	25	1,345,339,585	-	-	1,865,870	1,347,205,455
Bonos por pagar, neto	26	191,003,573	-	-	-	191,003,573
Deuda subordinada, neta	27	155,160,116	-	-	126,900,193	282,060,309
Total de pasivos financieros		3,119,312,284	403,641,413	220,758,710	8,722,004,496	12,465,716,903

		2017				
	Notas	Instituciones financieras	Industrias	Inmobiliarias	Gobierno y otras industrias	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,611,859,037	-	-	-	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	5,197,366	-	-	13,882,422	19,079,788
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	-	-	-	7,195,452	7,195,452
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	164,206,365	63,638,957	2,643,703	515,823,955	746,312,980
Inversiones a costo amortizado, neto	13	228,426,900	-	-	188,553,553	416,980,453
Préstamos, neto	14	277,258,470	955,283,093	1,201,212,956	6,379,044,626	8,812,799,145
Total de activos financieros		3,286,948,138	1,018,922,050	1,203,856,659	7,104,500,008	12,614,226,855
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	23	1,068,378,681	670,652,700	222,727,332	8,573,350,695	10,535,109,408
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	34,037,826	-	-	-	34,037,826
Financiamientos recibidos, neto	25	1,238,579,197	-	-	3,407,756	1,241,986,953
Bonos por pagar, neto	26	1,100,000	-	-	-	1,100,000
Deuda subordinada. neta	27	128,400,000	-	-	35,925,000	164,325,000
Total de pasivos financieros		2,470,495,704	670,652,700	222,727,332	8,612,683,451	11,976,559,187

4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado dependerá de las condiciones de los países en los que las subsidiarias del Grupo mantienen operaciones. Por ello, se realiza un análisis de las condiciones económicas de cada país.

Como parte del riesgo de mercado el Grupo está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés, este riesgo se refiere a la exposición en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en cambios de tasas de las carteras activas y pasivas, sin contar con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Grupo por medio de los Comités de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos financieros del Grupo 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:

		2018						
	Notas	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,425,638,159	7,598,071	-	-	181,882,434	-	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	19,863,995	-	-	-	-	-	19,863,995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	-	-	-	-	20,225,110	-	20,225,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	159,381,163	137,528,753	244,907,059	229,055,948	5,644,305	-	776,517,228
Inversiones a costo amortizado, neto	13	5,616,023	16,045,287	96,331,759	179,031,425	-	95,090	297,119,584
Préstamos, neto	14	5,088,329,301	2,217,008,776	512,157,291	1,462,360,706	-	52,845,848	9,332,701,922
Total		7,698,828,641	2,378,180,887	853,396,109	1,870,448,079	207,751,849	52,940,938	13,061,546,503
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos	23	4,464,596,201	3,165,396,520	1,008,742,636	255,152,089	1,604,454,581	-	10,498,342,027
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	24	147,105,539	-	-	-	-	-	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	25	596,363,380	465,539,284	183,374,542	101,460,467	467,782	-	1,347,205,455
Bonos por pagar, neto	26	-	100,000	2,000,000	188,903,573	-	-	191,003,573
Deuda subordinada, neta	27	49,851,783	107,990,193	5,444,697	118,773,636	-	-	282,060,309
Total		5,257,916,903	3,739,025,997	1,199,561,875	664,289,765	1,604,922,363	-	12,465,716,903
Sensibilidad a tasa de interés		2,440,911,738	(1,360,845,110)	(346,165,766)	1,206,158,314	(1,397,170,514)	52,940,938	595,829,600
Compromisos y contingencias		949,596,200	565,173,030	1,048,628,803	353,050,298	1,119,008,661	31,526,975	4,066,983,967

		2017						
	Notas	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en bancos	9	1,974,666,190	300,339,637	-	-	336,853,210	-	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	19,079,788	-	-	-	-	-	19,079,788
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	-	-	-	-	7,195,452	-	7,195,452
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	83,169,380	113,337,533	228,273,285	242,215,286	79,317,496	-	746,312,980
Inversiones a costo amortizado, neto	13	39,269,658	35,303,293	155,466,476	186,941,026	-	-	416,980,453
Préstamos, neto	14	5,289,375,971	1,726,644,801	528,016,072	1,181,384,500	4,388,852	82,988,949	8,812,799,145
Total		7,405,560,987	2,175,625,264	911,755,833	1,610,540,812	427,755,010	82,988,949	12,614,226,855
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos	23	4,050,736,615	3,198,852,880	1,174,681,552	1,536,753	2,109,301,608	-	10,535,109,408
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	24	34,037,826	-	-	-	-	-	34,037,826
Financiamientos recibidos, neto	25	517,654,053	316,093,761	271,703,546	132,870,406	3,665,187	-	1,241,986,953
Bonos por pagar, neto	26	-	-	1,100,000	-	-	-	1,100,000
Deuda subordinada, neta	27	26,500,000	15,000,000	5,818,182	117,006,818	-	-	164,325,000
Total		4,628,928,494	3,529,946,641	1,453,303,280	251,413,977	2,112,966,795	-	11,976,559,187
Sensibilidad a tasa de interés		2,776,632,493	(1,354,321,377)	(541,547,447)	1,359,126,835	(1,685,211,785)	82,988,949	637,667,668
Compromisos y contingencias		641,624,112	520,228,706	1,140,252,790	393,911,199	1,014,484,024	20,758,158	3,731,258,989

A continuación, se presentan las tasas de interés efectivas cobradas y pagadas por las distintas subsidiarias del Grupo, dentro de los diferentes rubros de activos y pasivos:

	2018								
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	República Dominicana	Islas Caymán	Ecuador
Activos									
Depósitos a plazo en bancos	3.2%	3.0%	-	-	1.8%	-	-	-	2.4%
Préstamos	8.9%	11.3%	23.2%	11.9%	11.1%	27.0%	15.4%	7.9%	10.3%
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	2.0%	5.6%	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	3.6%	-	-	-	-	-	-	3.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	2.9%	5.4%	-	3.8%	6.6%	9.1%	14.0%	3.6%	4.1%
Inversiones a costo amortizado	3.9%	-	7.8%	4.8%	-	7.3%	-	-	3.8%
Pasivos									
Depósitos a clientes:									
A la vista	-	0.5%	0.9%	1.2%	1.3%	1.7%	2.9%	0.3%	0.1%
De ahorro	0.8%	0.7%	2.7%	1.0%	0.7%	4.0%	1.3%	0.3%	0.6%
A plazo fijo	5.0%	6.0%	7.9%	5.4%	4.9%	6.8%	7.8%	4.4%	4.9%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	-	2.0%	-	3.1%	-	-	-
Financiamientos recibidos	3.0%	7.9%	7.5%	5.6%	6.8%	4.9%	5.1%	2.5%	6.6%
Deuda subordinada	7.3%	10.4%	10.4%	10.3%	9.4%	8.2%	-	-	9.8%

	2017									
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	República Dominicana	Islas Caymán	Ecuador	Banco Promerica de Guatemala
Activos										
Depósitos a plazo en bancos	2.8%	3.7%	5.4%	-	0.8%	-	-	-	2.0%	-
Préstamos	8.7%	11.0%	27.7%	11.2%	13.4%	27.0%	20.9%	7.8%	9.9%	20.7%
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	5.3%	-	2.0%	-	-	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	1.9%	-
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	2.9%	5.3%	-	1.9%	5.0%	9.1%	13.1%	3.6%	4.7%	6.8%
Inversiones a costo amortizado	3.9%	-	7.8%	5.8%	-	7.3%	-	-	2.2%	-
Pasivos										
Depósitos a clientes:										
A la vista	-	0.5%	0.7%	0.7%	1.0%	1.7%	2.8%	-	0.1%	0.9%
De ahorro	0.8%	0.7%	2.8%	1.0%	0.7%	4.0%	1.3%	0.3%	0.6%	2.6%
A plazo fijo	4.9%	5.9%	7.9%	4.9%	5.0%	6.8%	8.7%	4.4%	4.4%	6.8%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.1%
Financiamientos recibidos	1.6%	5.4%	7.5%	-	6.2%	4.9%	11.9%	-	5.7%	5.2%
Deuda subordinada	7.3%	9.2%	9.3%	9.5%	-	8.2%	-	-	8.7%	-

4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda 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, la excesiva concentración de una fuente en particular. El Grupo mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

La Administración lleva un control adecuado de la programación de vencimientos y recuperaciones con el fin de prever cualquier exposición que pueda originarse del giro normal del negocio. Esta información es analizada periódicamente en el Comité de Activos y Pasivos.

El siguiente cuadro detalla el calce de plazos de los activos y pasivos financieros del Grupo, según sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

		2018						
	Notas	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimientos	Vencidos	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,607,520,593	7,598,071	-	-	-	-	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	19,863,995	-	-	-	-	-	19,863,995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	16,311,379	648,562	-	-	3,265,169	-	20,225,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	176,918,974	99,585,048	262,702,574	237,310,632	-	-	776,517,228
Inversiones a costo amortizado, neto	13	4,863,688	18,049,251	97,084,094	177,027,461	-	95,090	297,119,584
Préstamos, neto	14	1,314,946,165	1,762,654,982	3,068,607,197	3,133,647,730	-	52,845,848	9,332,701,922
Total de activos		4,140,424,794	1,888,535,914	3,428,393,865	3,547,985,823	3,265,169	52,940,938	13,061,546,503
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos	23	6,734,515,352	3,084,414,524	658,283,201	21,128,950	-	-	10,498,342,027
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	147,105,539	-	-	-	-	-	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	25	236,652,048	305,001,530	643,325,157	162,226,720	-	-	1,347,205,455
Bonos por pagar, neto	26	-	100,000	2,000,000	188,903,573	-	-	191,003,573
Deuda subordinada,neta	27	-	-	25,022,727	257,037,582	-	-	282,060,309
Total de pasivos		7,118,272,939	3,389,516,054	1,328,631,085	629,296,825	-	-	12,465,716,903
Posición neta		(2,977,848,145)	(1,500,980,140)	2,099,762,780	2,918,688,998	3,265,169	52,940,938	595,829,600
Compromisos y contingencias		326,138,272	443,897,828	1,942,221,828	532,252,399	790,946,665	31,526,975	4,066,983,967

		2017						
	Notas	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimientos	Vencidos	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,325,134,530	286,724,507	-	-	-	-	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	19,079,788	-	-	-	-	-	19,079,788
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	7,195,452	-	-	-	-	-	7,195,452
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	248,003,229	128,402,904	233,498,782	133,188,594	3,219,471	-	746,312,980
Inversiones a costo amortizado, neto	13	12,727,986	21,862,451	166,305,317	216,084,699	-	-	416,980,453
Préstamos, neto	14	1,622,368,198	1,735,122,576	2,830,587,569	2,541,731,853	-	82,988,949	8,812,799,145
Total de activos		4,234,509,183	2,172,112,438	3,230,391,668	2,891,005,146	3,219,471	82,988,949	12,614,226,855
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos	23	6,068,655,840	3,084,713,080	1,380,307,627	1,432,861	-	-	10,535,109,408
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	34,037,826	-	-	-	-	-	34,037,826
Financiamientos recibidos, neto	25	309,542,758	287,895,992	459,504,364	185,043,839	-	-	1,241,986,953
Bonos por pagar, neto	26	-	-	1,100,000	-	-	-	1,100,000
Deuda subordinada, neta	27	-	500,000	17,636,364	146,188,636	-	-	164,325,000
Total de pasivos		6,412,236,424	3,373,109,072	1,858,548,355	332,665,336	-	-	11,976,559,187
Posición neta		(2,177,727,241)	(1,200,996,634)	1,371,843,313	2,558,339,810	3,219,471	82,988,949	637,667,668
Compromisos y contingencias		745,499,450	630,387,867	1,203,646,719	395,650,322	735,316,473	20,758,158	3,731,258,989

Los déficit evidenciados en el cuadro anterior se presentan porque la información es preparada con datos contables, sin considerar el flujo financiero más probable del ciclo del negocio, una vez aplicados los factores para sensibilizar la volatilidad de los pasivos de exigibilidad inmediata. Para este caso en particular, el vencimiento de pasivos financieros se origina principalmente por los depósitos de clientes efectuados en el Grupo por el concepto de obligaciones en cuentas corrientes y de ahorro, y por los porcentajes promedios de renovación de los certificados de inversión. Tal como se indicó anteriormente, una vez aplicadas las técnicas para medir la volatilidad de estos instrumentos de fondeo, se muestra un crecimiento constante con una variabilidad mínima desde su inicio y por consiguiente el riesgo de liquidez tiende a minimizarse y estabilizarse para los períodos de tiempo indicados reflejando un panorama más apegado a la realidad.

Evaluación del índice de liquidez:

El Grupo evalúa su nivel de riesgo de liquidez mediante el siguiente índice: (efectivo y efectos de caja + valores comprados bajo acuerdo de reventa + inversiones a valor razonable con cambio en resultados + inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral) / depósitos recibidos. A continuación, los resultados por subsidiarias bancarias:

	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd.	Banco de la Producción, S.A. (Ecuador)	Banco Promerica de Guatemala, S.A.
2018										
Al cierre	23%	40%	29%	36%	36%	26%	45%	30%	34%	N/A
Promedio del año	22%	36%	32%	34%	35%	24%	45%	33%	33%	N/A
Máximo del año	24%	40%	35%	36%	38%	26%	47%	38%	36%	N/A
Mínimo del año	21%	34%	29%	30%	30%	23%	41%	30%	30%	N/A
2017										
Al cierre	23%	38%	27%	29%	36%	25%	42%	35%	36%	38%
Promedio del año	24%	38%	31%	34%	35%	24%	38%	38%	38%	38%
Máximo del año	26%	38%	33%	37%	37%	25%	42%	39%	41%	42%
Mínimo del año	21%	36%	27%	29%	33%	23%	33%	35%	36%	31%

A continuación, se muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Grupo, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercana posible:

	Notas	Valor en libros	Flujo futuro no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
2018							
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	23	10,498,342,027	10,689,221,253	9,978,532,675	651,469,506	42,191,450	17,027,622
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	147,105,539	147,960,336	147,960,336	-	-	-
Financiamientos recibidos, neto	25	1,347,205,455	1,503,651,102	593,150,857	469,827,286	283,471,708	157,201,251
Bonos por pagar, neto	26	191,003,573	295,477,724	18,680,382	38,965,244	36,861,724	200,970,374
Deuda subordinada, neta	27	282,060,309	427,895,801	51,950,812	42,530,187	68,954,664	264,460,138
		12,465,716,903	13,064,206,216	10,790,275,062	1,202,792,223	431,479,546	639,659,385
Compromisos y contingencias		4,066,983,967	4,066,983,967	1,602,445,944	936,531,304	384,009,756	1,143,996,963
2017							
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	23	10,535,109,408	10,623,298,231	9,306,078,927	863,324,256	249,095,121	204,799,927
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	34,037,826	34,037,826	34,037,826	-	-	-
Financiamientos recibidos, neto	25	1,241,986,953	1,295,799,239	539,814,671	195,704,093	261,522,933	298,757,542
Bonos por pagar, neto	26	1,100,000	1,302,560	69,520	1,233,040	-	-
Deuda subordinada, neta	27	164,325,000	230,203,336	19,936,798	13,847,794	30,585,409	165,833,335
		11,976,559,187	12,184,641,192	9,899,937,742	1,074,109,183	541,203,463	669,390,804
Compromisos y contingencias		3,731,258,989	3,731,258,989	1,313,071,188	1,029,890,700	257,910,705	1,130,386,396

El riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Grupo mantiene activos líquidos tales como efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Grupo considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

Cuentas fuera del estado consolidado de situación financiera:

Los compromisos de cartas de crédito, garantías y avales, cobranzas y líneas de crédito:

Los montos contractuales de los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera del Grupo que compromete a extender el crédito de los clientes, son incluidos en la tabla que a continuación se presenta, basada en la fecha de vencimiento más reciente.

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
2018				
Cartas de crédito	115,417,437	26,481,101	-	141,898,538
Garantías, avales y promesas de pagos	386,971,908	190,750,756	7,330,523	585,053,187
Cobranzas	5,360,674	-	-	5,360,674
Línea de crédito	293,813,055	1,896,861,549	1,143,996,964	3,334,671,568
	801,563,074	2,114,093,406	1,151,327,487	4,066,983,967
2017				
Cartas de crédito	80,492,125	72,765,219	6,580,159	159,837,503
Garantías, avales y promesas de pagos	204,824,108	271,430,112	10,016,590	486,270,810
Cobranzas	4,795,659	-	-	4,795,659
Línea de crédito	299,510,878	1,651,320,911	1,129,523,228	3,080,355,017
	589,622,770	1,995,516,242	1,146,119,977	3,731,258,989

4.5 Riesgo moneda

El Grupo está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda. El Grupo mantiene límites de exposición por tipos de divisas, los cuales son revisados sobre una base diaria. A continuación, detalle de la posición de monedas:

		2018							
	Notas	US Dólares	Colones	Lempiras	Quetzales	Córdobas	Pesos	Euros	Total
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,139,859,780	100,966,970	67,190,559	109,620,447	137,963,533	53,756,965	5,760,410	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	19,692,198	-	-	-	171,797	-	-	19,863,995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	19,721,258	503,852	-	-	-	-	-	20,225,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	513,948,658	40,343,361	-	129,448,695	49,769,982	43,006,532	-	776,517,228
Inversiones a costo amortizado, neto	13	56,404,313	-	25,789,277	116,939,654	97,986,340	-	-	297,119,584
Préstamos, neto	14	7,838,502,916	287,758,280	275,349,212	704,098,700	110,815,606	116,177,208	-	9,332,701,922
Total de activos financieros		10,588,129,123	429,572,463	368,329,048	1,060,107,496	396,707,258	212,940,705	5,760,410	13,061,546,503
Pasivos									
Depósitos recibidos	23	8,253,345,612	412,750,892	319,450,924	928,691,812	411,450,419	168,851,572	3,800,796	10,498,342,027
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	12,500,000	-	-	11,632,491	122,973,048	-	-	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	25	1,286,268,481	6,595,907	36,707,372	12,925,018	4,694,232	-	14,445	1,347,205,455
Bonos por pagar, neto	26	191,003,573	-	-	-	-	-	-	191,003,573
Deuda subordinada, neta	27	282,060,309	-	-	-	-	-	-	282,060,309
Total pasivos financieros		10,025,177,975	419,346,799	356,158,296	953,249,321	539,117,699	168,851,572	3,815,241	12,465,716,903
Posición neta		562,951,148	10,225,664	12,170,752	106,858,175	(142,410,441)	44,089,133	1,945,169	595,829,600
Compromisos y contingencias		3,030,198,684	32,755,906	137,752,040	787,261,068	13,134,657	60,193,869	5,687,743	4,066,983,967

*

		2017							
	Notas	US Dolares	Colones	Lempiras	Quetzales	Córdobas	Pesos	Euros	Total
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,059,605,239	96,472,446	56,548,043	202,798,943	161,063,040	25,191,521	10,179,805	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	17,357,648	1,722,140	-	-	-	-	-	19,079,788
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	7,195,452	-	-	-	-	-	-	7,195,452
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	542,331,664	25,572,869	-	135,497,799	24,917,700	17,992,948	-	746,312,980
Inversiones a costo amortizado, neto	13	100,972,479	-	27,883,388	123,110,374	165,014,212	-	-	416,980,453
Préstamos, neto	14	7,257,139,876	281,626,367	312,603,916	700,656,795	150,546,986	110,225,205	-	8,812,799,145
Total de activos financieros		9,984,602,358	405,393,822	397,035,347	1,162,063,911	501,541,938	153,409,674	10,179,805	12,614,226,855
Pasivos									
Depósitos recibidos	23	8,128,521,086	379,273,816	323,689,258	1,040,021,101	497,904,289	159,542,314	6,157,544	10,535,109,408
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	-	-	-	34,037,826	-	-	-	34,037,826
Financiamientos recibidos, neto	25	1,185,227,622	-	37,355,726	13,615,130	5,629,449	-	159,026	1,241,986,953
Bonos por pagar, neto	26	1,100,000	-	-	-	-	-	-	1,100,000
Deuda subordinada, neta	27	143,814,079	-	-	-	20,510,921	-	-	164,325,000
Total pasivos financieros		9,458,662,787	379,273,816	361,044,984	1,087,674,057	524,044,659	159,542,314	6,316,570	11,976,559,187
Posición neta		525,939,571	26,120,006	35,990,363	74,389,854	(22,502,721)	(6,132,640)	3,863,235	637,667,668
Compromisos y contingencias		2,714,931,046	32,258,487	125,649,877	788,609,679	14,516,281	48,393,609	6,900,010	3,731,258,989

4.6 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, 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 Grupo es el de manejar el riesgo operacional buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de este.

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios de las Subsidiarias del Grupo, asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

Los departamentos de Auditoría Interna a través de sus programas realizan una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto a los departamentos de administración de riesgos, monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Grupo ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control, riesgo y registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

Con relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el “Código de Ética” de los bancos del Grupo.

Las subsidiarias del Grupo han realizado una inversión significativa en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

5. Administración del capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por las entidades reguladoras de cada una de las jurisdicciones en el cual opera: en Panamá por la Superintendencia de Bancos de Panamá, en Costa Rica por la Superintendencia General de Entidades Financieras y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), en Honduras por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), en Nicaragua por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, en El Salvador por la Superintendencia del Sistema Financiero, en Guatemala por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, en Ecuador por la Superintendencia de Bancos (SB), en República Dominicana por la Superintendencia de Banco de la República Dominicana y en Islas de Grand Cayman por Cayman Island Monetary Authority (CIMA).

- Continuidad como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital. Las estrategias del Grupo se revisan y analizan periódicamente.

- Mantener un capital base lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El Grupo como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base en los activos ponderados.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Grupo, basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá como se detallan a continuación:

Panamá

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base en los Acuerdos No. 5-98 del 14 de octubre de 1998, modificado por el Acuerdo No. 5-99 del 14 de julio de 1999 para los bancos de Licencia General.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo No. 1-2015, con modificaciones contempladas en el Acuerdo No. 13-2015, en el Artículo 1, y las modificaciones de los Acuerdo No. 3-2016 y No. 8-2016, el cual establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte.

Acuerdo No. 1 - 2015

El Acuerdo No. 1–2015 y su modificación en el Acuerdo No. 13-2015, se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y grupos bancarios. El propósito del acuerdo es el de actualizar el marco normativo que regula los requerimientos de capital en línea a los estándares internacionales. Efectivo a partir del 1 de julio de 2016, no obstante, el cumplimiento de los valores mínimos de los índices de adecuación de capital estará sujeto al siguiente calendario, tomando como fecha de cumplimiento el 1 de enero de 2017 en adelante:

Clase de capital	Julio 2016	Enero 2017	Enero 2018	Enero 2019
Capital primario ordinario	5.25%	5.50%	5.75%	6.00%
Capital primario	3.75%	4.00%	4.25%	4.50%
Capital total	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%

Acuerdo No. 3-2016

El Acuerdo No. 3-2016, fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito de acuerdo a la clasificación de activos por categoría, calificación internacional de riesgo, contingencias irrevocables pendientes por desembolsar y riesgo de contraparte, colateral financiero admisible, garantías admisibles, derivados de crédito y determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito. Efectivo a partir de 1 de julio de 2016.

Costa Rica

El Banco como ente regulado por la Superintendencia General de Entidades Financieras, requiere mantener un índice de suficiencia patrimonial tomando como base los activos ponderados por riesgo. Según Acuerdo SUGEF 3-06 “Reglamento sobre la suficiencia patrimonial de entidades financieras”, se debe mantener un patrimonio mínimo del 10% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera.

Honduras

El Banco utiliza el índice establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS). Este índice mide la adecuación de capital comparando el volumen de los recursos propios del Banco con sus activos ponderados conforme a su riesgo relativo. Para efectos de la adecuación de capital, los recursos propios se clasifican como capital primario y capital complementario.

El índice mínimo de adecuación de capital establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) es del 10%.

Nicaragua

De acuerdo al Artículo No. 19 de la Ley No. 561 – Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, el Banco debe mantener una relación de por lo menos el 10% entre la base de cálculo de capital y los activos de riesgos crediticios y nocionales.

El Salvador

La Ley de bancos de El Salvador, en su Artículo No. 41, menciona que con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los Bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas: un 12% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la citada Ley.

Guatemala

La Ley de bancos y grupos financieros establece que con el fin de promover la solvencia de las instituciones bancarias para con sus depositantes y acreedores, toda institución financiera deberá mantener permanentemente un monto mínimo de patrimonio con relación a sus activos y contingencias. El monto del patrimonio requerido es del 10% que se calcula de acuerdo con el procedimiento que determina dicha Ley y la Resolución de la Junta Monetaria JM-46-2004 modificado por las Resoluciones JM-62-2006, JM-124-2006 y JM-41-2008.

Ecuador

Las normas relativas al patrimonio mínimo requieren que el banco mantenga, en todo tiempo una relación entre su patrimonio técnico y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingencias del 9%; además el patrimonio técnico no puede ser inferior al 4% de los activos totales más contingentes. El patrimonio técnico secundario, no puede ser mayor que el patrimonio técnico primario (capital pagado más reserva legal y reservas especiales para capitalización futura).

República Dominicana

De acuerdo a la Ley Monetaria Financiera la relación de solvencia entre el patrimonio técnico y los activos y contingentes ponderados por riesgo de los Bancos Múltiples y Entidades de Crédito no será inferior a un coeficiente del 10%.

Islas Caimán

Para controlar la adecuación de su capital, la Compañía utiliza los estándares aplicados por Cayman Island Monetary Authority (CIMA).

Estas normas comparan el total de la Compañía de Nivel 1 y Nivel 2 de capital con el total de los activos ponderados por riesgo. Capital de Nivel 1 consiste en el patrimonio de los accionistas. Capital de Nivel 2 incluye la reserva reglamentaria. El requisito mínimo para el capital global es del 12% de los activos ponderados por riesgo.

La solidez patrimonial se determina al comparar el patrimonio requerido con el patrimonio contable a la fecha de cálculo. El patrimonio contable se constituye por el 100% del capital primario más las utilidades retenidas y cualquier reserva patrimonial.

La composición del capital regulatorio (local) de las subsidiarias del Grupo se detalla a continuación:

	2018								
	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman)	Banco de la Producción, S.A. (Ecuador)
Capital primario (pilar 1)									
Acciones comunes	62,500,000	86,564,013	30,565,135	234,968,716	62,321,790	81,560,576	23,987,449	20,000,000	303,850,000
Acciones preferentes	-	14,760,385	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades retenidas	19,795,475	-	7,734,575	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	1,146,150	-	-	51,913,006	9,744,530	51,228,802	1,134,550	-	45,124,290
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	(5,593,267)	-	-	(6,576,894)	-	-	-	-	13
Interés minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	340
Otros	-	-	-	12,007,872	-	-	-	-	-
Capital primario ordinario	**77,848,358**	**101,324,398**	**38,299,710**	**292,312,700**	**72,066,320**	**132,789,378**	**25,121,999**	**20,000,000**	**348,974,643**
Ajustes regulatorios									
Plusvalía	(6,672,789)	-	-	-	-	-	-	-	(10,063,399)
Activos intangibles	(4,941,471)	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	(1,899,684)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva transferida	-	10,353,512	-	-	-	-	-	-	-
Total capital primario ordinario neto	**64,334,414**	**111,677,910**	**38,299,710**	**292,312,700**	**72,066,320**	**132,789,378**	**25,121,999**	**20,000,000**	**338,911,244**
Capital secundario (pilar 2)	28,499,340	64,637,125	10,000,000	134,233,642	60,437,220	113,305,459	-	11,629,139	190,009,909
Otras partidas específicas de la regulación (pilar 3)	-	-	-	(123,109,947)	-	-	-	-	-
Total de capital regulatorio	**92,833,754**	**176,315,035**	**48,299,710**	**303,436,395**	**132,503,540**	**246,094,837**	**25,121,999**	**31,629,139**	**528,921,153**
Total de activo ponderado en base a riesgo	**859,852,712**	**1,468,025,664**	**367,345,529**	**1,830,675,824**	**853,164,296**	**1,536,934,957**	**201,594,521**	**155,644,000**	**3,892,577,512**
Índices de capital									
Total capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	10.80%	12.01%	13.15%	16.58%	15.53%	16.01%	12.46%	20.32%	13.59%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	9.05%	6.90%	10.43%	15.97%	8.45%	8.64%	12.46%	12.85%	8.97%

	2017									
	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	**Banco Promerica de Costa Rica, S.A.**	**Banco Promerica, S.A. (Honduras)**	**Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)**	**Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)**	**Tenedora Promerica Guatemala, S.A.**	**Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.**	**St. Georges Bank & Trust Company (Cayman)**	**Banco de la Producción, S.A. (Ecuador)**	**Banco Promerica de Guatemala, S.A.**
Capital primario (pilar 1)										
Acciones comunes	61,000,000	77,079,831	31,538,149	234,864,790	62,321,790	21,072,164	24,593,302	20,000,000	278,450,000	60,367,976
Acciones preferentes	-	15,749,849	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades retenidas	32,518,293	-	19,747,585	-	-	-	-	-	(98,335)	-
Reserva de capital	1,146,150	-	-	46,974,106	9,053,190	42,334,745	1,144,588	-	29,325,585	10,252,742
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	(4,907,261)	-	-		-	-	-	-	-	-
Interés minoritarios	-	-	-	(445)	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-		(7,103,953)	-	-	-	-	-	-
Capital primario ordinario	**89,757,182**	**92,829,680**	**51,285,734**	**274,734,498**	**71,374,980**	**63,406,909**	**25,737,890**	**20,000,000**	**307,677,250**	**70,620,718**
Ajustes regulatorios										
Plusvalia	(6,672,789)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles	(4,209,543)	-	-	-	-	(2,174,381)	-	-	-	-
Activos de impuetos diferidos	(1,612,935)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva transferida	-	9,734,634	-	-	-	-	-	-	-	-
Total capital primario ordinario neto	**77,261,915**	**102,564,314**	**51,285,734**	**274,734,498**	**71,374,980**	**61,232,528**	**25,737,890**	**20,000,000**	**307,677,250**	**70,620,718**
Capital secundario (pilar 2)	24,190,998	61,289,638	10,000,000	110,603,685	52,521,823	30,284,341	-	9,298,378	81,273,491	46,585,860
Otras partidas específicas de la regualación (pilar 3)	-	-	-	(123,944,000)	-	-	-	-	-	-
Total capital regulatorio	101,452,913	163,853,952	61,285,734	261,394,183	123,896,803	91,516,869	25,737,890	29,298,378	388,950,741	117,206,578
Total de activo ponderado en base a riesgo	856,014,724	1,362,630,193	406,115,937	1,902,359,964	785,576,440	653,292,052	194,328,977	135,537,000	3,452,319,524	831,560,351
Índices de capital										
Total capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	11.85%	12.02%	15.09%	13.74%	15.77%	14.01%	13.24%	21.62%	11.27%	14.09%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	10.49%	6.81%	12.63%	14.44%	9.09%	9.71%	13.24%	14.76%	8.91%	8.49%

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración del Grupo ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera:

- *Efectivo y depósitos en bancos* - El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo. En el caso de los depósitos a plazo a más de 90 días, su cálculo se efectúa por medio de técnicas de flujo de efectivo descontado.

- *Valores comprados bajo acuerdo de reventa* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

- *Inversión en valores* - Las inversiones a VRCR y VRCORI ya están medidos a su valor de mercado. Para las inversiones a costo amortizado, su valor razonable es generalmente determinado con base en el precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

- *Depósitos recibidos a la vista* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.

- *Depósitos recibidos a plazo* - Para los depósitos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

- *Valores vendidos bajo acuerdo de recompra, financiamientos recibidos, bonos por pagar y deuda subordinada* - El valor en libros de estos instrumentos financieros con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utilizan los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

Cuando el Grupo utiliza o contrata a terceros, como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, se evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que soporten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Grupo;

- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado;

- Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 específica una jerarquía de las técnicas de valuación con base en si la información incluida a esas técnicas de valuación es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Grupo. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o los contratos de futuros.

- Nivel 2 - Activos y pasivos valorados con base en información observable de mercado para instrumentos similares, precios cotizados en mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y que pueden ser corroborados por información disponible en el mercado para sustancialmente la totalidad del plazo de los activos y pasivos.

- Nivel 3 - Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguno de los cuales son desarrollados internamente, y considera la prima de riesgo que un participante del mercado requeriría.

6.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente

Algunos de los activos financieros del Grupo se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros	Valor razonable 2018	Valor razonable 2017	Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y principales insumos	Insumos insignificativos no observables
Otros (acciones, fondos de inversión, etc.)	5,247,361	-	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Otros (acciones, fondos de inversión, etc.)	120,218	-	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
Títulos de deuda gubernamental	14,857,531	7,195,452	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
	20,225,110	7,195,452			

Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Activos financieros	Valor razonable 2018	Valor razonable 2017	Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y principales insumos	Insumos insignificativos no observables
Títulos de deuda gubernamental	266,871,133	90,921,559	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Títulos de deuda gubernamental	239,639,825	354,637,042	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
Títulos de deuda privada	195,494,677	130,643,587	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Títulos de deuda privada	68,867,289	159,525,016	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
Otros (acciones, fondos de inversión, etc.)	5,644,304	10,585,776	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
	776,517,228	746,312,980			

Durante el año 2018 no hubo transferencias de Nivel 1 y Nivel 2.

6.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable en forma constante (pero requieren revelaciones de valor razonable)

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

		2018		2017	
	Notas	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,615,118,664	2,615,118,664	2,611,859,037	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	19,863,995	19,863,995	19,079,788	19,084,234
Inversiones a costo amortizado	13	297,119,584	317,429,352	416,980,453	418,351,978
Préstamos, neto	14	9,332,701,922	9,582,876,927	8,812,799,145	9,095,139,542
Total		12,264,804,165	12,535,288,938	11,860,718,423	12,144,434,791
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	23	10,498,342,027	10,548,580,258	10,535,109,408	10,550,190,576
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	147,105,539	147,105,539	34,037,826	34,037,826
Financiamientos recibidos, neto	25	1,347,205,455	1,403,851,770	1,241,986,953	1,300,308,445
Bonos por pagar, neto	26	191,003,573	194,676,144	1,100,000	1,113,710
Deuda subordinada, neta	27	282,060,309	376,017,093	164,325,000	183,187,636
Total		12,465,716,903	12,670,230,804	11,976,559,187	12,068,838,193

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías de Nivel 2 y Nivel 3 presentados en la siguiente tabla, fueron determinados en concordancia con precios generalmente aceptados en el modelo de flujos futuros descontados, en el cual la variable más importante es la tasa de descuento, la cual refleja el riesgo de crédito.

El valor razonable de los depósitos recibidos, es estimado utilizando la técnica de flujos de caja descontado, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. El valor razonable de los depósitos recibidos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

A continuación se presenta el valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3:

	2018			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	-	2,102,836,880	512,281,784	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	19,692,198	171,797	19,863,995
Inversiones a costo amortizado, neto	15,953,352	164,534,372	136,941,628	317,429,352
Préstamos, neto	-	-	9,582,876,927	9,582,876,927
	15,953,352	2,287,063,450	10,232,272,136	12,535,288,938
Pasivos financieros:				
Depósitos recibidos	-	-	10,548,580,258	10,548,580,258
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	147,105,539	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	-	-	1,403,851,770	1,403,851,770
Bonos por pagar, neto	192,563,836	-	2,112,308	194,676,144
Deuda subordinada, neta	-	-	376,017,093	376,017,093
Total	192,563,836	-	12,477,666,968	12,670,230,804

	2017			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	-	1,839,895,071	771,963,966	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	19,084,234	-	19,084,234
Inversiones a costo amortizado, neto	48,267,302	35,261,493	334,823,183	418,351,978
Préstamos, neto	-	-	9,095,139,542	9,095,139,542
	48,267,302	1,894,240,798	10,201,926,691	12,144,434,791
Pasivos financieros:				
Depósitos recibidos	-	-	10,550,190,576	10,550,190,576
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	34,037,826	34,037,826
Financiamientos recibidos, neto	-	-	1,300,308,445	1,300,308,445
Bonos por pagar, neto	-	-	1,113,710	1,113,710
Deuda subordinada, neta	-	-	183,187,636	183,187,636
Total	-	-	12,068,838,193	12,068,838,193

7. Estimaciones contables y juicios críticos

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, la Administración efectúa estimaciones y asunciones que afectan los montos reportados de los activos y pasivos. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran relevantes bajo las circunstancias. Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones.

Juicio crítico en la aplicación de políticas contables del Grupo

En el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo, la Administración ha hecho los siguientes juicios, que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados:

- Valoración del modelo de negocio: La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. El Grupo monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido. El monitoreo es parte de la evaluación constante para determinar si el modelo de negocio se mantiene para los activos remanentes o ha cambiado, y por ende reclasificarlos a una nueva categoría. Véase notas 3.4 y 4.2.

- Incremento significativo del riesgo de crédito: Como se explica en las notas 3.4 y 4.2, para los activos en la etapa 1, la PCE es medida como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12 meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante el Grupo tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

- Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito: Cuando las PCE son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas. El Grupo monitorea lo apropiado de las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya re-segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que de mejor manera refleje las características similares del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La re-segmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento importante en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento importante) y por lo tanto los activos se mueven desde 12-meses hacia PCE durante el tiempo de vida, o viceversa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de 12-meses o PCE durante el tiempo de vida pero la cantidad de las pérdidas crediticias esperadas cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.

- Modelos y supuestos usados: El Grupo utiliza varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las PCE. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los indicadores clave del riesgo de crédito. Véase notas 3.4, 4.2 y 6.

  Al 1 de enero de 2018, el Grupo implementó el modelo de deterioro de pérdidas crediticias esperadas de tres escenarios según la NIIF 9. El cargo por deterioro para las pérdidas crediticias esperadas depende de si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Si el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente, el cargo por deterioro es igual a las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (etapa 1). Si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente, el préstamo tiene más de 30 días de vencimiento, o el préstamo está en mora o de otra manera deteriorado, el cargo por deterioro es igual a las pérdidas de crédito esperadas de por vida (etapas 2 y 3).

  La pérdida de crédito esperada se calcula para todas las facilidades de crédito individuales en función de PI, EI y PDI e incorpora información prospectiva. Los elementos prospectivos reflejan las expectativas de la alta dirección del Grupo e implican la creación de escenarios (óptimo, normal y bajo), incluida una evaluación de la probabilidad de cada escenario.

  Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos netos representaban alrededor del 66% de los activos totales (2017: 64%).

- Evaluación del deterioro de los activos intangibles: La determinación que hay un deterioro en la plusvalía requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía ha sido asignada. El cálculo del valor en uso requiere la estimación de flujos futuros de efectivo que surjan de las unidades generadoras y una tasa de descuento aceptable para el cálculo del valor presente. Cuando los flujos futuros de efectivo son menores a lo esperado, un deterioro puede surgir.

  La determinación que hay un deterioro en la plusvalía requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía ha sido asignada. El cálculo del valor en uso requiere la estimación de flujos futuros de efectivo que surjan de las unidades generadoras y una tasa de descuento aceptable para el cálculo del valor presente. Cuando los flujos futuros de efectivo son menores a lo esperado, un deterioro puede surgir.

- Impuesto sobre la renta: El Grupo está sujeto al impuesto sobre la renta en ciertas jurisdicciones. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las sumas que fueron registradas, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

Datos claves en estimaciones

Las siguientes, son datos claves para las estimaciones que la Administración usó en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo y que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados:

- Establecimiento del número y peso relativo de los escenarios futuros para cada tipo de producto: Cuando se calcula la PCE, el Grupo utiliza información subsecuente razonable y respaldada, la cual es basada en presunciones sobre diferentes indicadores económicos y como estos se podrían afectar entre sí; incluyendo análisis de sensibilidad de los cambios que estos podrían tener en el monto de PCE determinado. Véase Notas 3.4 y 4.2.

- Probabilidad de incumplimiento (PI): La PI constituye un dato clave en el cálculo de la PCE. Es un estimado de la probabilidad de incumplimiento sobre un horizonte de tiempo establecido, cuyo cálculo incluye información histórica, supuestos y expectativas de condiciones futuras. Véase Notas 3.4 y 4.2.

- Pérdida de incumplimiento (PDI): PDI es un estimado de la pérdida que surge por incumplimiento. Este se basa en la diferencia del flujo de efectivo contractual y el que espera recibir el acreedor, considerado las garantías y mejoradores crediticios. Véase Notas 3.4 y 4.2.

- Medición del valor razonable y los procesos de valoración: En la estimación del valor razonable de un activo financiero, el Grupo utiliza datos observables de mercado en la medida que estén disponibles. En los casos donde los datos de entrada nivel 1 no están disponibles el Grupo utiliza modelos de valoración para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros. Véase Nota 6.

8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

	Notas	2018	2017
Saldos con partes relacionadas			
Activos:			
Préstamos	14	376,811,113	320,493,975
Intereses acumulados por cobrar		1,641,887	1,926,697
Otros activos	22	3,959,748	17,727,624
Pasivos:			
Depósitos a la vista	23	45,041,388	19,440,356
Depósitos a plazo	23	15,227,812	13,977,510
Deuda subordinada	27	18,600,000	13,000,000
Intereses acumulados por pagar		210,586	212,809
Otros pasivos	28	-	37,809

Transacciones con partes relacionadas	2018	2017
Ingresos		
Ingresos por intereses	23,659,931	14,863,192
Ingresos por comisiones	10,558	-
Otros ingresos	1,695,644	-
Gastos		
Gastos por intereses	2,082,883	939,096
Gastos por comisiones	885	20
Otros gastos	163,564	-
Gastos generales y administrativos:		
Salarios a directores y ejecutivos claves	14,064,161	12,416,618

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de B/.228,264,165 (2017: B/.145,999,677) corresponde a préstamos con partes relacionadas garantizados con depósitos.

9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	Notas	2018	2017
Efectivo y efectos de caja		467,762,679	380,967,918
Depósitos a la vista en bancos		1,856,636,543	1,764,226,731
Depósitos a plazo		290,719,442	466,664,388
Total de efectivo y depósitos	4-6	2,615,118,664	2,611,859,037
Menos:			
Depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales a más de 90 días		188,018,296	107,625,164
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado consolidado de flujos de efectivo		2,427,100,368	2,504,233,873

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de B/.1,457,290,105 (2017: B/.1,418,514,289) está sujeto a regulaciones locales de encajes mínimos requeridos por los diferentes Bancos Centrales y los indicadores de liquidez. Los encajes están a disposición de los bancos en caso de requerirse liquidez.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de B/.27,702,219 (2017: B/.30,228,374) de depósitos, fueron cedidos en garantía.

10. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene valores comprados bajo acuerdos de reventa que ascienden a B/.19,863,995 (2017: B/.19,079,788), con vencimiento hasta el 8 de febrero de 2019 y tasas de interés anual entre 4.88% y 7% (2017: entre 3.42% y 6.00%).

11. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

A continuación, el detalle de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

	Notas	2018	2017
Al valor razonable:			
Títulos de deuda gubernamental		14,857,531	7,195,452
Otros (acciones, fondos de inversión, etc.)		5,367,579	-
Total	4-6	20,225,110	7,195,452

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados clasificadas por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

		2018			
Indicadores	**Clasificación S&P**	**Deuda privada**	**Deuda gubernamental**	**Otras**	**Total**
Indicadores 1-7	AAA hasta A	-	-	3,969,172	3,969,172
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	-	14,857,531	1,398,407	16,255,938
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	-	-	-	-
Indicador 20	CC+ hasta CC-	-	-	-	-
Indicadores 21-24	C hasta D	-	-	-	-
		-	14,857,531	5,367,579	20,225,110

		2017			
Indicadores	**Clasificación S&P**	**Deuda privada**	**Deuda gubernamental**	**Otras**	**Total**
Indicadores 1-7	AAA hasta A	-	-	-	-
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	-	7,195,452	-	7,195,452
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	-	-	-	-
Indicador 20	CC+ hasta CC-	-	-	-	-
Indicadores 21-24	C hasta D	-	-	-	-
		-	7,195,452	-	7,195,452

El movimiento de las inversiones VRCR se resume a continuación:

	Notas	**2018**	**2017**
Saldo al inicio del año		7,195,452	10,034,326
Impacto en la adopción de la NIIF 9	2.1	5,046,409	-
Saldo al 1 de enero de 2018	2.1	12,241,861	10,034,326
Compras		161,810,483	375,932,221
Ventas		(153,839,958)	(379,125,033)
Cambios en valor razonable, neto		82,240	427,925
Ajuste por conversión de moneda		(69,516)	(73,987)
Saldo al final del año	4-6	20,225,110	7,195,452

12. Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral están constituidas por los siguientes tipos de inversión:

	Notas	2018	2017
Al valor razonable:			
Títulos de deuda privada		264,361,966	290,168,603
Títulos de deuda gubernamental		506,510,958	445,558,601
Otros (acciones, fondos de inversión, etc.)		5,644,304	10,585,776
Total	4-6	776,517,228	746,312,980

Las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral clasificadas por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

		2018			
Indicadores	**Clasificación S&P**	**Deuda privada**	**Deuda gubernamental**	**Otras**	**Total**
Indicadores 1-7	AAA hasta A	111,300,038	92,275,376	-	203,575,414
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	137,618,605	414,235,582	5,644,304	557,498,491
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	15,443,323	-	-	15,443,323
Indicador 20	CC+ hasta CC-	-	-	-	-
Indicadores 21-24	C hasta D	-	-	-	-
		264,361,966	506,510,958	5,644,304	776,517,228

		2017			
Indicadores	**Clasificación S&P**	**Deuda privada**	**Deuda gubernamental**	**Otras**	**Total**
Indicadores 1-7	AAA hasta A	127,309,400	88,992,319	5,004,378	221,306,097
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	160,545,186	356,566,282	5,581,398	522,692,866
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	2,248,635	-	-	2,248,635
Indicador 20	CC+ hasta CC-	-	-	-	-
Indicadores 21-24	C hasta D	65,382	-	-	65,382
		290,168,603	445,558,601	10,585,776	746,312,980

El movimiento de estos valores se resume a continuación:

	Notas	2018	2017
Saldo al inicio del año		746,312,980	749,418,886
Impacto en la adopción de la NIIF 9	2.1	(5,046,409)	-
Saldo al 1 de enero de 2018	2.1	741,266,571	749,418,886
Compras		2,936,405,396	15,997,004,760
Ventas		(2,345,849,130)	(1,679,707,004)
Redenciones		(601,826,693)	(14,335,500,042)
Reclasificaciones por cambio de modelo de negocio	13	49,898,878	-
Amortización de primas y descuentos		2,314,571	879,862
Ajuste por conversión de moneda		364,624	4,249,600
Cambio en el valor razonable, neto		(6,056,989)	9,966,918
Saldo al final del año		776,517,228	746,312,980

El Grupo, realizó ventas de esta cartera para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, por la suma de B/.2,345,849,130 (2017: B/.1,679,707,004) las cuales generaron una ganancia neta de B/.3,351,161 (2017: B/.5,995,693). Véase Nota 33.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantenía inversiones VRCORI por B/.180,297,932 (2017: B/.58,299,424) que fueron cedidas como garantías de recompras por B/.71,483,610 (2017: B/.34,034,826), financiamientos por B/.85,885,000, emisión de tarjetas de crédito, comercio exterior, servicios públicos y otras operaciones.

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Grupo y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones en valores con cambios en otras utilidades integrales (VRCORI). Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

		2018				
Indicadores	**Clasificación S&P**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**2017**
Indicadores 1-7	AAA hasta A	203,575,414	-	-	203,575,414	221,306,097
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	549,752,828	7,745,663	-	557,498,491	522,692,866
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	15,403,364	39,959	-	15,443,323	2,248,635
Indicador 20	CC+ hasta CC-	-	-	-	-	-
Indicadores 21-24	C hasta D	-	-	-	-	65,382
		768,731,606	7,785,622	-	776,517,228	746,312,980

A continuación, se detalla el movimiento de la reserva para PCE sobre inversiones VRCORI:

	2018					
	Bajo NIC 39	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)	Total	2017
Saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Impacto de implementación NIIF 9	-	2,567,291	2,682	-	2,569,973	-
Saldo al 1 de enero de 2018	-	2,567,291	2,682	-	2,569,973	-
Cambios en la provisión:						
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – no deteriorados	-	(60,363)	60,363	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – deteriorados	-	-	-	-	-	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	1,699,387	391,024	-	2,090,411	-
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	-	(1,094,541)	(954)	-	(1,095,495)	-
Originación o compra de nuevos activos financieros	-	1,622,791	-	-	1,622,791	-
Ventas, redención y reclasificaciones	-	(755,459)	(2,568)	-	(758,027)	-
Castigos (activos dados de baja)	-	-	-	-	-	-
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	-	-	-	-
Cambios en modelos/parámetros de riesgo	-	-	-	-	-	-
Efecto por conversión	-	(81,944)	-	-	(81,944)	-
Saldo al final del año	-	3,897,162	450,547	-	4,347,709	-

13. Inversiones a costo amortizado, neto

El detalle de las inversiones a costo amortizado neto, se resumen así:

	Notas	2018	2017
Títulos de deuda privada		15,037,979	43,881,523
Títulos de deuda gubernamental		287,699,401	373,098,930
Total bruto		302,737,380	416,980,453
Reserva para deterioro		(5,617,796)	-
Total neto	4-6	297,119,584	416,980,453

Las inversiones a costo amortizado clasificadas por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

		2018		
Indicadores	**Clasificación S&P**	**Deuda privada**	**Deuda gubernamental**	**Total**
Indicadores 1-7	AAA hasta A	-	24,802,200	24,802,200
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	15,037,979	262,897,201	277,935,180
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	-	-	-
Indicador 20	CC+ hasta CC-	-	-	-
Indicadores 21-24	C hasta D	-	-	-
		15,037,979	287,699,401	302,737,380

		2017		
Indicadores	**Clasificación S&P**	**Deuda privada**	**Deuda gubernamental**	**Total**
Indicadores 1-7	AAA hasta A	26,119,067	27,870,920	53,989,987
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	17,762,456	345,228,010	362,990,466
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	-	-	-
Indicador 20	CC+ hasta CC-	-	-	-
Indicadores 21-24	C hasta D	-	-	-
		43,881,523	373,098,930	416,980,453

El movimiento de estos valores se resume a continuación:

	Notas	2018	2017
Saldo al inicio del año		416,980,453	436,081,018
Impacto en la adopción de la NIIF 9	2.1	(2,095,039)	-
Saldo al 1 de enero de 2018	2.1	414,885,414	436,081,018
Compras		135,325,119	164,521,272
Reclasificaciones por cambio en el modelo de negocio	12	(49,898,878)	-
Redenciones y ventas		(203,165,085)	(186,106,408)
(Reconocimiento) reversión de PCE		(3,646,934)	439,900
Amortización de primas y descuentos		4,596,324	(378,855)
Ajustes por conversión de moneda		(976,376)	2,423,526
Saldo al final del año		297,119,584	416,980,453

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de B/.101,138,658 (2017: B/.51,952,279), de inversiones a costo amortizado fueron cedidas como garantía de operaciones de recompra por B/.72,777,077, financiamiento por B/.24,486,581 (2017: B/.29,663,769) emisión de tarjetas de crédito, comercio exterior, servicios públicos y otras operaciones. Véase Nota 24 y 25.

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Grupo y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas. Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

		2018				
Indicadores	**Clasificación S&P**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**2017**
Indicadores 1-7	AAA hasta A	24,802,200	-	-	24,802,200	53,989,987
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	277,086,945	267,327	580,908	277,935,180	362,990,466
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	-	-	-	-	-
Indicador 20	CC+ hasta CC-	-	-	-	-	-
Indicadores 21-24	C hasta D	-	-	-	-	-
		301,889,145	267,327	580,908	302,737,380	416,980,453

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones en valores a costo amortizado se detalla a continuación:

	2018					
	Bajo NIC 39	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)	Total	2017
Saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Impacto de implementación NIIF 9	-	1,879,824	-	215,215	2,095,039	-
Saldo al 1 de enero de 2018	-	1,879,824	-	215,215	2,095,039	-
Cambios en la provisión:	-	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	(26,117)	37,066	(10,949)	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	-	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	-	(1,335)	-	1,335	-	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	3,800,763	124,163	266,961	4,191,887	-
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	-	(201,982)	-	(714)	(202,696)	-
Originación o compra de nuevos activos financieros	-	58,535	-	-	58,535	-
Ventas, redención y reclasificaciones	-	(273,014)	(111,154)	(16,624)	(400,792)	-
Castigos (activos dados de baja)	-	-	-	(10,504)	(10,504)	-
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	-	-	-	-
Cambios en modelos/parámetros de riesgo	-	-	-	-	-	-
Efecto por conversión	-	(104,634)	-	(9,039)	(113,673)	-
Saldo al final del año	-	5,132,040	50,075	435,681	5,617,796	-

14. Préstamos

Los préstamos por tipo de actividad económica se detallan a continuación:

	2018			2017		
	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto
Corporativos	5,595,809,195	(27,583,432)	5,568,225,763	5,202,497,826	(33,171,383)	5,169,326,443
Tarjetas de crédito	1,990,991,630	(155,745,442)	1,835,246,188	1,885,563,603	(60,134,189)	1,825,429,414
Consumo	1,192,116,643	(65,838,620)	1,126,278,023	1,121,383,501	(59,546,592)	1,061,836,909
Vivienda	838,513,433	(6,641,535)	831,871,898	794,297,030	(8,676,761)	785,620,269
	9,617,430,901	(255,809,029)	9,361,621,872	9,003,741,960	(161,528,925)	8,842,213,035
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(28,919,950)			(29,413,890)
Total			9,332,701,922			8,812,799,145

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de B/.376,811,113 (2017: B/.320,493,975), de los préstamos corresponden a partes relacionadas (véase Nota 8).

Al 31 de diciembre de 2018, el total de préstamos morosos y vencidos asciende a B/.390,578,488 (2017: B/.331,566,734).

Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos que garantizan financiamientos ascienden a B/.175,405,731 (2017: B/.209,728,142), Véase Nota 25.

Los préstamos clasificados por indicadores de calidad de crédito del deudor se detallan a continuación, los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

	2018				
Indicadores	**Corporativos**	**Tarjetas de crédito**	**Consumo**	**Vivienda**	**Total**
Indicador 1	2,561,610,626	1,222,730,871	1,045,001,197	750,273,284	5,579,615,978
Indicador 2	739,601,880	299,975,987	22,103,401	14,128,751	1,075,810,019
Indicador 3	1,695,934,791	159,332,809	12,541,687	9,427,370	1,877,236,657
Indicador 4	403,057,871	51,596,586	19,591,404	12,705,444	486,951,305
Indicador 5	103,392,633	43,412,002	17,034,301	9,563,757	173,402,693
Indicador 6	41,877,233	60,944,043	19,409,002	12,807,347	135,037,625
Indicador 7	19,093,279	38,952,706	10,891,766	4,672,438	73,610,189
Indicador 8	5,045,282	24,007,626	12,241,711	5,744,229	47,038,848
Indicador 9	15,361,998	24,458,343	16,865,947	4,385,747	61,072,035
Indicador 10	10,833,602	65,580,657	16,436,227	14,805,066	107,655,552
Total	5,595,809,195	1,990,991,630	1,192,116,643	838,513,433	9,617,430,901

	2017				
Indicadores	**Corporativos**	**Tarjetas de crédito**	**Consumo**	**Vivienda**	**Total**
Indicador 1	2,482,377,246	1,026,202,133	983,154,851	724,235,458	5,215,969,688
Indicador 2	910,080,826	311,445,915	18,946,249	13,679,822	1,254,152,812
Indicador 3	1,340,133,097	152,059,326	9,587,072	7,256,570	1,509,036,065
Indicador 4	310,726,322	63,523,517	18,607,741	12,529,856	405,387,436
Indicador 5	57,993,013	26,974,253	10,849,948	6,963,960	102,781,174
Indicador 6	20,697,505	75,994,027	27,051,915	10,658,303	134,401,750
Indicador 7	45,248,847	92,556,383	13,608,991	4,264,248	155,678,469
Indicador 8	6,463,309	60,726,031	11,860,169	2,741,035	81,790,544
Indicador 9	19,346,379	41,899,069	14,641,656	1,459,946	77,347,050
Indicador 10	9,431,282	34,182,949	13,074,909	10,507,832	67,196,972
Total	5,202,497,826	1,885,563,603	1,121,383,501	794,297,030	9,003,741,960

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Grupo y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas. Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

	2018				
Indicadores	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**2017**
Indicador 1	5,561,508,643	18,107,335	-	5,579,615,978	5,215,969,688
Indicador 2	1,069,013,985	6,796,034	-	1,075,810,019	1,254,152,812
Indicador 3	1,872,663,823	4,519,458	53,376	1,877,236,657	1,509,036,065
Indicador 4	448,601,631	38,244,587	105,087	486,951,305	405,387,436
Indicador 5	7,133,343	164,918,220	1,351,130	173,402,693	102,781,174
Indicador 6	19,485,269	109,169,908	6,382,448	135,037,625	134,401,750
Indicador 7	59,390	54,040,192	19,510,607	73,610,189	155,678,469
Indicador 8	-	22,077,414	24,961,434	47,038,848	81,790,544
Indicador 9	-	30,308,597	30,763,438	61,072,035	77,347,050
Indicador 10	-	-	107,655,552	107,655,552	67,196,972
Total	8,978,466,084	448,181,745	190,783,072	9,617,430,901	9,003,741,960

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos al 31 de diciembre de 2018, se detalla a continuación:

	2018						
	Bajo NIC 39	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)	Total sobre principal	Intereses por cobrar	Total
Saldo inicial	161,528,925	-	-	-	161,528,925	11,915,694	173,444,619
Impacto de implementación NIIF 9	(161,528,925)	69,337,167	115,196,221	101,101,755	124,106,218	(5,067,798)	119,038,420
Saldo al 1 de enero de 2018	-	69,337,167	115,196,221	101,101,755	285,635,143	6,847,896	292,483,039
Cambios en la provisión:							
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	8,180,810	(11,787,036)	3,606,226	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – no deteriorados	-	(3,825,167)	6,030,394	(2,205,227)	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – deteriorados	-	(698,696)	(7,808,119)	8,506,815	-	-	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	15,733,878	27,458,812	212,442,217	255,634,907	3,448,850	259,083,757
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	-	(22,736,282)	(7,870,352)	(1,892,279)	(32,498,913)	(476,483)	(32,975,396)
Originación o compra de nuevos activos financieros	-	35,021,913	21,883,897	21,329,794	78,235,604	704,348	78,939,952
Ventas, redención y reclasificaciones	-	(11,838,325)	(20,591,549)	(17,953,588)	(50,383,462)	(1,136,553)	(51,520,015)
Castigos (activos dados de baja)	-	(9,724,298)	(45,965,434)	(265,871,327)	(321,561,059)	(3,063,529)	(324,624,588)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	-	47,714,691	47,714,691	-	47,714,691
Efecto por conversión	-	(803,261)	(1,714,037)	(4,450,584)	(6,967,882)	142,015	(6,825,867)
Saldo al final del año	-	78,647,739	74,832,797	102,328,493	255,809,029	6,466,544	262,275,573

El movimiento de la provisión para deterioro sobre préstamos al 31 de diciembre de 2017, se incluye a continuación y reflejan la base de medición según la NIC 39:

	2017		
	Principal	**Intereses por cobrar**	**Total**
Saldo inicial	126,598,897	8,710,468	135,309,365
Provisión cargada a gasto	231,686,552	9,337,160	241,023,712
Cargos contra la provisión	(213,627,752)	(6,127,324)	(219,755,076)
Recuperaciones	16,368,906	-	16,368,906
Efecto por conversión de moneda	502,322	(4,610)	497,712
Saldo al final del año	161,528,925	11,915,694	173,444,619

15. Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipos y mejoras se resumen así:

	2018						
	Edificio y terrenos	**Mobiliario y equipo de oficina**	**Equipo rodante**	**Mejoras a la propiedad arrendada**	**Equipo de cómputo**	**Construcciones en proceso**	**Total**
Costo:							
Saldo al inicio del año	173,410,773	77,711,255	9,966,393	43,300,532	106,646,317	11,620,685	422,655,955
Saldo al inicio de subsidiaria adquirida	-	432	-	-	4,496	-	4,928
Adquisiciones	14,909,160	5,344,230	1,361,616	6,611,915	11,764,049	6,875,073	46,866,043
Ventas y descartes	(7,390,431)	(3,483,445)	(908,000)	(4,479,468)	(24,496,530)	(1,943,988)	(42,701,862)
Traslado y reclasificaciones	4,347,706	1,214,029	119,154	336,561	92,073	(6,109,523)	-
Efecto de conversión de moneda	(2,764,444)	(1,964,450)	(311,514)	1,480,145	(1,736,073)	27,660	(5,268,676)
Saldo al final del año	182,512,764	78,822,051	10,227,649	47,249,685	92,274,332	10,469,907	421,556,388
Depreciación acumulada:							
Saldo al inicio del año	23,402,712	47,615,539	3,896,711	22,271,153	61,087,184	-	158,273,299
Gasto del año	10,078,524	9,016,968	1,478,350	5,528,033	13,549,079	-	39,650,954
Disminuciones (ventas y descartes)	(1,587,981)	(3,400,165)	(730,960)	(4,387,903)	(13,973,125)	-	(24,080,134)
Traslados de activos	25,075	(219)	-	(116,929)	92,073	-	-
Efecto de conversión de moneda	(1,020,357)	(1,151,722)	(108,010)	1,640,131	(969,977)	-	(1,609,935)
Saldo al final del año	30,897,973	52,080,401	4,536,091	24,934,485	59,785,234	-	172,234,184
Saldo neto	151,614,791	26,741,650	5,691,558	22,315,200	32,489,098	10,469,907	249,322,204

	2017						
	Edificio y terrenos	**Mobiliario y equipo de oficina**	**Equipo rodante**	**Mejoras a la propiedad arrendada**	**Equipo de cómputo**	**Construcciones en proceso**	**Total**
Costo:							
Saldo al inicio del año	177,845,162	70,316,214	9,934,198	43,279,562	111,420,891	6,926,915	419,722,942
Adquisiciones	15,752,866	9,422,476	1,489,330	13,792,273	20,797,809	13,564,461	74,819,215
Ventas y descartes	(19,041,667)	(6,624,919)	(1,102,911)	(13,028,657)	(19,749,628)	(191,906)	(59,739,688)
Traslado y reclasificaciones	504,348	6,471,777	19,625	2,700,121	(4,989,239)	(4,706,632)	-
Efecto de conversión de moneda	(1,649,936)	(1,874,293)	(373,849)	(3,442,767)	(833,516)	(3,972,153)	(12,146,514)
Saldo al final del año	173,410,773	77,711,255	9,966,393	43,300,532	106,646,317	11,620,685	422,655,955
Depreciación acumulada:							
Saldo al inicio del año	25,915,881	43,417,258	3,690,525	22,333,185	62,677,576	-	158,034,425
Gasto del año	5,535,523	9,234,312	1,282,073	6,082,799	12,157,619	-	34,292,326
Disminuciones (ventas y descartes)	(6,516,069)	(6,176,434)	(898,224)	(3,280,647)	(9,707,398)	-	(26,578,772)
Traslados de activos	-	2,594,561	-	-	(2,594,561)	-	-
Efecto de conversión de moneda	(1,532,623)	(1,454,158)	(177,663)	(2,864,184)	(1,446,052)	-	(7,474,680)
Saldo al final del año	23,402,712	47,615,539	3,896,711	22,271,153	61,087,184	-	158,273,299
Saldo neto	150,008,061	30,095,716	6,069,682	21,029,379	45,559,133	11,620,685	264,382,656

16. Adquisiciones y disposiciones de subsidiarias

16.1 Adquisiciones

Inmobiliaria Promerica, S.A. - nueva subsidiaria:

El 20 de diciembre de 2018, el Grupo adquirió la sociedad panameña Inmobiliaria Promerica, S.A. (la Compañía), la cual es tenedora del 100% de las compañías Inmobiliaria Comercial y Mercantil, S.A. (ubicada en Honduras) y Plaza Banpro, S.A. (ubicada en Nicaragua). Dicha adquisición fue mediante la compra de la totalidad de las acciones registradas de esta sociedad tenedora y el monto pagado fue de B/.23,700,000.

Los principales activos de la Compañía y sus subsidiarias corresponden a terrenos y edificios, los cuales mantiene arrendados o para obtener plusvalías. Estos activos se encontraban registrados como propiedades de inversión y medidos al valor razonable (con base en avalúo de peritos independientes). A continuación, se muestra el detalle de los activos y pasivos a valor razonable al momento de la compra:

	Monto
Activos:	
Efectivo y depósitos en banco	37,426
Mobiliario y equipo	4,928
Propiedades de inversión	26,710,536
Otros activos	2,051,498
Total activos	28,804,388
Pasivo:	
Financiamientos recibidos	4,814,241
Otros pasivos	249,390
Total pasivos	5,063,631
Activos a valor razonable	23,740,757
Valor de compra pagado	23,700,000
Ganancia en compra ventajosa de subsidiaria	40,757

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados desde que el Grupo obtuvo el control.

Inversiones Financieras Promerica – compra de participación no controladora:

En diciembre de 2018, se efectuó la compra de un porcentaje de la participación no controladora de Inversiones Financieras Promerica (El Salvador) por B/.1,348,717 equivalente a un 1,17% del patrimonio (valor en libros).

Banco Promerica de Costa Rica – compra de participación no controladora:

En diciembre de 2018, el Grupo efectuó la compra de acciones preferidas de Banco Promerica de Costa Rica S.A., que pertenecían a uno de los accionistas minoritarios por un monto de B/.6,000,000.

Adicionalmente, en diciembre de 2018, esta subsidiaria emitió nuevas acciones preferidas por un monto de B/.5,000,000; de las cuales el Grupo adquirió B/.3,600,000 y los accionistas minoritarios B/.1,400,000.

Produbanco – compra de participación no controladora:

En diciembre de 2017, el Grupo efectuó la compra de un porcentaje de la participación no controladora de Produbanco (Ecuador) por B/.136,647, equivalente a un 0,14% del patrimonio (valor en libros).

17. Activos intangibles, neto

El Grupo ha reconocido de forma separada, activos intangibles resultantes de la adquisición de participación accionaria de Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador), Banco de la Producción, S.A. (Produbanco), Banco Promerica de Guatemala, S.A., Tarjetas Promerica de Guatemala, S.A. y Promerica Agente de Seguros Independientes, S.A. (estás tres últimas pertenecen a Tenedora Promerica de Guatemala, S.A.) y considerando la fecha de adquisición.

Los activos intangibles se describen a continuación:

	Vida útil estimada (meses)	2018	2017
Marcas	N/A	17,500,000	17,500,000
Depósitos	146 -240	20,573,267	20,573,267
Relación con clientes	26-240	22,411,417	22,411,417
Software desarrollados internamente	60	6,047,000	6,047,000
		66,531,684	66,531,684
Amortización acumulada		(27,426,151)	(21,410,849)
		39,105,533	45,120,835

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se generaron nuevos activos intangibles. El movimiento de la amortización acumulada se resume a continuación:

	Nota	2018	2017
Saldo al inicio del año		(21,410,849)	(15,458,286)
Amortización del año	33	(6,015,302)	(5,952,563)
Saldo al final del año		(27,426,151)	(21,410,849)

18. Plusvalía

La plusvalía es producto del exceso de costo sobre el valor razonable de los activos identificables de las entidades adquiridas. El saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de la plusvalía reconocida en la adquisición de entidades asciende a B/.82,348,158.

19. Bienes adjudicados, neto

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

	2018	2017
Inmuebles	51,184,987	38,834,231
Equipo rodante	2,319,614	1,486,879
Maquinaria y equipo	307,675	551,078
Inventarios y otros	2,768,219	7,491,818
	56,580,495	48,364,006
Reserva para posibles pérdidas	(2,715,539)	(1,542,317)
	53,864,956	46,821,689

El movimiento de la reserva para posibles pérdidas de bienes adjudicados se resume a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	1,542,317	1,330,005
Provisión registrada en gastos	2,788,472	1,062,298
Reversión de provisión	(1,241,531)	(852,205)
Ajustes por conversión de moneda	(373,719)	2,219
Saldo al final del año	2,715,539	1,542,317

20. Propiedades de inversión

El movimiento de las propiedades de inversión se resume tal y como sigue:

	2018						
	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Saldo de subsidiaria adquirida	Adiciones	Ventas y traspasos	Actualización del valor de mercado	Ajuste por conversión de moneda	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Terrenos	8,093,264	7,326,728	1,725,388	5,988,659	337,205	-	11,493,926
Inmuebles	7,504,846	19,383,808	1,422,142	2,270,387	(300,326)	-	25,740,083
	15,598,110	26,710,536	3,147,530	8,259,046	36,879	-	37,234,009

	2017						
	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Saldo de subsidiaria adquirida	Adiciones	Ventas y traspasos	Actualización del valor de mercado	Ajuste por conversión de moneda	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Terrenos	8,220,553	-	-	-	(125,914)	(1,375)	8,093,264
Inmuebles	6,709,132	-	530,419	259,685	524,980	-	7,504,846
	14,929,685	-	530,419	259,685	399,066	(1,375)	15,598,110

Un detalle de las propiedades de inversión según su ubicación se resume tal como sigue:

	2018	2017	País
Inmuebles	6,356,275	7,504,846	Ecuador
Terrenos	4,167,198	7,713,134	Ecuador
Inmuebles	13,453,758	-	Nicaragua
Terrenos	556,551	-	Nicaragua
Inmuebles	5,930,050	-	Honduras
Tererenos	6,770,177	380,130	Honduras
	37,234,009	15,598,110	

El valor razonable de las propiedades de inversión se mide a partir de una tasación practicada por un experto independiente que tenga una capacidad profesional reconocida y una experiencia reciente en la localidad y en el tipo de propiedad de inversión que se está evaluando. El Grupo efectúa este ejercicio de evaluación anualmente. La jerarquía de valor razonable referida corresponde a Nivel 3.

21. Fondo de liquidez regulatorio

Corresponde a los aportes efectuados y a los rendimientos obtenidos por el fideicomiso mercantil de inversión cuyo fin es atender las necesidades temporales de liquidez de las instituciones financieras privadas controladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador. El desglose del fideicomiso se detalla tal y como sigue:

	2018	2017
Aportes	307,787,492	294,077,499
Rendimientos capitalizados	8,062,164	2,930,332
	315,849,656	297,007,831

22. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2018	2017
Obligaciones de clientes por aceptaciones	10,900,724	16,490,305
Depósitos en garantía	9,893,117	9,806,740
Cuentas por cobrar y partidas transitorias	36,421,716	29,288,585
Cuentas liquidadoras operaciones de tarjetas de crédito	19,309,695	10,052,002
Gastos pagados por anticipado	26,477,898	27,621,972
Impuestos pagados por anticipado	9,839,267	9,277,293
Software, neto	43,369,853	40,678,362
Fondos para prestaciones sociales / fondo de cesantía	5,207,295	5,458,756
Adelanto en compra de activos	12,729,950	2,802,034
Otros	27,514,505	32,561,787
	201,664,020	184,037,836

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de B/.3,959,748 (2017: B/.17,727,624) de otros activos corresponden a partes relacionadas (véase Nota 8).

A continuación, se muestra el movimiento del software:

	Nota	2018	2017
Costo:			
Saldo al inicio del año		86,600,592	69,010,332
Adiciones		25,480,992	24,284,572
Retiros		(12,664,790)	(9,634,060)
Ajustes por conversión		1,240,895	2,939,748
Saldo al final del año		100,657,689	86,600,592
Amortización acumulada:		45,922,230	37,056,267
Gasto del año	33	20,191,298	16,797,792
Retiros		(8,837,630)	(7,530,999)
Ajustes por conversión		11,938	(400,830)
Saldo al final del año		57,287,836	45,922,230
Saldo neto al final del año		43,369,853	40,678,362

23. Depósitos recibidos

Los depósitos recibidos se detallan a continuación:

	Notas	2018	2017
Depósitos de clientes a la vista		4,848,472,107	4,953,378,615
Depósitos de clientes a plazo		5,387,560,793	5,331,397,913
Depósitos interbancarios a la vista		109,174,922	154,243,081
Depósitos interbancarios a plazo		153,134,205	96,089,799
	4-6	10,498,342,027	10,535,109,408

Al 31 de diciembre del 2018, el monto de B/.45,041,388 (2017: B/.19,440,356), de los depósitos recibidos de clientes a la vista corresponden a partes relacionadas (Véase Nota 8).

Al 31 de diciembre del 2018, el monto de B/.15,227,812 (2017: B/.13,977,510), de los depósitos recibidos de clientes a plazo corresponden a partes relacionadas (Véase Nota 8).

24. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por un monto de B/.147,105,539 (2017: B/.34,037,826). Estos valores estaban garantizados con inversiones a VRCORI por B/.71,483,610 (2017: B/.34,037,826) y con inversiones a costo amortizado por B/.72,777,077. Véase Notas 12 y 13.

25. Financiamientos recibidos, neto

Los financiamientos recibidos al 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:

	2018		
Financiamientos pagaderos en:	**Tasa de interés**	**Vencimientos varios hasta**	**Valor en libros**
Dólares de Estados Unidos de América	2.00% a 10.01%	2028	1,307,017,939
Lempiras	3.75% a 12.50%	2048	36,707,373
Córdobas	4.00%	2023	1,785,781
Colones	8.15%	2022	6,595,907
			1,352,107,000
Menos: costos de originación de deuda			(4,901,545)
		Notas 4-6	1,347,205,455

	2017		
Financiamientos pagaderos en:	**Tasa de interés**	**Vencimientos varios hasta**	**Valor en libros**
Dólares de Estados Unidos de América	De 1.30% a 8.54%	2038	1,204,886,322
Lempiras	De 5.00% a 9.50%	2018	37,323,360
Córdobas	4.00%	2023	2,132,029
Pesos dominicanos	3.81%	2018	8,059
			1,244,349,770
Menos: costos de originación de deuda			(2,362,817)
		Notas 4-6	1,241,986,953

Al 31 de diciembre de 2018, existen financiamientos recibidos que han sido garantizados mediante el otorgamiento de cartera de crédito por un monto de B/.175,405,731 (2017: B/.209,728,142). Véase Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2018, existen inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral por un monto de B/.85,885,000, que garantizan financiamientos recibidos (2017: B/.29,663,769). Véase Nota 12.

Al 31 de diciembre de 2018, existen inversiones a costo amortizado por un monto de B/.24,486,581, que garantizan financiamientos recibidos (2017: B/.29,663,769). Véase Nota 13.

Algunos contratos de financiamiento incluyen cláusulas de medición relacionadas principalmente a indicadores financieros; así como otras restricciones normales. Al 31 de diciembre de 2018, no existe algún incumplimiento que pudiese derivar el pago anticipado de alguna de las operaciones de financiamiento.

El movimiento de los financiamientos recibidos se resume de la siguiente forma:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	1,244,349,770	1,113,111,342
Saldo de subsidiaria adquirida	4,814,241	-
Financiamientos recibidos	984,698,915	908,964,126
Pagos realizados	(877,007,957)	(776,887,200)
Efecto por conversión de moneda	(4,747,969)	(838,498)
Saldo bruto al final del año	1,352,107,000	1,244,349,770
Menos costo de originación	(4,901,545)	(2,362,817)
Saldo neto final	1,347,205,455	1,241,986,953

26. Bonos por pagar, neto

Los bonos por pagar se detallan a continuación:

	2018			
	Moneda	Tasa de interés	Vencimientos	Valor en libros
Bonos corporativos internacionales:				
Monto nominal emitido				200,000,000
Prima (descuento) en emisión				(2,362,421)
Bonos recomprados (tesorería)				(5,890,000)
Subtotal	Dólares	9.70%	2024	191,747,579
Bonos corporativos Banpro	Dólares	Entre 6% y 8%	2020	2,100,000
				193,847,579
Menos: costos de originación de emisión				(2,844,006)
			Notas 4-6	191,003,573

	2017			
	Moneda	Tasa de interés	Vencimientos	Valor en libros
Bonos corporativos Banpro	Dólares	Entre 6% y 6.35%	2020	1,100,000
			Notas 4-6	1,100,000

La Junta Directiva del Grupo aprobó en el período 2018, la emisión de bonos corporativos internacionales de hasta un monto de B/.300,000,000. El 14 noviembre de 2018, el Grupo efectuó la primera colocación por la suma de B/.200.000.000 (valor facial) por medio de la bolsa de valores de Luxemburgo a un precio de 98.75% y un plazo de 5.5 años (pago único al final del periodo); con calificación internacional de BB- estable (FITCH).

En noviembre de 2018, el Grupo recompró parte de los bonos corporativos internacionales emitidos por un monto nominal de B/.5.890.000. Estos podrán ser recolocados cuando la Administración así lo determine en un mercado secundario.

El movimiento de los bonos por pagar se resume de la siguiente forma:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	1,100,000	1,800,000
Nuevas emisiones (neto de primas y descuentos)	198,581,389	-
Recompras	(5,890,000)	-
Redenciones	-	(700,000)
Amortización de primas y descuentos	56,190	-
	193,847,579	1,100,000
Menos costo de originación de emisión	(2,844,006)	-
Saldo al final del año	191,003,573	1,100,000

27. Deuda subordinada, neta

La deuda subordinada, neta, se resume a continuación, para cada una de las subsidiarias:

	Tasa de interés	Vencimiento	2018	2017
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	7.61% a 10.41%	2028	60,500,000	48,400,000
Honduras - Banco Promerica, S.A.	10.38%	2026	9,851,783	10,000,000
Nicaragua - Tenedora Banpro, S.A.	9.50% a 10.28%	2027	29,808,333	30,000,000
El Salvador - Inversiones Financieras Promerica, S.A.	10.02%	2024	20,000,000	20,000,000
Ecuador - Produbanco	9.52% a 9.88%	2028	112,990,193	25,000,000
Guatemala - Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	7.00% a 9.81%	2028	35,000,000	20,000,000
Panamá - St. Georges Bank & Company Inc	7.25%	2028	13,910,000	10,925,000
Total			282,060,309	164,325,000

La deuda subordinada corresponde a aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan mediante expreso que, en caso de liquidación de la misma, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de cancelar las deudas con todos los demás acreedores no subordinado. Al 31 de diciembre de 2018, la suma de B/.49,410,000 (2017: B/.33,825,000) corresponden a bonos subordinados emitidos de manera pública y el resto corresponde a financiamiento con multilaterales.

Al 31 de diciembre de 2018, la suma de B/.18,600,000 (2017: B/.13,000,000) de la deuda subordinada corresponde a partes relacionadas (Véase Nota 8).

A continuación, se detalla el movimiento de la deuda subordinada, neta:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	164,325,000	91,900,000
Nuevas operaciones	119,585,000	101,425,000
Pagos realizados	(500,000)	(29,000,000)
	283,410,000	164,325,000
Menos costo de originación de la deuda	(1,349,691)	-
Saldo al final del año	282,060,309	164,325,000

28. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	2018	2017
Cuentas y gastos acumulados por pagar	81,554,048	57,849,151
Cheques de gerencia y certificados	41,380,763	38,434,490
Aceptaciones pendientes	10,739,462	15,717,909
Pasivos laborales	51,864,344	46,524,322
Retenciones por pagar	30,999,709	31,241,371
Impuestos por pagar	25,734,705	19,657,665
Provisiones varias	14,489,003	12,759,439
Ingreso diferido por programas de lealtad	4,845,136	5,472,648
Cuentas transitorias y documentos de cobros inmediatos	84,045,852	68,378,712
Otros pasivos - otros	5,748,239	5,598,922
	351,401,261	301,634,629

Al 31 de diciembre de 2017, el monto de B/.37,809 de otros pasivos corresponde a partes relacionadas (Véase Nota 8).

29. Acciones comunes

El capital social autorizado de Promerica Financial Corporation es de 160,000,000 de acciones comunes las cuales son nominativas e inconvertibles al portador, sin valor nominal y con derecho a un voto.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital asciende a B/.418,492,633, el cual está representado por 100,000 acciones emitidas y en circulación.

29.1 Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción básica se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación.

A continuación, el detalle:

	2018	2017
Utilidad neta del año atribuible a la participación controladora	74,615,434	97,972,685
Dividendos del año de acciones preferentes (Ver Nota 32)	(806,674)	(499,611)
Utilidad neta atribuible a acciones comunes	73,808,760	97,473,074
Cantidad de acciones comunes en circulación	100,000	100,000
Utilidad por acción	738.09	974.73

30. Acciones preferidas

Promerica Financial Corporation tiene autorizadas para emitir 200,000,000 de acciones preferidas, las cuales son nominativas e inconvertibles al portador, sin valor nominal, con un valor asignado de B/.1.00 cada una. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de acciones preferidas emitidas y en circulación asciende a B/.170,000,000 (2017: B/.150,000,000).

Mediante acta de reunión de Junta Directivas celebrada el 12 de marzo de 2018, la Junta Directiva del Grupo se autorizó aumentar en B/.20,000,000 el capital preferente, esto mediante la capitalización de utilidades retenidas que mantenía al 31 de diciembre de 2016. Esta capitalización no generó ingreso alguno de efectivo.

Mediante actas de reunión de Junta Directivas No. 11 y 14, celebradas el 14 de junio y 11 de julio de 2017, respectivamente, la Junta Directiva del Grupo autorizó aumentar en B/.34,484,560 el capital preferente, esto mediante la capitalización de utilidades retenidas que mantenía al 31 de diciembre de 2016. Esta capitalización no generó ingreso alguno de efectivo.

Las acciones preferidas establecen las siguientes condiciones:

- Serán emitidas de forma perpetua
- Sus dividendos no serán acumulativos
- Serán redimibles a discreción del emisor, en cualquier momento después de cumplido el quinto año de la fecha de emisión
- No serán convertibles en acciones comunes
- No tendrán derecho a voto en ningún caso
- La existencia de una utilidad después de impuestos no dará derecho alguno a la declaración de dividendos
- Tendrán preferencia para el pago de los dividendos, respecto de las acciones comunes
- En caso de liquidación de la compañía deberán ser pagadas con preferencia a las acciones comunes, y
- Serán transmisibles por simple endoso, previa aceptación por escrito de parte del emisor.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, Promerica Financial Corporation, realizó un pago de dividendos a sus accionistas por un monto de B/.5,000,000, según acta número nueve de la Asamblea General de Accionistas preferentes, realizada el 28 de noviembre de 2018.

31. Reservas regulatorias

A continuación, se detallan las reservas regulatorias:

Reservas regulatorias	Notas	2018 Total de reserva regulatoria	2018 Participación controladora	2018 Participación no controladora
Reserva de capital		11,820,909	11,339,071	481,838
Reserva regulatoria		96,674,258	51,888,155	44,786,103
Reserva regulatoria - específica	31.2	525,835	525,835	-
Reserva regulatoria - dinámica	31.3	151,768,823	122,418,300	29,350,523
Total		**260,789,825**	**186,171,361**	**74,618,464**

Reservas regulatorias	Notas	2017 Total de reserva regulatoria	2017 Participación controladora	2017 Participación no controladora
Reserva de capital		10,527,004	10,045,166	481,838
Reserva regulatoria		86,943,567	45,730,021	41,213,546
Reserva regulatoria - específica	31.2	31,702,550	29,114,807	2,587,743
Reserva regulatoria - dinámica	31.3	135,386,666	110,296,350	25,090,316
Total		**264,559,787**	**195,186,344**	**69,373,443**

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo No. 04-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

Dicho acuerdo establece cinco (5) categorías de clasificación de las facilidades crediticias las cuales son: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones que se detallan tal y como sigue.

31.1 Reserva de capital y reservas regulatorias

A continuación, se detallan las principales reservas regulatorias por país:

Panamá - La reserva de capital es una reserva voluntaria que establece la Administración de la subsidiaria por prudencia, mediante la apropiación de las utilidades no distribuidas y la misma no está asignada a un riesgo específico.

Costa Rica - De acuerdo con la legislación vigente en Costa Rica, las entidades bancarias privadas deben establecer una reserva legal, que se calcula con base en un 10% de la utilidad antes de impuestos y participaciones hasta alcanzar un 20% del capital social o accionario.

Nicaragua - De acuerdo con el Artículo No. 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, debe constituirse una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas de cada año. Cada vez que esta reserva alcanzare un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertiría automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

El Salvador - De acuerdo con la legislación vigente de El Salvador (Artículo No. 39 de la Ley de Bancos y Artículo No. 39 del Código de Comercio), los bancos deben constituir una reserva legal, que se calcula con base en un 10% de la utilidad neta, hasta alcanzar el 25% veinticinco por ciento de su capital pagado.

Guatemala - Conforme con el Código de Comercio de la República de Guatemala, todas las sociedades mercantiles deben separar anualmente como mínimo el 5% de sus utilidades netas para formar la reserva legal, la cual no puede ser distribuida, sino hasta la total liquidación de las mismas. Sin embargo, esta reserva puede capitalizarse cuando sea igual o mayor que el 15% del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 5% mencionado.

Ecuador - Reserva Legal: De acuerdo a disposiciones legales, las instituciones bancarias deben transferir a una cuenta patrimonial el 10% de las utilidades netas de cada ejercicio económico hasta que el mismo sea al menos igual al 50% del capital pagado. Esta reserva no es de libre distribución para accionistas.

Ecuador - Reserva por Revalorizaciones del Patrimonio: Este rubro corresponde al efecto de la corrección monetaria que se originó sobre las cuentas patrimoniales en sucres previa a la adopción desde abril del 2000 con el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal y de unidad de cuenta de Ecuador. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas ni utilizarse para incrementar el capital, pero puede ser utilizado para compensar saldos deudores de las cuentas patrimoniales.

República Dominicana - De acuerdo con la legislación vigente, el Banco debe destinar un 5% de la utilidad neta de cada período para la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 10% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendo, excepto en caso de disolución del Banco.

Islas Caimán - De acuerdo con la legislación vigente St. Georges Bank & Trust Company (Cayman), Ltd., no requiere de reservas regulatorias.

31.2 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Deben constituirse en razón de la clasificación de facilidades crediticias en las categorías de riesgos, mención especial, sub-normal, dudosa o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En el caso de un Grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la cartera crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

La base de cálculo de la provisión es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada en algunas de las categorías sujetas a provisiones, y el valor presente de la garantía que exista para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, la base de cálculo es cero.

Para el cálculo de las provisiones específicas se utiliza la siguiente tabla de ponderaciones una vez que se hayan calculado saldos expuestos netos (base de cálculo anterior) correspondientes a cada categoría de riesgo:

Categoría de préstamos	Ponderación
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

En el evento de existir un exceso de provisión específica según el Acuerdo No.4-2013 y el respectivo requerimiento de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos de cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Grupo con base en Acuerdo No.4-2013:

		2018					
	Nota	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos		5,282,111,781	263,305,707	42,861,021	11,177,119	15,006,048	5,614,461,676
Préstamos consumo		3,680,527,539	164,066,780	68,066,607	64,374,323	25,933,976	4,002,969,225
Total	14	8,962,639,320	427,372,487	110,927,628	75,551,442	40,940,024	9,617,430,901
Reserva específica		-	44,094,467	35,109,680	47,932,950	19,639,036	146,776,133
Reserva riesgo país		453,428	71,284	1,090	4	29	525,835
Total		453,428	44,165,751	35,110,770	47,932,954	19,639,065	147,301,968

		2017					
	Nota	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos		4,968,947,009	195,261,979	51,855,223	8,616,440	18,287,973	5,242,968,624
Préstamos consumo		3,438,802,184	177,061,318	65,940,156	53,723,820	25,245,858	3,760,773,336
Total	14	8,407,749,193	372,323,297	117,795,379	62,340,260	43,533,831	9,003,741,960
Reserva específica		-	44,110,424	35,220,569	42,154,815	22,255,083	143,740,891
Reserva riesgo país		321,192	38,537	6	50	22	359,807
Total		321,192	44,148,961	35,220,575	42,154,865	22,255,105	144,100,698

Según el Acuerdo No. 4-2013, se clasificará como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 31 de diciembre de 2018, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimientos del Grupo, con base en el Acuerdo No. 4-2013 es la siguiente:

		2018			
	Nota	**Vigente**	**Morosos**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos		5,500,280,728	77,196,538	36,984,410	5,614,461,676
Préstamos consumo		3,718,082,673	175,569,216	109,317,336	4,002,969,225
Total	14	9,218,363,401	252,765,754	146,301,746	9,617,430,901

		2017			
	Nota	**Vigente**	**Morosos**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos		5,156,549,414	47,892,589	38,526,620	5,242,968,623
Préstamos consumo		3,499,994,199	166,967,730	93,811,408	3,760,773,337
Total	14	8,656,543,613	214,860,319	132,338,028	9,003,741,960

Por otro lado, con base en el Artículo 30 del Acuerdo 8-2014 (que modifica ciertos Artículos del Acuerdo No. 4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

a) Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y

b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

31.3 Provisiones dinámicas

Constituida a partir del 30 de septiembre de 2014; se rigen por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria y se constituyen sobre facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta datos del último día del trimestre.

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

a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el momento de los activos ponderados por riesgos clasificados en categoría normal.

b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.

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

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

Las restricciones en relación a la provisión dinámica son las siguientes:

- No debe ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

En cuanto al tratamiento contable, la provisión dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades no distribuida. El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Esto quiere decir que la reserva dinámica pasará a descontar el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto de la reserva dinámica mínima requerida. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo No. 4-2013.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de la provisión dinámica asciende a B/.151,768,823 (2017: B/.135,386,666); lo correspondiente a la participación controladora es la suma de B/.122,418,300 (2017: B/.110,296,350).

Ante la existencia de posibles diferencias entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) la Resolución General de la Junta directiva SBP-GJD-0003-2013 establece como tratamiento contable la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.

- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF.

- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF y se apropiará de las utilidades nos distribuidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que El Grupo no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.

- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan diferencias entre las NIIF´s y las normas prudenciales que la originaron.

El monto de la provisión dinámica por componente se muestra a continuación:

Cuenta	2018	2017
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	112,907,906	104,523,399
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.0%)	13,703,833	13,239,536
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	5,600,019	(129,036)
Total según componentes	**121,011,720**	**117,891,971**
Reserva dinámica del trimestre anterior	143,389,633	132,187,807
Aumentos individuales por subsidiaria	8,379,190	3,198,859
Total de reserva dinámica consolidada	**151,768,823**	**135,386,666**
Participación controladora	122,418,300	110,296,350
Participación no controladora	29,350,523	25,090,316
Total de reserva dinámica consolidada	**151,768,823**	**135,386,666**
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	**94,089,922**	**87,731,833**
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5%) de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	**188,179,844**	**174,203,668**

A continuación, se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF´s y el Acuerdo 4-2013 que resulta en las provisiones regulatorias:

	2018	2017
Provisiones conforme NIIF's	255,809,029	161,528,925
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	147,301,968	144,100,698
Diferencias positivas (provisión específica mayor a NIIF's)	525,835	31,702,550
Diferencias negativas (provisión NIIF's mayor a específica)	(109,032,896)	(49,130,777)
Diferencias entre provisión específica, regulatoria y NIIF's	108,507,061	17,428,227
Provisión específica (% parte controladora)	525,835	29,114,807
Provisión específica (% parte no controladora)	-	2,587,743
Total	525,835	31,702,550

32. Participación no controladora en subsidiarias

La participación no controladora en subsidiarias representa la participación de otros accionistas en las siguientes subsidiarias:

	2018	2017
Subsidiarias:		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	3,200,000	7,700,000
Banco Promerica, S.A. (Honduras)	2,295	5,080
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias (Nicaragua)	102,275,855	96,459,301
Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	5,444,902	7,116,547
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	4	4
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias (Ecuador)	211,599,630	184,342,361
	322,522,686	295,623,293
Porcentaje de participación:		
Banco Promerica, S.A. (Honduras)	0.0100%	0.0100%
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias (Nicaragua)	37.5650%	37.5650%
Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	4.7900%	5.9600%
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	0.0001%	0.0001%
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias (Ecuador)	43.6142%	43.6142%
Dividendos pagados:		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A. - acciones preferentes	800,674	499,611
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias (Nicaragua)	-	5,410,281
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias (Ecuador)	4,722,622	2,555,006
	5,523,296	8,464,898

Al 31 de diciembre de 2018, las subsidiarias del Grupo pagaron dividendos por un monto de B/.5,523,296 (2017: B/.8,464,898), de los cuales B/.4,722,622 (2017: B/.7,965,287) corresponde a accionistas minoritarios comunes y B/.800,674 (2017: B/.499,611) a accionistas minoritarios preferentes. La porción correspondiente a Promerica Financial Corporation fue eliminada en el proceso de consolidación.

A continuación, se muestran los saldos por rubros de la participación no controladora:

	2018	2017
Acciones comunes	195,579,399	185,230,557
Acciones preferidas	3,200,000	7,700,000
Capital adicional pagado	4,392,598	-
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	1,491,041	1,988,319
Reserva de capital	481,838	481,838
Reserva regulatoria	44,786,103	41,213,546
Reserva específica	-	2,587,743
Reserva dinámica	29,350,523	25,090,316
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(30,757,144)	(26,025,803)
Revalorización de bienes inmuebles	4,914,068	4,971,288
Utilidades acumuladas	69,084,260	52,385,489
Total	322,522,686	295,623,293

El movimiento de la participación no controladora atribuible a los accionistas minoritarios se resume a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	295,623,293	263,041,604
Utilidad neta del año	39,042,959	36,833,885
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(4,731,818)	(4,217,745)
Impuesto sobre la renta diferido sobre inversiones a VRCORI	62,164	(225,398)
Cambios netos del año en inversiones a VRCORI	(954,623)	1,526,719
Modificación de participación no controladora	(4,064,878)	6,766,174
Disminución por liquidación voluntaria de subsidiaria	-	(12)
Dividendos pagados	(4,722,622)	(7,965,287)
Impacto en adopción de NIIF 9	8,116,928	-
Emisión de acciones preferentes de subsidiaria	1,500,000	-
Compra de participación no controladora	(7,348,717)	(136,647)
Reserva regulatoria	3,572,556	3,908,612
Reserva dinámica	4,398,490	2,469,533
Reserva específica	(2,587,743)	430,064
Cargo a utilidades retenidas por de reservas patrimoniales	(5,383,303)	(6,808,209)
Saldo al final del año	322,522,686	295,623,293

33. Ganancia en venta de valores, otros ingresos y otros gastos

La ganancia en venta de valores, otros ingresos y otros gastos se presentan a continuación:

	Notas	2018	2017
Ganancia en venta de valores			
Ganancia en valoración y liquidación de inversiones a VRCR		748,369	764,153
Ganancia en venta de inversiones a VRCORI	12	3,351,161	5,995,693
Ganancia en venta de inversiones a CA		729,551	-
		4,829,081	6,759,846
Otros ingresos			
Alquileres		258,760	429,138
Ingresos por participaciones patrimoniales		842,829	2,377,759
Recargo de tarjetas de crédito		4,660,645	5,498,971
Ganancia en conversión de moneda		2,079,545	2,784,892
Ganancia en venta de bienes adjudicados		2,706,350	5,000,864
Ganancia por venta en subsidiria	16.2	-	468,363
Productos por servicios		8,729,363	33,742,521
Otros		58,339,081	54,097,038
		77,616,573	104,399,546
Otros gastos			
Transporte		3,823,954	3,959,925
Agua y electricidad		6,930,062	5,858,124
Impuestos varios		17,561,745	14,942,697
Comunicaciones y correos		15,674,829	14,021,428
Papelería y útiles de oficina		5,615,604	5,783,906
Gastos de viaje		4,807,897	4,286,513
Capacitación		709,102	1,066,738
Cafetería y vestuario de empleados		833,323	846,160
Amortización de software	22	20,191,298	16,797,792
Promociones de tarjetas de crédito		13,053,867	7,517,962
Servicios de outsourcing		1,431,617	8,983,631
Otros gastos de personal		673,316	2,542,871
Amortización de activos intangibles	17	6,015,302	5,952,563
Otros		88,255,622	97,518,281
		185,577,538	190,078,591

34. Instrumentos financieros con riesgos fuera del estado consolidado de situación financiera

El Grupo mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera con riesgo de crédito que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo de crédito y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen garantías emitidas y compromisos de préstamos, los cuales se describen a continuación:

	2018	2017
Cartas de crédito	141,898,538	159,837,503
Garantías, avales y promesas de pago	585,053,187	486,270,810
Cobranzas	5,360,674	4,795,659
Líneas de crédito otorgadas a clientes	3,334,671,568	3,080,355,017
	4,066,983,967	3,731,258,989

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

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

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

Las promesas de pago son compromisos que el Grupo acepta realizar una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de doce meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos. El Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

35. Administración de contrato fiduciario y cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2018, subsidiarias del Grupo mantienen en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.95,247,336, (2017: B/.193,952,507).

Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo de pérdida para el Grupo.

36. Impuesto sobre la renta

Panamá

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos años, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes. De acuerdo con la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

En el mes de febrero de 2005, la Ley No.6 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta (CAIR) que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley No.6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos antes (Dirección General de Ingresos de Panamá) la no aplicación de este método. En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 27.5% se reduce a 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma las normas relativas a precios de transferencia, ampliando los sujetos pasivos de este régimen orientado a regular con fines tributarios que las transacciones que se realizan entre partes relacionadas cumplan con el principio de libre competencia, por lo que las condiciones pactadas entre partes relacionadas deberán ser similares a las realizadas entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley. A la fecha de estos estados financieros consolidados, el St. Georges Bank & Company, Inc. y su subsidiaria, se encuentran en proceso de completar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del año.

Costa Rica

De acuerdo a la Ley de impuesto sobre la renta y su reglamento, las declaraciones presentadas en los últimos cinco períodos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión.

Honduras

Conforme a la Ley de impuesto sobre la renta vigente, el derecho de las autoridades fiscales para fiscalizar las declaraciones de impuesto presentadas, vencen ordinariamente a los cinco años a partir de la fecha de su presentación.

Nicaragua

De conformidad con lo que establece la Ley No. 822, Ley de concertación tributaria, reglamento y sus reformas la institución calcula y liquida el impuesto sobre la renta anual sobre la base del mayor entre el 30% de la renta gravable neta y el 1% de la renta bruta gravable. El pago mínimo es calculado como un 1% sobre los ingresos brutos y se paga mediante anticipos mensuales calculados como el mayor que resulte de comparar el 30% de las utilidades mensuales y el 1% de la renta bruta mensual.

El Salvador

De acuerdo a la legislación fiscal vigente (Código Tributario Artículo 147), las autoridades fiscales tienen el derecho de fiscalización hasta por cinco años, período en el cual los contribuyentes deberán conservar las diferentes pruebas requeridas por el ente regulatorio tal como lo redacta el Artículo en mención. En reformas vigentes a partir del año 2010 el período de revisión será ampliado hasta los diez años. Según la Ley de impuesto sobre la renta debe de pagarse como anticipo a cuenta el 1.75 % de los ingresos brutos mensuales y la tasa sobre el cual las personas jurídicas domiciliadas calcularan su impuesto aplicando a su renta imponible será del 30% según Artículo 41 de la Ley del impuesto sobre la renta vigente.

Guatemala

Las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por el Banco han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el 31 de diciembre de 2004. En enero de 2016 fue revisada la declaración del impuesto sobre la renta correspondiente al ejercicio fiscal de enero a diciembre de 2014. La facultad del estado para ejercer el derecho de revisión de las declaraciones de impuestos prescribe en cuatro años contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento del término para la presentación de la respectiva declaración, según lo establecen las reformas al Código Tributario, Decreto 58-96 vigente a partir del 16 de agosto de 1996.

Ecuador

De acuerdo con el Código Tributario, las autoridades fiscales tienen el derecho de realizar revisión a las declaraciones presentadas de los últimos tres años, contados desde la fecha en que se presentó la declaración; y, en seis años, si la declaración resultare incompleta o si no se la hubiera presentado. ART 94

En enero 2018 entra en vigencia la “Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la Gestión Financiera" en la cual se establece que la tarifa de impuesto sobre la renta para sociedades es de 25%, sin embargo en el caso de que exista participación directa o indirecta de socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de impuesto a la renta sobre su proporción será de 28%, y en el caso de que la participación sea mayor al 50%, la tarifa será del 28% sobre todos los ingresos de la sociedad.

Esta tarifa de 28% también se aplicará a toda la base imponible de la sociedad si se incumple el deber de informar la composición societaria de los accionistas, partícipes, beneficiarios, etc.

República Dominicana

De acuerdo al Código Tributario de la República Dominicana, las autoridades fiscales tienen el derecho de realizar revisión a las declaraciones presentadas los últimos tres años, contados a partir del día siguiente a la fecha de vencimiento del plazo establecido para la presentación de la declaración jurada y pago del impuesto.

El Código Tributario de la República Dominicana, en el Título V Impuesto Sobre Activos, Artículo 406 párrafo III, establece que las entidades que presenten pérdidas en la declaración del Impuesto Sobre la Renta, podrán solicitar la extensión de los activos. Por lo que el Artículo 403 menciona que: Las Entidades de Intermediación Financiera, pagarán este impuesto sobre la base del total de los activos de propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, netos de la depreciación, tal y como aparece en sus estados financieros.

Islas Caimán

St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd., localmente no está sujeto a ningún tipo de impuesto, excepto por el costo de licencia bancaria que se paga anualmente con base en el promedio de activos totales, el costo de esta licencia es pagada a la entidad reguladora Cayman Island Monetary Authority (CIMA).

El gasto total del impuesto sobre la renta del Grupo se detalla a continuación:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	50,349,474	48,194,645
Impuesto sobre la renta diferido	1,679,350	2,438,526
Impuesto sobre la renta	52,028,824	50,633,171

36.1 Impuesto sobre la renta corriente

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

	2018	2017
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	165,687,217	185,439,741
Ingresos exentos y no gravables	(75,199,104)	(45,483,177)
Gastos no deducibles	37,630,411	27,473,177
Arrastre de pérdidas	(1,735,436)	(2,321,134)
Otros	20,646,629	(7,283,249)
Utilidad neta gravable	147,029,717	157,825,358
Impuesto sobre la renta corriente	50,349,474	48,194,645

36.2 Impuesto sobre la renta diferido

El activo diferido se reconoce con base en las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. A continuación, el movimiento del activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido:

	2018					
	Saldo inicial	A resultados	A patrimonio	Ajuste por conversión de moneda	Impacto en adopción de NIIF 9	Saldo final
Impuesto sobre la renta diferido activo						
Reserva para préstamos incobrables	10,882,516	(18,922,508)	-	-	31,616,170	23,576,178
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	1,278,734	1,846,442	-	-	-	3,125,176
Programas lealtad	1,043,333	(426,514)	-	-	-	616,819
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	404,344	-	705,177	-	-	1,109,521
Préstaciones laborales	1,617,166	3,566,338	-	-	-	5,183,504
Ajustes por inflación	49,324	(49,324)	-	-	-	-
Tributos y gastos	224,471	1,472,390	-	-	-	1,696,861
Deterioro de inversiones a costo amortizado	312,224	1,857,330	-	-	464,916	2,634,470
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	84,064	-	-	-	84,064
Pérdida fiscal trasladable	587,781	(433,859)	-	129,524	-	283,446
Diferencia en tiempo de amortización de proyectos y plusvalía	2,916,726	(98,974)	-	-	-	2,817,752
Valoración de combinación de negocios	64,174	(64,174)	-	-	-	-
Total	19,380,793	(11,168,789)	705,177	129,524	32,081,086	41,127,791
Impuesto sobre la renta diferido pasivo						
Reserva para préstamos incobrables	29,681,327	(6,092,246)	-	-	6,947,628	30,536,709
Programas lealtad	483,597	23,769	-	-	-	507,366
Tributos y gastos	-	92,863	-	-	-	92,863
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,389,059	-	838,471	-	49,365	2,276,895
Bienes adjudicados	3,733,038	142,722	-	-	-	3,875,760
Efecto de dividendos esperados de subsidiarias	-	3,601,843	-	-	-	3,601,843
Provisión e indemnización	151,076	37,150	-	-	-	188,226
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	6,141,095	(5,863,113)	-	-	-	277,982
Efecto remedición activos depreciables	209,043	194,476	-	-	-	403,519
Diferimiento de costos incrementales de tarjetas de crédito	613,049	71,794	-	-	-	684,843
Ingresos diferidos / venta de bienes	101,087	29,410	-	-	-	130,497
Valoración de combinación de negocios	10,121,302	(1,728,107)	-	-	-	8,393,195
Total	52,623,673	(9,489,439)	838,471	-	6,996,993	50,969,698

	2017					
	Saldo inicial	A resultados	A patrimonio	Ajuste por conversión de moneda	Otros	Saldo final
Impuesto sobre la renta diferido activo						
Reserva para préstamos incobrables	6,414,866	4,473,313	-	(5,663)	-	10,882,516
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	1,325,160	(16,038)	-	(30,388)	-	1,278,734
Programas lealtad	666,172	398,246	-	(21,085)	-	1,043,333
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	220,562	-	183,782	-	-	404,344
Préstaciones laborales	875,761	743,602	-	(2,197)	-	1,617,166
Ajustes por inflación	3,602	45,722	-	-	-	49,324
Tributos y gastos	636,126	(398,892)	-	(12,763)	-	224,471
Deterioro de inversiones a costo amortizado	245,284	66,940	-	-	-	312,224
Provisión para bienes adjudicados	64,175	(62,618)	-	(1,557)	-	-
Pérdida fiscal trasladable	418,502	56,391	-	-	112,888	587,781
Proyectos y plusvalía	3,419,110	(502,384)	-	-	-	2,916,726
Valoración de combinación de negocios	122,236	(58,062)	-	-	-	64,174
Total	14,411,556	4,746,220	183,782	(73,653)	112,888	19,380,793
Impuesto sobre la renta diferido pasivo						
Reserva para préstamos incobrables	22,875,012	7,096,902	-	(290,587)	-	29,681,327
Programas lealtad	179,723	303,874	-	-	-	483,597
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(163,841)	-	1,552,900	-	-	1,389,059
Bienes adjudicados	2,594,126	1,144,639	-	(5,727)	-	3,733,038
Provisión e indemnización	117,159	34,533	-	(616)	-	151,076
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	4,761,161	1,383,033	-	(3,099)	-	6,141,095
Efecto remedición activos depreciables	159,579	49,464	-	-	-	209,043
Diferimiento de costos incrementales de tarjetas de crédito	483,176	129,873	-	-	-	613,049
Ingresos diferidos/ venta de bienes	(141,698)	246,980	-	(4,195)	-	101,087
Valoración de combinación de negocios	14,749,832	(4,073,367)	-	-	(555,163)	10,121,302
Total	45,614,229	6,315,931	1,552,900	(304,224)	(555,163)	52,623,673

Con base en resultados actuales y proyectados, la Administración del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido.

37. Operaciones de arrendamientos operativos no cancelables

Al 31 de diciembre de 2018, los gastos por concepto de alquiler por B/.24,704,380 (2017: B/.24,301,747), corresponden principalmente a arrendamientos operativos de inmuebles. El Grupo mantiene arrendamientos de edificios y oficinas no cancelables, los cuales son utilizados para el giro normal del negocio. Los pagos por arrendamientos operativos no cancelables se esperan sean efectuados de la siguiente manera:

	2018	2017
Menos de un año	19,162,320	19,928,447
De uno a cinco años	61,882,962	64,870,878
Más de cinco años	27,633,962	25,178,110
	108,679,244	109,977,435

38. Información por segmentos

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones que se encarga de proporcionar productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios diferentes de los otros segmentos de negocio. Los segmentos geográficos proporcionan productos o servicios dentro de un entorno económico en particular que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de otros segmentos en otros entornos económicos.

Las operaciones de negocios del Grupo están organizadas y manejadas separadamente de acuerdo con la naturaleza de sus servicios ofrecidos por cada segmento, representando una unidad de estrategia de negocios que ofrece diferentes productos y sirve a diferentes mercados. A continuación, información sobre segmentos de operaciones sobre áreas geográficas:

	2018											
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	Ecuador	República Dominicana	Gran Cayman	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Total activos	2,516,436,735	1,806,581,704	489,663,100	1,946,041,296	1,197,683,174	1,770,822,492	4,841,114,450	269,298,931	204,064,963	15,041,706,845	(809,603,832)	14,232,103,013
Total pasivos	1,816,978,280	1,667,373,464	456,702,856	1,673,778,384	1,090,754,712	1,528,740,998	4,377,731,109	245,861,411	173,099,516	13,031,020,730	(77,041,079)	12,953,979,651

	2018											
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	Ecuador	República Dominicana	Gran Cayman	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Ingreso por intereses y comisiones	141,149,702	232,783,196	76,306,056	204,879,089	121,994,445	294,407,134	387,805,025	52,532,157	13,218,196	1,525,075,000	(987,905)	1,524,087,095
Gasto por intereses y comisiones	(86,652,296)	(99,431,974)	(31,227,129)	(59,969,913)	(39,282,978)	(87,303,510)	(87,238,814)	(16,679,888)	(6,680,341)	(514,466,843)	730,684	(513,736,159)
Margen financiero antes de provisiones	54,497,406	133,351,222	45,078,927	144,909,176	82,711,467	207,103,624	300,566,211	35,852,269	6,537,855	1,010,608,157	(257,221)	1,010,350,936
Pérdida por deterioro en préstamos	(17,882,941)	(38,632,026)	(14,562,007)	(23,792,269)	(24,083,638)	(98,194,395)	(21,192,013)	(15,011,889)	(170,315)	(253,521,493)	(6,805)	(253,528,298)
Pérdida por deterioro en bienes adjudicados	-	(575,598)	-	-	40,997	(1,012,340)	-	-	-	(1,546,941)	-	(1,546,941)
Pérdida por deterioro en inversiones	(220,064)	(204,724)	9,298	(4,884,762)	235,123	(243,153)	96,296	(241,619)	(59,814)	(5,513,419)	6,805	(5,506,614)
Margen financiero neto de provisiones	36,394,401	93,938,874	30,526,218	116,232,145	58,903,949	107,653,736	279,470,494	20,598,761	6,307,726	750,026,304	(257,221)	749,769,083
Otros ingresos	39,375,014	19,724,334	4,775,390	45,606,918	1,945,397	35,218,300	27,061,220	5,349,936	(655)	179,055,854	(48,774,140)	130,281,714
Total de ingresos de operación, neto	75,769,415	113,663,208	35,301,608	161,839,063	60,849,346	142,872,036	306,531,714	25,948,697	6,307,071	929,082,158	(49,031,361)	880,050,797
Gastos generales y administrativos	(57,313,427)	(94,658,225)	(36,032,817)	(113,501,905)	(52,728,310)	(121,489,708)	(226,967,646)	(25,216,308)	(3,422,918)	(731,331,264)	16,967,684	(714,363,580)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	18,455,988	19,004,983	(731,209)	48,337,158	8,121,036	21,382,328	79,564,068	732,389	2,884,153	197,750,894	(32,063,677)	165,687,217
Impuesto sobre la renta	(176,494)	(6,049,018)	(7,605,105)	(13,217,116)	(2,060,635)	(1,249,952)	(17,877,357)	(346,810)	-	(48,582,487)	155,506	(48,426,981)
Utilidad neta	18,279,494	12,955,965	(8,336,314)	35,120,042	6,060,401	20,132,376	61,686,711	385,579	2,884,153	149,168,407	(31,908,171)	117,260,236

	2017											
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	Ecuador	República Dominicana	Gran Cayman	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Total activos	2,387,511,414	1,610,049,483	530,036,494	2,205,790,616	1,124,235,844	1,862,191,720	4,312,962,997	259,206,619	179,524,781	14,471,509,968	(760,161,202)	13,711,348,766
Total pasivos	1,656,580,092	1,465,799,922	479,229,264	1,949,011,631	1,016,192,746	1,628,356,670	3,923,857,916	234,002,543	150,397,795	12,503,428,579	(96,075,857)	12,407,352,722

	2017											
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	Ecuador	República Dominicana	Gran Cayman	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	130,888,242	198,628,946	82,118,039	200,757,804	116,514,540	307,819,069	325,506,780	48,735,734	11,543,612	1,422,512,766	(1,124,459)	1,421,388,307
Gastos por intereses y comisiones	(77,973,507)	(81,654,132)	(29,642,650)	(48,343,325)	(35,893,083)	(89,311,723)	(76,025,412)	(17,374,659)	(6,208,077)	(462,426,568)	-	(462,426,568)
Margen financiero antes de provisiones	52,914,735	116,974,814	52,475,389	152,414,479	80,621,457	218,507,346	249,481,368	31,361,075	5,335,535	960,086,198	(1,124,459)	958,961,739
Pérdida por deterioro en préstamos	(16,129,565)	(27,600,310)	(17,016,198)	(10,200,030)	(24,907,175)	(110,657,906)	(16,961,943)	(17,495,629)	(54,956)	(241,023,712)	-	(241,023,712)
Pérdida por deterioro en bienes adjudicados	-	(450,390)	-	(560,507)	256,286	(307,687)	-	-	-	(1,062,298)	-	(1,062,298)
Margen financiero neto de provisiones	36,785,170	88,924,114	35,459,191	141,653,942	55,970,568	107,541,753	232,519,425	13,865,446	5,280,579	718,000,188	(1,124,459)	716,875,729
Otros ingresos	32,851,575	14,160,439	4,006,526	44,595,782	2,215,090	51,851,840	21,823,098	9,508,987	(164,673)	180,848,664	(35,359,013)	145,489,651
Total de ingresos de operación, neto	69,636,745	103,084,553	39,465,717	186,249,724	58,185,658	159,393,593	254,342,523	23,374,433	5,115,906	898,848,852	(36,483,472)	862,365,380
Gastos generales y administrativos	(48,254,455)	(79,893,900)	(35,478,174)	(115,024,623)	(46,718,147)	(134,608,750)	(194,620,964)	(24,453,378)	(3,277,422)	(682,329,813)	5,404,174	(676,925,639)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	21,382,290	23,190,653	3,987,543	71,225,101	11,467,511	24,784,843	59,721,559	(1,078,945)	1,838,484	216,519,039	(31,079,298)	185,439,741
Impuesto sobre la renta	12,449	(7,323,239)	(1,293,944)	(21,601,337)	(2,758,783)	(3,039,783)	(16,735,316)	402,016	-	(52,337,937)	1,704,766	(50,633,171)
Utilidad neta	21,394,739	15,867,414	2,693,599	49,623,764	8,708,728	21,745,060	42,986,243	(676,929)	1,838,484	164,181,102	(29,374,532)	134,806,570

39. Eventos subsecuentes

A la fecha de este informe, no se tiene conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento concreto que modifique las cifras o informaciones consignadas en los estados financieros consolidados y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas del Grupo.

40. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Promerica Financial Corporation el 28 de marzo de 2019.

* * * * * *