



Caja de Ahorros

El Banco de la Familia Panameña



Estados Financieros **2015**

Gracias a la confianza de más de 1.3 millones de clientes y del Pueblo Panameño en esta administración y su norte de retornar a nuestras raíces, Caja de Ahorros continuó realizando los anhelos de la Familia Panameña. En el 2015, los más de 1,800 colaboradores de esta institución hicieron posible alcanzar grandes metas que sin duda superamos en este 2016.

Junta Directiva

Directores Principales

Caja de Ahorros, "El Banco de la Familia Panameña", es una entidad bancaria líder en el país y de reconocida trayectoria, fundada mediante Decreto Ejecutivo N° 54 del 15 de junio de 1934, bajo el mandato del Presidente, Harmodio Arias Madrid.

Inició operaciones el 5 de julio del mismo año y su primer Gerente General fue Don Guillermo De Roux, quien junto a 3 colaboradores y un capital de B/. 150 mil, contribuyeron al progreso económico y social del país, brindándole a los panameños más acceso a la banca.

Hoy, Caja de Ahorros se consolida como un banco de alto nivel, que cuenta con la aceptación de más de un millón de clientes, que han hecho realidad sus anhelos y proyectos, a través de diversos productos y servicios que se ajustan a sus necesidades financieras.

Con importantes resultados de negocio, 55 sucursales, 168 cajeros automáticos, más de 1,800 colaboradores al servicio del país y una importante cifra de B/. 3,060 millones en activos al cierre del 2015, "El Banco de la Familia Panameña", se consolida como líder en la plaza local, al ser la única entidad bancaria del país que cuenta con más de un millón de cuentas de depósitos y más de B/. 1,200 millones en la cartera hipotecaria, ubicándonos en las primeras posiciones del segmento hipotecario nacional.

Desde el 1 de julio de 2014, Caja de Ahorros está dirigida por el Lic. Mario A. Rojas B., Gerente General y la Lic. Paola Domínguez, Subgerente General, quienes desde el inicio de su gestión se han propuesto volver a las raíces de la Institución y retomar, con mayor fuerza, su sitio como líder en fomentar el hábito del ahorro, en hacer realidad los anhelos de los panameños y contribuir con el desarrollo económico y social del país.



Álvaro Tomas A.



Paul Leignadier C.



Eduardo García De Paredes A.



Mario A. Rojas B.
Gerente General



Paola Domínguez R.
Subgerente General

Alta Gerencia



Arriba de
Izquierda a derecha:
César Quintero,
Oscar Vanhoorde,
Carlos Quintero y
Ricardo Gago.

Debajo de
Izquierda a derecha:
Pablo García,
Manuel Rodríguez,
Víctor Tam,
Federico Zentner,
Julio Arias e
Hildebrando Luna.



Izquierda a derecha
Mónica de Afre,
Luisa Arango,
Melissa de Cohen,
Rita Gutiérrez,
Melba López,
Karla Villalaz,
Alma de Díaz y
Yoira Pinate.



Innovamos con la Universidad Corporativa de Caja de Ahorros

1,839

colaboradores de Caja de Ahorros
asistieron a la Uceca durante el
2015.

Caja de Ahorros mantiene su compromiso con la formación y crecimiento profesional de su equipo humano. Por ello, y con mucho éxito, inauguró en julio 2015 la Universidad Corporativa Especializada de Caja de Ahorros (UCECA), exclusiva para los colaboradores de la Institución.

La oferta académica de la UCECA incluye cursos, talleres y diplomados enfocados en diferentes temas como regulaciones bancarias, desarrollo gerencial, servicio y ventas, herramientas tecnológicas, entre otros, dictados por expertos docentes de diversas universidades y empresas locales e internacionales.



Nueva cultura de servicio y atención, Yo Trasciendo



En el 2015 nos encaminamos hacia una nueva cultura de servicio y atención al cliente, que incluyó diversas dinámicas, entre ellas el taller Yo Trasciendo.

Esta nueva cultura involucra a los más de 1.800 colaboradores de Caja de Ahorros a nivel nacional, enfocados en los 4 estándares que conforman la misma: vivimos nuestros valores, tenemos pasión por el servicio, te hacemos sentir en familia y hacemos realidad tus anhelos.



Un banco que practica la inclusión



Encaminados a ser un banco más inclusivo, Caja de Ahorros desarrolló diferentes iniciativas para promover la importancia de la inclusión en nuestro entorno laboral.

Una campaña interna denominada +in, ofreció a los colaboradores consejos útiles sobre la atención a personas con discapacidad y destacó los cambios realizados a diferentes instalaciones del banco, para hacerlo más accesible a todas las personas.

Valoramos la trayectoria laboral

165

colaboradores con 10, 15, 20, 25, 30, 35, 40 y 45 años de servicio.



Caja de Ahorros reconoció la trayectoria laboral de 165 colaboradores que durante el 2015 cumplieron 10, 15, 20, 25, 30, 35, 40 y 45 años de servicio en la Institución. Es un orgullo contar con este talentoso equipo humano que demuestra compromiso y es fuente de inspiración para todos los colaboradores de "El Banco de la Familia Panameña".

Se estableció el Programa de Retiro Voluntario de forma permanente

Caja de Ahorros estableció, de forma permanente, el Programa de Retiro Voluntario como parte de los beneficios económicos que ofrece el banco a los colaboradores que llegan a la edad de jubilación. Entre otros incentivos, estas personas, mantienen tasas especiales en todos sus créditos, cuentas y servicios bancarios.

Durante el 2015, a nivel nacional, 41 colaboradores se acogieron a este programa.



Una noche para reconocer a nuestras estrellas



Colaboradores destacados de distintas áreas del banco fueron reconocidos por su contribución en el logro de las metas institucionales del banco, en un evento denominado "Noche de Estrellas".

En la actividad se reconoció al:

- Líder del Año
- Cajero Estrella
- Excelencia en el Servicio
- Mejor Sucursal, entre otros.

Este evento incentiva la sana competencia, la búsqueda constante de la excelencia y la formación de líderes dentro de la Institución.

Crecen los Huertos Escolares de Zambo

Más de

800 mil

libras de producción agrícola y avícola en los

220

Huertos Escolares de Zambo a nivel nacional.

Los Huertos Escolares de Zambo continúan contribuyendo a mejorar la calidad de vida de miles de niños y niñas y sus familias ubicados en áreas de pobreza y pobreza extrema, quienes se benefician con el producto que cosechan durante todo el año. Este es el principal programa de Responsabilidad Social Institucional que lleva adelante Caja de Ahorros desde hace 15 años.

En agosto recibimos la visita de Orestes Ortez, ministro de Agricultura de la República de El Salvador, interesado en conocer la gestión que Caja de Ahorros realiza en sus huertos escolares.

La oportunidad fue propicia para compartir buenas prácticas y sentar las bases para un intercambio permanente, que permita replicar esta iniciativa en el país hermano.



Más de 20 mil estudiantes fueron parte del Programa Nacional de Ahorro



Fieles a nuestro compromiso de volver a nuestras raíces para fomentar el buen hábito del ahorro, nos enfocamos con mayor fuerza, en uno de nuestros programas insignia: el Programa Nacional de Ahorro que reúne a más de 100 colaboradores y voluntarios.

El programa impactó a más de 20 mil niños y niñas de segundo y tercer grado de 114 escuelas urbanas y 128 escuelas rurales, a nivel nacional.

20 mil 520

estudiantes de segundo y tercer grado, a nivel nacional, fueron beneficiados durante el 2015.

Establecimos un importante convenio de trabajo con el Mida



Caja de Ahorros y el Ministerio de Desarrollo Agropecuario, suscribieron un convenio interinstitucional para el trabajo conjunto y desarrollo de los Huertos Escolares de Zambo.

El Ministro de Desarrollo Agropecuario, Jorge Arango Arias, indicó que en el marco de este convenio, más de 18 mil 200 niños y niñas, podrán tener acceso, de forma diaria, a un almuerzo escolar balanceado y preparados con los productos que se obtienen en el huerto escolar como: hortalizas, granos, raíces y tubérculos, huevos, carne de pollo, entre otros.

Activa participación en los Gabinetes Ciudadanos

Alineados con la estrategia de apoyo a la comunidad que adelanta la Presidencia de la República y el Despacho de la Primera Dama, Caja de Ahorros participó activamente de los Gabinetes Ciudadanos realizados a nivel nacional. En cada uno de ellos, llevamos el mensaje de la importancia del ahorro como herramienta para concretar proyectos futuros.

Colaboradores de Caja de Ahorros brindaron su apoyo a cada una de estas actividades.



Convenio de cooperación con Fundación Real Madrid

Caja de Ahorros reafirmó su compromiso con el deporte y la niñez panameña, al firmar un convenio de cooperación para la promoción de los valores y el deporte con la Fundación Real Madrid. La firma del convenio contó con la participación del Gerente General, Mario A. Rojas B. y de la Primera Dama de la República, Lorena Castillo de Varela.

La Fundación Real Madrid ayuda a niños y jóvenes en situación de riesgo, promueve los valores y la sana competencia.

En septiembre, la Fundación Real Madrid realizó un convivio dedicado a Caja de Ahorros, donde los niños y niñas demostraron sus habilidades y conocimientos deportivos, en la disciplina de fútbol.



Sellamos nuestro compromiso con el Colegio José Octavio Huerta



Como parte del proyecto Mi Escuela Primero que impulsa el Gobierno Nacional, Caja de Ahorros firmó un acuerdo con el Ministerio de Educación para contribuir con mejoras en la infraestructura y equipamiento de las aulas del Colegio José Octavio Huerta Almengor, ubicado en Pesé, provincia de Herrera.

"El Banco de la Familia Panameña" se une a esta importante iniciativa que fortalece el aprendizaje y mejora la calidad de vida de más de 900 jóvenes de educación pre-media y media que asisten a este plantel.

Gobernación de la Provincia de Panamá recibió 100 computadoras para proyectos institucionales

Caja de Ahorros realizó la entrega de 100 computadoras a la Gobernación de la Provincia de Panamá, como parte de las donaciones de equipos de Bienes Patrimoniales en buen estado y funcionamiento, que periódicamente efectúa esta institución.

El Gerente General de Caja de Ahorros, Mario A. Rojas B., junto al Gobernador, Rafael Pino Pinto, representantes de la Contraloría General de la República y el Ministerio de Economía y Finanzas garantizaron el proceso de entrega de estos bienes.



Nos sumamos a la campaña contra la violencia hacia la mujer



Invitados por el Instituto Nacional de la Mujer (Inamu) nos unimos a la campaña #Yomesumo contra la violencia hacia la mujer. Por primera vez el icónico edificio de la Casa Matriz de Caja de Ahorros se iluminó de morado, color representativo de esta campaña, como una forma de crear conciencia sobre este flagelo. Además, recibimos la visita de Liríola Leoteau, directora general de Inamu, quien agradeció el apoyo de Caja de Ahorros.

Nuestros colaboradores también se sumaron a esta campaña vistiendo prendas o accesorios morados. En alianza con Fundacom se realizó una charla titulada "Eliminación de la violencia."

Orgullosos organizadores del Concurso Nacional de Oratoria

Durante 11 años, Caja de Ahorros ha reafirmado su compromiso como orgulloso patrocinador y organizador del Concurso Nacional de Oratoria, proyecto educativo que ha transformado la vida de cientos de estudiantes a nivel nacional.

En el 2015, los 12 finalistas disertaron sobre emprendimiento e innovación, resultando ganadora la herrerana Carmen Chang del Colegio Rafael Quintero Villarreal.

El Concurso Nacional de Oratoria tuvo sus orígenes en la década de los 70, cuando Caja de Ahorros fue pionera en la organización de este evento que ofrecía a los estudiantes la oportunidad de expresarse sobre diversos temas.



En Caja de Ahorros también creímos



Caja de Ahorros recibió la grata visita del carismático niño símbolo 2015, Roy Ariel De Jesús Thompson, quien conoció las instalaciones del edificio de Casa Matriz de Caja de Ahorros y aprovechó la oportunidad para compartir un momento con los voluntarios de Una Gran Familia.

Durante esta visita, se realizó la firma convenio entre Caja de Ahorros y el Club Activo 20-30, que dio lugar a la donación de B/50 mil como patrocinadores de este evento y B/. 5 mil de los colaboradores del voluntariado Una Gran Familia.

Ofrecimos oportunidades



"El Banco de la Familia Panameña" desarrolló Ferias de Préstamos dirigidas al sector público, con el objetivo de que los profesionales de la salud, enfermeras, educadores y estamentos de seguridad, recibieran asesoría financiera y la oportunidad de acceder a préstamos, con políticas especiales que les permitieron concretar sus proyectos.

\$ B/. 236 millones
en préstamos a servidores públicos como resultado de estas ferias.

B/. 2,141 millones.



Cartera total de préstamos alcanzó

B/. 503.6 millones.



Cartera de préstamos personales sumó



Retomamos nuestras raíces y cumplimos los anhelos



Durante el 2015, nos comprometimos con volver a nuestras raíces y retomar, con mayor fuerza, nuestro sitio en la banca como la Institución llamada a mantener el liderazgo en el fomento del hábito del ahorro y en préstamos hipotecarios.

Nuestra cartera de hipotecas alcanzó B/. 1,258.7 millones, un 12% más en comparación con el año 2014. De las cifras alcanzadas en el 2015, B/. 710 millones corresponden a hipotecas bajo ley preferencial, lo que representa un incremento del 11% en hipotecas de este tipo en comparación con el año pasado.

56%

de la cartera hipotecaria correspondió a préstamos bajo ley preferencial, beneficiando a miles de Familias Panameñas.

Promovemos el buen hábito del ahorro

Comprometidos con nuestra misión de fomentar el hábito del ahorro llevamos adelante iniciativas enfocadas en niños y jóvenes:

Sábados para Ahorrar

Actividad diseñada para ofrecer a las diferentes comunidades, principalmente a los niños y niñas, la oportunidad de abrir sus cuentas de ahorro en un ambiente festivo con actividades y premios. Estos Sábados para Ahorrar tuvieron como escenario diferentes sucursales de Caja de Ahorros a nivel nacional.



Tocamos vidas: más panameños obtienen su vivienda propia



Estuvimos presentes en ACOBIR, CAPAC Expo Verano, Convivienda, Expo Chiriquí y CAPAC Expo Hábitat 2015. El dinamismo y compromiso del equipo de ventas de Caja de Ahorros, permitió un crecimiento de

B/.136 millones

en el rubro hipotecario, en comparación con igual periodo 2014.

Incursionamos en el segmento de préstamo de auto



Caja de Ahorros integra un nuevo producto a su cartera e incursiona en el mercado de los préstamos de auto, como único banco estatal que ofrece a más panameños la oportunidad de optar por un auto propio y participa por primera vez en el Panamá Motor Show 2015. La confianza, respaldo y preferencia de las familias panameñas se ve reflejado en su cartera de préstamos de auto que al cierre del año 2015, se ubicó en B/.2.4 millones.

Al cierre del año 2015, nuestra cartera de préstamo de auto se ubicó en

B/.2.4 millones

Aliados estratégicos del Metro de Panamá

Caja de Ahorros en alianza estratégica con el Metro de Panamá S.A., instaló el primer cajero automático en la Estación Los Andes, el cual ofrece un servicio bancario a los miles de panameños que utilizan esta importante zona de transporte público.



Mayor accesibilidad con las recargas del Panapass, Tarjeta del Metro y Metro Bus a través de nuestros ATMs.

Más de **750 mil** personas se benefician con
Caja Amiga

A través del servicio Caja Amiga se pueden realizar transacciones bancarias como:

- Consulta de saldo de cuentas.
- Retiro y depósito de dinero en cuentas de ahorro y cuentas corriente de Caja de Ahorros.
- También se pueden realizar pagos a servicios de luz, agua, teléfono de Cable & Wireless, Claro TV y Cable Onda, entre otros.



Solidez financiera

Caja de Ahorros lidera un activo crecimiento en la economía nacional y se posiciona en la plaza local como un banco competitivo, que pone al alcance de las familias panameñas, diversos productos pensados para satisfacer cada una de sus necesidades. El liderazgo adquirido a lo largo de 81 años de servicio, ha permitido que "El Banco de la Familia Panameña" obtenga importantes resultados de negocio.

Estas cifras se ven reflejadas en su cartera total de crédito la cual se incrementó un 13.4%, ubicándose en B/. 2,141 millones. Por su parte, los activos totales alcanzaron los B/.3,060 millones, lo que representa un crecimiento de B/. 374.4 millones en comparación con el periodo 2014.



Activos totales crecieron
13.9%
comparado con el año 2014.

Utilidad se ubica en
B/. 29.3 millones.

Cartera total de crédito incrementa
B/. 253.5 millones
en comparación con el año pasado.

Nuestra solidez y robusta estructura financiera es posible gracias a los más de

1,800

colaboradores y al plan estratégico enfocado en la atención de nuestros más de 1 millón de clientes

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en Fondos de Capital
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva
Caja de Ahorros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Caja de Ahorros (en adelante "el Banco"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, los estados de resultados integrales, cambios en fondos de capital y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera Caja de Ahorros al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

18 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos			
Efectivo y efectos de caja		57,177,940	52,803,214
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		15,362,550	11,157,784
A la vista en bancos extranjeros		1,020,339	3,138,264
A plazo en bancos locales		374,092,015	265,968,648
Total de depósitos en bancos		<u>390,474,904</u>	<u>280,264,696</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	10	<u>447,652,844</u>	<u>333,067,910</u>
Inversiones en valores	11, 20	349,469,665	326,128,486
Préstamos:		2,141,210,195	1,887,468,674
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		20,527,992	24,612,333
Comisiones no devengadas		20,282,135	16,343,393
Préstamos, neto	12, 20	<u>2,100,400,068</u>	<u>1,846,512,948</u>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	98,009,550	102,407,253
Intereses acumulados por cobrar	20	13,609,720	10,573,604
Activos intangibles	14	11,956,143	14,593,855
Créditos fiscales por intereses preferenciales	12	20,492,278	39,137,939
Deudores varios		2,436,803	1,333,296
Otros activos	15	16,582,560	12,477,282
Total de otros activos		<u>65,077,504</u>	<u>78,115,976</u>
Total de activos		<u>3,060,609,631</u>	<u>2,686,232,573</u>

Pasivos y Fondos de Capital

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos y Fondos de Capital			
Depósitos locales:	20		
A la vista		106,210,701	108,753,229
De ahorros		823,103,995	762,353,362
A plazo fijo		1,708,270,386	1,458,876,413
Total de depósitos locales		<u>2,637,585,082</u>	<u>2,329,983,004</u>
Financiamiento recibido	16	60,000,000	25,000,000
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y certificados		3,930,588	2,125,924
Intereses acumulados por pagar	20	14,470,903	8,921,890
Acreedores varios		27,603,877	25,336,081
Otros		10,172,969	10,326,808
Total de otros pasivos		<u>56,178,337</u>	<u>46,710,703</u>
Total de pasivos		<u>2,753,763,419</u>	<u>2,401,693,707</u>
Fondos de capital:			
Capital		248,645,932	231,645,932
Utilidades acumuladas		28,684,059	32,222,406
Reserva para valuación de inversiones en valores		1,552,780	2,515,845
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		322,861	187,848
Provisión dinámica		27,113,511	17,925,560
Exceso de reserva regulatoria de crédito		527,069	41,275
Total de fondos de capital		<u>306,846,212</u>	<u>284,538,866</u>
Compromisos y contingencias	18		
Total de pasivos y fondos de capital		<u>3,060,609,631</u>	<u>2,686,232,573</u>

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

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	Nota	2015	2014
Ingresos por intereses y comisiones:	20		
Intereses y comisiones sobre:			
Préstamos		118,432,652	108,136,350
Depósitos a plazo en bancos		498,380	534,446
Inversiones		16,483,717	16,546,773
Comisiones sobre préstamos		11,754,370	10,321,367
Total de ingresos por intereses y comisiones		147,169,119	135,538,936
Gastos Intereses	20	66,644,942	58,576,903
Ingreso neto por intereses y comisiones		80,524,177	76,962,033
Provisión para pérdidas en préstamos	12	2,226,125	6,884,075
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		78,298,052	70,077,958
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones por otros servicios bancarios	6	10,551,630	10,095,980
Ganancia neta en venta de inversiones	11	434,639	1,149,955
Provisión para pérdida en bienes adjudicados	15	13,002	13,052
Gasto por comisiones		(6,691,642)	(6,787,597)
Ganancia en venta de bienes y terrenos	15	8,417,994	222,551
Otros ingresos	7	8,931,203	7,320,429
Total de otros ingresos, neto		21,656,826	12,014,370
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	8	39,465,641	36,944,931
Honorarios y servicios profesionales		1,742,871	1,973,099
Propaganda, promoción y relaciones públicas		4,081,303	5,273,869
Alquileres		1,080,234	1,014,595
Electricidad		1,761,445	1,762,989
Reparaciones y mantenimiento		4,062,957	3,478,342
Comunicaciones y correo		2,110,772	1,924,180
Seguros		412,305	445,930
Depreciación y amortización	13,14	9,891,776	9,670,141
Papelería y útiles de oficina		657,089	770,522
Viajes		518,375	415,397
Otros	9	4,899,699	5,282,882
Total de gastos generales y administrativos		70,684,467	68,956,877
Utilidad neta		29,270,411	13,135,451

Otras utilidades (pérdidas) integrales:

Partidas que son o pueden ser reclasificadas

a los resultados de operaciones:

Cambio neto en valuación de valores de inversión	11	(528,426)	4,339,069
Transferencia a resultados por venta de valores		(434,639)	(1,149,955)
Otras utilidades (pérdidas) integrales del año		(963,065)	3,189,114
Total utilidades integrales del año		28,307,346	16,324,565

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

Estado de Cambios en Fondos de Capital

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>Capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Reserva para valoración de inversiones en valores</u>	<u>Reserva regulatoria para bienes adjudicados</u>	<u>Provisión dinámica</u>	<u>Exceso de reserva regulatoria de crédito</u>	<u>Total de fondos de capital</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	229,015,824	47,954,292	(673,269)	0	0	1,917,454	278,214,301
Utilidad neta	0	13,135,451	0	0	0	0	13,135,451
Otras utilidades (pérdidas) integrales							
Cambio neto en valuación de valores	0	0	4,339,069	0	0	0	4,339,069
Transferencia a resultado por venta de valores	0	0	(1,149,955)	0	0	0	(1,149,955)
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(187,848)	0	187,848	0	0	0
Provisión dinámica	0	(17,925,560)	0	0	17,925,560	0	0
Reserva regulatoria de préstamos	0	1,876,179	0	0	0	(1,876,179)	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	0	(16,237,229)	3,189,114	187,848	17,925,560	(1,876,179)	3,189,114
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año	0	(3,101,778)	3,189,114	187,848	17,925,560	(1,876,179)	16,324,565
Transacciones registradas directamente en fondos de capital							
Capitalización de utilidades acumuladas	2,630,108	(2,630,108)	0	0	0	0	0
Traspaso de utilidades al Estado Panameño	0	(10,000,000)	0	0	0	0	(10,000,000)
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	2,630,108	(12,630,108)	0	0	0	0	(10,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	231,645,932	32,222,406	2,515,845	187,848	17,925,560	41,275	284,538,866
Utilidad neta	0	29,270,411	0	0	0	0	29,270,411
Otras utilidades (pérdidas) integrales							
Cambio neto en valuación de valores	0	0	(528,426)	0	0	0	(528,426)
Transferencia a resultado por venta de valores	0	0	(434,639)	0	0	0	(434,639)
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(135,013)	0	135,013	0	0	0
Provisión dinámica	0	(9,187,951)	0	0	9,187,951	0	0
Reserva regulatoria de préstamos	0	(485,794)	0	0	0	485,794	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	0	(9,808,758)	(963,065)	135,013	9,187,951	485,794	(963,065)
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año	0	19,461,653	(963,065)	135,013	9,187,951	485,794	28,307,346
Transacciones registradas directamente en fondos de capital							
Capitalización de utilidades acumuladas	17,000,000	(17,000,000)	0	0	0	0	0
Traspaso de utilidades al Estado Panameño	0	(6,000,000)	0	0	0	0	(6,000,000)
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	17,000,000	(23,000,000)	0	0	0	0	(6,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	248,645,932	28,684,059	1,552,780	322,861	27,113,511	527,069	306,846,212

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

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		29,270,411	13,135,451
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		2,226,125	6,884,075
Reversión de provisión para pérdidas en bienes adjudicados		(13,002)	(13,052)
Ganancia neta en venta de inversiones		(434,639)	(1,149,955)
Depreciación y amortización		9,891,776	9,670,141
Ganancia en venta de bienes y terrenos		(8,417,994)	(222,551)
Ganancias en ventas de bienes adjudicados de prestatarios		(252,753)	(165,882)
Ganancia en venta de activos fijos		(43,802)	(78,394)
Ingresos por intereses y comisiones, neto		(80,524,177)	(76,962,033)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		13,448,963	(1,325,691)
Préstamos		(256,113,246)	(161,897,075)
Créditos fiscales por intereses preferenciales		18,645,661	(16,691,457)
Deudores varios		(1,103,506)	23,407,945
Otros activos		4,578,471	1,438,191
Depósitos a la vista recibidos		(2,542,528)	(143,472,593)
Depósitos de ahorros recibidos		60,750,634	53,037,822
Depósitos a plazo recibidos		249,393,973	194,930,327
Cheques de gerencia y cheques certificados		1,804,664	90,184
Acreedores varios		2,267,796	(24,503,003)
Otros pasivos		(153,840)	(9,680,199)
Efectivo generado de operación			
Intereses recibidos		145,275,813	136,548,407
Intereses pagados		(61,095,929)	(56,019,457)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>126,858,871</u>	<u>(53,038,799)</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones en valores disponibles para la venta		(26,755,125)	(30,003,002)
Producto de la venta y redención de valores disponibles para la venta		32,787,552	78,569,791
Compras de valores mantenidos hasta su vencimiento		(34,036,405)	(12,655,831)
Producto de redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		2,991,563	2,348,824
Ventas y descartes de propiedades, mobiliarios y equipo y activos intangibles		95,419	137,989
Adquisición de activos fijos e intangibles		(2,907,978)	(5,717,169)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(27,824,974)</u>	<u>32,680,402</u>

Actividades de financiamiento:

Redención de bonos hipotecarios y de ahorros	0	(11,375,000)
Traspaso de utilidades al Estado Panameño	(6,000,000)	(10,000,000)
Pagos a financiamientos recibidos	(30,000,000)	0
Nuevos financiamientos recibidos	65,000,000	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>29,000,000</u>	<u>(21,375,000)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	128,033,897	(41,733,397)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	316,454,105	358,187,502
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10 <u>444,488,002</u>	<u>316,454,105</u>

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

31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

(1) Constitución y Operaciones

Caja de Ahorros (el "Banco"), es una entidad autónoma del Estado Panameño (la "Nación") con patrimonio propio. Inició operaciones el 15 de junio de 1934. Es un banco oficial con personería jurídica propia, autónomo e independiente en su régimen y manejo interno, sujeto única y exclusivamente a la vigilancia del Órgano Ejecutivo y la Ley Bancaria, en los términos establecidos en la Ley No.52 de 13 de diciembre de 2000, la cual reemplaza la Ley Orgánica No. 87 del 23 de noviembre de 1960 y demás disposiciones que le sean contrarias. Es un organismo financiero del Estado Panameño y tiene, aparte de los objetivos expresamente consignados en la ley anterior, la finalidad de ejercer el negocio de banca procurando fomentar el hábito del ahorro entre la población panameña. Conforme al Artículo 3 del Capítulo 1 de la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros, el Estado es subsidiariamente responsable de todas las obligaciones de la Caja de Ahorros. El Banco opera bajo licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá ("La Superintendencia"), la cual le permite efectuar negocios de banca en Panamá o en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice.

La Caja de Ahorros está exenta del pago de todo tributo, impuesto, derecho, tasa, cargo o contribución de carácter nacional, con excepción de las cuotas de seguridad social, seguro educativo, riesgos profesionales, y tasas por servicios públicos. En todas las actuaciones judiciales o administrativas de las cuales sea parte, gozará de todos los privilegios que la ley conceda al Estado. Las exenciones y privilegios que ésta disposición establece, no comprende al personal que está al servicio de la Caja de Ahorros (Artículo 6 – Ley Orgánica).

De acuerdo al Artículo 9 del Capítulo II, sobre la administración de la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros, el manejo, dirección y administración de la Caja de Ahorros, están a cargo del Gerente General y de la Junta Directiva.

El Banco capitaliza anualmente la utilidad neta generada de sus operaciones durante el período siguiente, con base en el Artículo 5 del Capítulo I de la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros, excepto por los montos distribuidos en aportes económicos y la constitución de reservas regulatorias requeridas en los Acuerdos de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, "la Superintendencia") de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan.

La oficina principal del Banco está localizada en la Vía España, Avenida Thays de Pons, ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes*(a) Declaración de Cumplimiento*

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

Estos estados financieros fueron autorizados por la Administración del Banco para su emisión el 18 de marzo de 2016.

(b) Base de Medición

Los estados financieros son preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor de venta menos costos.

Inicialmente el Banco reconoce todos los activos financieros a la fecha de liquidación.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Medición de Valor Razonable

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

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

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

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes*(a) Declaración de Cumplimiento*

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

Estos estados financieros fueron autorizados por la Administración del Banco para su emisión el 18 de marzo de 2016.

(b) Base de Medición

Los estados financieros son preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor de venta menos costos.

Inicialmente el Banco reconoce todos los activos financieros a la fecha de liquidación.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Medición de Valor Razonable

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, Continuación

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

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

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

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(c) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción. Subsecuentemente, son contabilizadas, con base en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición.

Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

(i) Valores Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio monetario o los precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a su valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en los fondos de capital usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidas o redimidas o se haya determinado que han sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en los fondos de capital se incluye en el resultado de las operaciones en el estado de resultados integrales.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en las inversiones en valores. En el caso de instrumentos de patrimonio, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si el mismo está deteriorado.

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado de resultados.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

(ii) Valores Mantenedos hasta su Vencimiento

En esta categoría se incluyen aquellos valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del año.

(d) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

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

(e) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías las cuales indican si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**- Préstamos Individualmente Evaluados**

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

- Préstamos Colectivamente Evaluados

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

• Reversión del deterioro

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

• Préstamos Reestructurados

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

(f) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades comprenden terrenos y edificios utilizados por las sucursales y oficinas del Banco. Las propiedades, el mobiliario, el equipo y las mejoras son registrados al costo, y se presentan netas de la depreciación acumulada.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los costos por mejoras subsiguientes son incluidos en el valor en libros de los activos o son reconocidos como un activo separado, según corresponda. Las otras reparaciones y mejoras que no extiendan significativamente la vida útil del activo son reconocidas en los resultados de operación conforme se incurran.

Los gastos de depreciación se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, excepto los terrenos que no se deprecian. Las vidas útiles estimadas de los activos se resumen como sigue:

Edificio	40 años
Mobiliario y equipo	5-10 años
Equipo tecnológico	5 años
Equipo rodante	8 años
Mejoras a la Propiedad arrendada	5-10 años

(g) Activos Intangibles

Los activos intangibles consisten de licencias y programas de sistemas informáticos de vida definida adquiridos por el Banco y que son registrados al costo de adquisición o desarrollo interno, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se carga a los resultados de operación utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los programas adquiridos, desde la fecha en que está disponible para ser utilizado. La vida útil estimada para los programas se estima entre cinco y siete años.

(h) Construcciones en Proceso

Las construcciones en proceso están contabilizadas al costo de adquisición de los terrenos, pagos por los avances de obras y otros costos directamente atribuibles a la ejecución de la obra, intereses y costos indirectos. Los gastos generales y administrativos no identificables específicamente con la construcción, se cargan a las operaciones corrientes. Una vez finalizados los trabajos, el valor de la construcción pasa a formar parte de las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras.

(i) Activos Mantenedos para la Venta

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**(j) Depósitos recibidos de clientes/Financiamientos recibidos**

Los depósitos recibidos de clientes y los financiamientos recibidos son el resultado de los recursos que el Banco recibe para mantener liquidez. Estos son medidos inicialmente al valor razonable, menos los costos de transacción y, subsecuentemente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados.

(k) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

(l) Ingresos por Comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios bancarios son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo ese método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de la tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo.

Las comisiones de préstamos están incluidas como parte de los ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado de resultados integrales.

(m) Reconocimiento de Ingresos o Pérdidas por Venta de Activos

El Banco reconoce en los resultados de operación la ganancia o pérdida en venta de propiedades en base al método acumulado, siempre y cuando se llenen los siguientes requisitos:

- el Banco ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- el Banco no conserva para sí ninguna participación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que el Banco reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Adicionalmente, las siguientes condiciones deben de ser cumplidas:

- El contrato de compra-venta este firmado por ambas partes;
- El Banco obtiene carta de compromiso bancario por el remanente de la deuda, de haber alguna;
- La escritura se ha presentado ante el Registro Público, en aquellos casos en los que no se haya retenido la titularidad legal de los bienes para asegurar el cobro de la deuda.

(n) Provisiones

Las provisiones son reconocidas por resultado de un evento pasado, si el Banco tiene una obligación legal o contractual vigente que pueda ser estimada con fiabilidad, y si es probable que haya un pago de efectivo para cancelar la obligación.

(o) Información de Segmentos

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

(p) Entidades Estructuradas

Una entidad estructurada, es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si el Banco tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada se evalúan factores de la participada; tales como, su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.

(q) Información Comparativa

Algunas cifras del 2014 fueron reclasificadas para uniformar su presentación a la de los estados financieros 2015.

(r) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas

A la fecha de los estados financieros existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Entre las más significativas tenemos:

- La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
- Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del periodo, sino directamente en el patrimonio.
- Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
- Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta norma puede ser adoptada en forma anticipada.

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuándo el ingreso debe ser reconocido. Esta norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.
- NIIF 16 Arrendamientos. El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la gerencia.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
- Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del periodo, sino directamente en el patrimonio.
- Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
- Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta norma puede ser adoptada en forma anticipada.

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuándo el ingreso debe ser reconocido. Esta norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.
- NIIF 16 Arrendamientos. El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la gerencia.

(4) Administración de Riesgos Financieros

La Junta Directiva y la Administración del Banco tienen la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos financieros.

A tal efecto, se han establecido ciertos Comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco; entre estos Comités están los siguientes:

- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Auditoría
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales
- Comités de Crédito (dependiendo del producto)
 - De Sucursal
 - Regional
 - Central
 - Nacional
- Comité de Recuperación de Cartera de Consumo
- Comité de Recuperación de Cartera Corporativa

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

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

(a) Riesgo de Crédito

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

Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Una unidad de riesgos que, en adición a identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas de nuevos productos o políticas de crédito, es responsable de comunicar el impacto que tendrán las propuestas en la cartera de crédito del Banco. De igual forma, esta unidad presta su apoyo para que la Alta Gerencia y la Junta Directiva se aseguren de que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.
- Áreas de control responsables de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, y de verificar que se hayan dado bajo los niveles de aprobación requeridos de acuerdo al nivel de riesgo asumido. Estas áreas también son responsables de verificar que se cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, previos a la liquidación de las operaciones.
- Un proceso de aprobación de créditos basado en niveles de delegaciones establecidos por la Junta Directiva.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Un proceso de administración de cartera y gestión de riesgo de crédito enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité de Crédito y revisados periódicamente.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: hasta un 20% de los fondos de capital del Banco como límite de exposición frente a una sola persona o su Grupo Económico Particular. Este límite incluye las facilidades crediticias otorgadas y la adquisición y/o inversión en títulos de deuda emitidos por la persona o su Grupo Económico Particular. El Banco, por medio del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgos, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:*
Las Políticas de Crédito se encuentran debidamente documentadas, son formuladas y revisadas periódicamente por la Gerencia Directiva de Banca Corporativa, Gerencia Directiva de Banca de Consumo y por la Gerencia Ejecutiva de Riesgos. Los cambios y las nuevas políticas responden a los criterios de gestión de activos y pasivos y del análisis del mercado, por las unidades de negocios. Estas políticas son sometidas para revisión y autorización del Gerente General y la Junta Directiva.
- *Establecimiento de Límites de Autorización:*
Los Límites de Autorización tanto para la Junta Directiva como para el Gerente General están establecidos mediante la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros. La Gerencia General a su vez, mediante el Reglamento Interno, establece los límites de autorización para los Comités de Sucursal, Regional, Central y Nacional, los cuales son debidamente aprobados por la Junta Directiva.
- *Límites de Concentración y Exposición:*
La Gerencia Ejecutiva de Riesgos, monitorea mensualmente las concentraciones y exposiciones de la cartera crédito, por tipo de crédito, por deudor individual, por actividad económica, por sucursal, por región y por grupo económico, comparando los resultados observados, con los parámetros establecidos por los acuerdos bancarios y las políticas internas del Banco.

El Banco tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Comité de Riesgos, mediante los reportes trimestrales que le suministra la Gerencia Ejecutiva de Riesgos, le da seguimiento a los límites de concentración y exposición.

- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación del Riesgo:*
 - En la fase de admisión del préstamo hay controles que permiten identificar la capacidad de pago de los solicitantes, lo que mitiga el riesgo de probabilidad de incumplimiento de dichos préstamos. Estos procedimientos son documentados en el Manual de Crédito, que es actualizado por la Sub Gerencia Ejecutiva de Procesos y Procedimientos.
 - La fase de evaluación de riesgo de la cartera, se efectúa a través de la clasificación de riesgos, con base en la normativa emitida por el regulador, la cual considera la identificación del perfil de vencimiento y su índice de morosidad, la identificación del deterioro de la cartera y el cálculo de la probabilidad de incumplimiento de la cartera de consumo y su consecuente determinación de la reserva requerida. Estos procedimientos son aplicados por la Gerencia Ejecutiva de Riesgo.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La revisión sobre el Cumplimiento de Políticas es una función permanente de la Gerencia Ejecutiva de Auditoría Interna, cuyos resultados son sometidos al Comité de Auditoría y la Gerencia General, quienes observan constantemente la eficiencia del control interno aplicado en el otorgamiento del crédito y se toman las medidas correctivas y oportunas en el más alto nivel de la organización.
- *Marco de Control con respecto a la medición de los valores razonables:*
El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye tanto al Comité de ALCO como el Comité de Auditoría, los cuales tienen la responsabilidad de aprobar y validar los cambios en los modelos de inversiones y las mediciones de valores razonables significativas. Los controles específicos incluyen:
 - Verificación de los precios cotizados;
 - Validación o "re-performance" de los modelos de valuación;
 - Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;
 - Análisis e investigación de los movimientos significativos en las valorizaciones;
 - Revisión de los datos de entrada significativos no observable; ajustes y cambios significativos en los valores razonables del Nivel 3 comparados contra el mes anterior, aprobados por el Comité de ALCO o el Comité de Riesgos.

Análisis de la Calidad Crediticia

El Banco utiliza para la evaluación de los préstamos el mismo sistema de clasificación del Riesgo de Crédito que la Superintendencia de Banco ha establecido para la determinación de las reservas regulatorias.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Valores</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Máxima exposición				
Valor en libros	2,100,400,068	1,846,512,948	349,469,665	326,128,486
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	2,013,574,522	1,743,707,118	211,371,965	180,619,240
Grado 2: Mención especial	32,028,437	98,471,417	0	0
Grado 3: Subnormal	29,488,810	19,161,524	0	0
Grado 4: Dudoso	49,873,086	9,789,869	0	0
Grado 5: Irrecuperable	16,245,340	16,338,746	0	0
Monto bruto	2,141,210,195	1,887,468,674	211,371,965	180,619,240
Reserva por deterioro	(20,527,992)	(24,612,333)	0	0
Comisiones no devengadas	(20,282,135)	(16,343,393)	0	0
Valor en libros, neto	<u>2,100,400,068</u>	<u>1,846,512,948</u>	<u>211,371,965</u>	<u>180,619,240</u>
Disponibles para la venta				
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	138,097,700	145,509,246
Valor en libros	0	0	138,097,700	145,509,246
Reserva por deterioro	0	0	0	0
Valor en libros, neto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>138,097,700</u>	<u>145,509,246</u>
No morosos ni deteriorado				
Grado 1	2,013,574,522	1,743,707,118	0	0
Sub-total	<u>2,013,574,522</u>	<u>1,743,707,118</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Morosos pero no deteriorado				
30 a 60 días	55,793,120	61,811,071	0	0
61 a 90 días	22,323,625	34,607,636	0	0
Sub-total	<u>78,116,745</u>	<u>96,418,707</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Individualmente deteriorado				
61 a 90 días	30	0	0	0
91 a 180 días	27,014,115	26,186,092	0	0
Más de 180 días	22,504,783	21,156,757	0	0
Sub-total	<u>49,548,928</u>	<u>47,342,849</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Reserva por deterioro				
Individual	8,855,704	10,001,286	0	0
Colectivo	11,672,288	14,611,047	0	0
Total Reserva por deterioro	<u>20,527,992</u>	<u>24,612,333</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar el deterioro en las carteras de préstamos e inversiones en valores:

- **Deterioro en préstamos e inversiones en valores:**
La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en valores, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
- Iniciación de un procedimiento de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

- **Morosos pero no deteriorados:**
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.
- **Préstamos reestructurados:**
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y en los que el Banco considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco (Nota 23).
- **Castigos:**
El Banco revisa periódicamente su cartera de préstamos deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bonos gubernamentales y letras del tesoro		
Rango BBB+ A-	253,789,200	246,829,616
	<u>253,789,200</u>	<u>246,829,616</u>
Bonos corporativos		
Rango AA- a AA+	20,087,925	6,015,179
Rango BBB+ a menos	75,592,540	73,283,691
	<u>95,680,465</u>	<u>79,298,870</u>
Tota	<u>349,469,665</u>	<u>326,128,486</u>

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación• Depósitos colocados en bancos:

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.390,474,904 (2014: B/.280,264,696). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AA – y AA, basado en las agencias Moody's, Standard and Poor's y Fitch Ratings Inc.

Garantías y su Efecto Financiero

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías		Tipo de Garantía
	2015	2014	
Préstamos por Cobrar	71%	75%	Efectivo, propiedades y equipos

Activos Recibidos en Garantía

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Banco tomó como posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el año:

	2015	2014
Bienes inmuebles	265.510	628.989

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de operaciones.

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria residencial con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios residenciales se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso.

	2015	2014
Préstamos hipotecarios residenciales:		
% LTV		
Menos de 50%	100,072,175	86,433,169
51% - 70%	249,364,780	210,250,780
71% - 90%	711,862,009	660,953,168
91% - 100%	197,400,201	164,881,946
Total	1.258.699.165	1.122.519.063

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuaciónConcentración del Riesgo de Crédito

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

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores		Compromisos y Contingencias	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Valor en libros	2.141.210.195	1.887.468.674	349.469.665	326.128.486	403.103.447	643.470.688
Concentración por sector:						
Corporativo	267,788,252	343,541,171	95,680,465	79,298,870	450,000	1,135,958
Consumo	1,844,597,347	1,535,852,906	0	0	402,653,447	642,334,730
Gobierno	0	0	253,789,200	246,829,616	0	0
Otros	28,824,596	8,074,597	0	0	0	0
Total	2.141.210.195	1.887.468.674	349.469.665	326.128.486	403.103.447	643.470.688
Concentración geográfica:						
Panamá	2,141,210,195	1,887,468,674	333,381,740	309,781,807	403,103,447	643,470,688
América Latina y el Caribe	0	0	16,087,925	16,346,679	0	0
Total	2.141.210.195	1.887.468.674	349.469.665	326.128.486	403.103.447	643.470.688

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

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo que el Banco tenga dificultad de cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, para hacer frente a los compromisos y obligaciones a tiempo.

La administración del riesgo de liquidez se hace con base en un flujo de caja proyectado a nivel institucional que considera el presupuesto del Banco, de acuerdo a la siguiente periodicidad:

- Anual: Se confecciona dentro del presupuesto anual de la institución y se ajusta al cierre del año anterior.
- Mensual: Se ajusta de acuerdo a las variantes que surjan y que no estén contempladas en el presupuesto anual ajustado.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Semanal: Representado por la distribución del presupuesto mensual, el cual es distribuido semanalmente.
- Diario: Se realiza sobre la base de los compromisos de cada día.

Los ajustes al presupuesto se relacionan con los eventos de la siguiente naturaleza:

- Retiro de ahorros inesperados.
- Pagos a capital e intereses por vencimiento de bonos a los cuales no se les renueve por otro producto alternativo del pasivo.
- Otros no contemplados.

La información que proporciona el flujo de caja proyectado y revisado en conjunto con el informe de liquidez diaria proporciona una herramienta valiosa para identificar momentos en los cuales pueden surgir requerimientos de recursos.

Para cualquier déficit temporal detectado en el flujo de caja proyectado, el Banco ha incluido en su manual de riesgo de liquidez las alternativas para hacerle frente a una posible contingencia.

El Banco, por medio del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), le da seguimiento periódicamente a la liquidez. Este Comité a su vez comunica al Gerente General sobre las acciones a seguir y la Gerencia General informa a la Junta Directiva.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

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

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

	2015	2014
Promedio del año	46%	49%
Máximo del año	54%	52%
Mínimo del año	40%	46%

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla detalla los activos y pasivos financieros del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el periodo remanente desde la fecha del estado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual.

	Corrientes			No corrientes		Valor Libros
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	
2015						
Activos:						
Efectivo y efectos de caja	57,177,940	0	0	0	0	57,177,940
Depósitos en bancos	371,122,993	16,187,069	3,164,842	0	0	390,474,904
Valores disponibles para la venta	9,125	0	10,115,293	3,927,745	124,045,537	138,097,700
Valores mantenidos hasta el vencimiento	0	0	5,490,103	4,848,214	201,033,648	211,371,965
Préstamos	16,835,786	11,021,614	44,524,117	261,656,909	1,807,171,769	2,141,210,195
Total de activos	445,145,844	27,208,683	63,294,355	270,432,868	2,132,250,954	2,938,332,704
Pasivos:						
Depósitos a la vista	106,210,701	0	0	0	0	106,210,701
Depósitos de ahorros	823,103,995	0	0	0	0	823,103,995
Depósitos a plazo fijos	184,675,276	117,928,056	258,856,927	797,610,699	349,199,428	1,708,270,386
Financiamientos recibidos	0	0	0	60,000,000	0	60,000,000
Total de pasivos	1,113,989,972	117,928,056	258,856,927	857,610,699	349,199,428	2,697,585,082
Compromisos y contingencias	16,166,804	450,000	386,486,643	0	0	403,103,447
Posición neta	(685,010,932)	(91,169,373)	(582,049,215)	(587,177,831)	1,783,051,526	(162,355,825)
2014						
Activos:						
Efectivo y efectos de caja	52,803,214	0	0	0	0	52,803,214
Depósitos en bancos	254,182,902	9,467,990	16,613,804	0	0	280,264,696
Valores disponibles para la venta	0	13,205	14,773,985	29,799,086	100,922,970	145,509,246
Valores mantenidos hasta el vencimiento	0	0	7,336	10,725,866	169,886,038	180,619,240
Préstamos	50,589,286	12,438,536	84,724,121	230,053,484	1,509,663,247	1,887,468,674
Total de activos	357,575,402	21,919,731	118,119,246	270,578,436	1,780,472,255	2,546,665,070
Pasivos:						
Depósitos a la vista	108,753,229	0	0	0	0	108,753,229
Depósitos de ahorros	762,353,362	0	0	0	0	762,353,362
Depósitos a plazo fijos	143,017,596	84,784,956	282,749,595	764,989,838	183,334,428	1,458,876,413
Financiamientos recibidos	0	0	25,000,000	0	0	25,000,000
Total de pasivos	1,014,124,187	84,784,956	307,749,595	764,989,838	183,334,428	2,354,983,004
Compromisos y contingencias	16,070,149	1,135,958	626,264,581	0	0	643,470,688
Posición neta	(672,618,934)	(64,001,183)	(817,894,930)	(494,411,402)	1,597,137,827	(451,788,622)

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El cuadro a continuación muestra los flujos futuros de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, los compromisos de préstamos no reconocidos, sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

	Valor Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5	Más de 5 Años
2015							
Pasivos:							
Depósitos a la vista	106,210,701	(106,210,701)	(106,210,701)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	823,103,995	(823,103,995)	(823,103,995)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	1,709,270,386	(1,904,365,897)	(184,932,060)	(118,428,261)	(263,667,404)	(883,245,379)	(454,092,793)
Financiamientos recibidos	60,000,000	(62,658,082)	0	0	0	(62,658,082)	0
Total de pasivos	2,697,585,082	(2,896,338,675)	(1,114,246,756)	(118,428,261)	(263,667,404)	(945,903,461)	(454,092,793)
Compromisos y contingencias	0	(403,103,447)	(16,166,804)	(450,000)	(386,486,643)	0	0
2014							
Pasivos:							
Depósitos a la vista	108,753,229	(108,807,605)	(108,807,605)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	762,353,362	(774,474,780)	(774,474,780)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	1,458,876,413	(1,607,592,624)	(143,829,564)	(87,212,391)	(292,021,199)	(847,875,612)	(236,653,858)
Financiamientos recibidos	25,000,000	(25,375,000)	0	0	(25,375,000)	0	0
Total de pasivos	2,354,983,004	(2,516,250,009)	(1,027,111,949)	(87,212,391)	(317,396,199)	(847,875,612)	(236,653,858)
Compromisos y contingencias	0	(643,470,688)	(16,070,149)	(1,135,958)	(626,264,581)	0	0

(c) Riesgo de Mercado

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

El control y seguimiento del riesgo de mercado está fundamentado en el Acuerdo No.005-2001 de la Superintendencia de Bancos.

Administración de Riesgo de Mercado:

Dentro del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés, el cual se define como el riesgo de incurrir en pérdidas debido a modificaciones en los tipos de interés del mercado, ya sea porque estas variaciones afecten el margen financiero del Banco o porque afecten el valor patrimonial de sus recursos propios.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Las políticas de administración de riesgo y el manual de inversiones del Banco establecen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; los límites establecen el monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida.

Riesgo de tasas de interés del flujo de efectivo y del valor razonable

La administración del Banco para los riesgos de tasa de interés a valor razonable, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

Para la administración de los riesgos de tasas de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros y su impacto en el ingreso neto de interés y en el patrimonio.

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
2015				
Al 31 de diciembre	509,768	(897,042)	1,019,536	(504,655)
Promedio del año	515,323	(1,006,285)	1,030,647	(1,377,521)
Máximo del año	581,802	(412,492)	1,163,604	(352,390)
Mínimo del año	409,607	(2,059,617)	819,215	(3,180,870)
2014				
Al 31 de diciembre	392,107	(696,685)	784,214	(1,933,837)
Promedio del año	352,134	(749,080)	681,857	(2,065,087)
Máximo del año	470,779	(1,038,265)	904,575	(2,984,635)
Mínimo del año	127,150	(387,119)	254,300	(1,059,551)

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
2015				
Al 31 de diciembre	(6,804,985)	6,416,855	(13,609,542)	14,123,567
Promedio del año	(12,127,360)	6,217,353	(13,379,807)	13,057,480
Máximo del año	(16,369,563)	6,557,415	(12,779,167)	13,588,410
Mínimo del año	(6,905,146)	5,254,280	(13,809,863)	11,447,352
	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
2014				
Al 31 de diciembre	(6,487,525)	6,903,636	(13,423,217)	12,935,067
Promedio del año	(8,466,077)	8,129,273	(16,991,788)	15,663,932
Máximo del año	(9,712,991)	9,145,151	(19,462,788)	17,382,375
Mínimo del año	(7,144,589)	7,213,202	(13,951,131)	13,809,353

Adicionalmente, la Gerencia Ejecutiva de Riesgos elabora mensualmente el "Gap" (o brecha) de Reapreciación Simple, modelo que permite identificar los Gap's por los diferentes nodos de tiempo que se establezcan en el formato de reporte. Este modelo es de valor significativo para observar la exposición al riesgo de tasa de interés y modelar simulaciones en base al Gap acumulado mensual para medir los posibles impactos de los escenarios simulados.

El Comité de Riesgos revisa periódicamente los resultados de cada uno de los modelos utilizados, a fin de darle seguimiento al riesgo de mercado.

Exposición al Riesgo de Mercado:• *Riesgo de precio*

Para la medición del riesgo de precio de la cartera de inversiones, el Banco aplica el cálculo del Valor en Riesgo (VaR) mediante la metodología de VaR histórico - rendimientos absolutos con un nivel de confianza del 99% y horizontes de 1 y 10 días.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR para la cartera de inversiones del Banco a la fecha de los estados financieros:

	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
2015			
Riesgo de tasa de interés	<u>5,567,661</u>	<u>5,933,253</u>	<u>6,515,051</u>
Total	<u>5,567,661</u>	<u>5,933,253</u>	<u>6,515,051</u>
2014			
Riesgo de tasa de interés	<u>6,018,066</u>	<u>5,799,877</u>	<u>6,454,710</u>
Total	<u>6,018,066</u>	<u>5,799,877</u>	<u>6,454,710</u>

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

2015	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 Años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	<u>Total</u>
Activos						
Depósitos a plazo en bancos	354,740,105	16,187,069	3,164,841	0	0	374,092,015
Valores disponibles para la venta	9,125	0	10,115,293	3,927,745	124,045,537	138,097,700
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0	5,490,103	4,848,214	201,033,648	211,371,965
Préstamos	<u>15,835,786</u>	<u>10,470,453</u>	<u>58,081,110</u>	<u>256,557,402</u>	<u>1,800,265,444</u>	<u>2,141,210,195</u>
Total de activos financieros	<u>370,585,016</u>	<u>26,657,522</u>	<u>76,851,347</u>	<u>265,333,361</u>	<u>2,125,344,629</u>	<u>2,864,771,875</u>
Pasivos						
Depósitos de Ahorros	823,103,995	0	0	0	0	823,103,995
Depósitos a Plazo	184,675,276	117,928,056	258,856,927	797,610,699	349,199,428	1,708,270,386
Financiamiento Recibido	0	0	60,000,000	0	0	60,000,000
Total de pasivos financieros	<u>1,007,779,271</u>	<u>117,928,056</u>	<u>318,856,927</u>	<u>797,610,699</u>	<u>349,199,428</u>	<u>2,591,374,381</u>
Total de Sensibilidad	<u>(637,194,255)</u>	<u>(91,270,534)</u>	<u>(242,005,580)</u>	<u>(532,277,338)</u>	<u>1,776,145,201</u>	<u>273,397,494</u>
2014						
Activos						
Depósitos a plazo en bancos	239,886,853	9,467,991	16,613,804	0	0	265,968,648
Valores disponibles para la venta	0	13,205	14,773,985	29,799,086	100,922,970	145,509,246
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0	7,336	10,725,866	169,886,038	180,619,240
Préstamos	<u>28,249,000</u>	<u>12,438,536</u>	<u>101,137,559</u>	<u>221,621,374</u>	<u>1,524,022,205</u>	<u>1,887,468,674</u>
Total de activos financieros	<u>268,135,853</u>	<u>21,919,732</u>	<u>132,532,684</u>	<u>262,146,326</u>	<u>1,794,831,213</u>	<u>2,479,565,808</u>
Pasivos						
Depósitos de Ahorros	762,353,362	0	0	0	0	762,353,362
Depósitos a Plazo	165,535,052	64,145,189	297,897,721	747,964,023	183,334,428	1,458,876,413
Financiamiento Recibido	0	0	25,000,000	0	0	25,000,000
Total de pasivos financieros	<u>927,888,414</u>	<u>64,145,189</u>	<u>322,897,721</u>	<u>747,964,023</u>	<u>183,334,428</u>	<u>2,246,229,775</u>
Total de sensibilidad	<u>(659,752,561)</u>	<u>(42,225,457)</u>	<u>(190,365,037)</u>	<u>(485,817,697)</u>	<u>1,611,496,785</u>	<u>233,336,033</u>

(d) *Riesgo Operacional*

El riesgo operacional es la probabilidad de pérdidas potenciales, directas o indirectas causadas por el daño a los activos fijos, acciones deliberadas que conlleven al fraude interno o externo, las interrupciones de los servicios bancarios por fallas en los sistemas, los errores asociados a los procesos y productos y, finalmente, aquellos propios al recurso humano.

La Gerencia de Riesgo Operacional, que es la responsable de darle seguimiento al riesgo operacional dentro del Banco, está coadyuvando con las líneas de negocio en el monitoreo de sus riesgos de los productos y servicios del Banco, así como las formas de mitigación que aseguren una adecuada gestión de los riesgos operacionales.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para tal propósito, se han diseñado en conjunto con las líneas de negocio, las matrices de riesgo que permiten la creación paulatina de bases de datos sobre los incidentes de pérdidas registrados, como también el monitoreo de la probabilidad de ocurrencia y su impacto y los niveles de criticidad de los riesgos operacionales, mediante sistemas de indicadores de riesgo.

(e) Administración de Capital

La Superintendencia de Bancos requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos ponderados por riesgo.

El Banco analiza su capital regulatorio, conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea y el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos con base al Acuerdo No. 005-2008 posteriormente modificado en su artículo 4, por el Acuerdo No. 004-2009. El capital primario comprende el capital, las reservas declaradas y las utilidades acumuladas.

Las utilidades acumuladas corresponden a las utilidades no distribuidas del período actual y las utilidades acumuladas correspondientes a períodos anteriores.

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

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Capital	248,645,932	231,645,932
Utilidades retenidas	28,684,059	32,222,406
Provisión dinámica	<u>27,113,511</u>	<u>17,925,560</u>
Total de capital regulatorio	<u>304,443,502</u>	<u>281,793,898</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Banca de consumo, corporativa y tesorería	<u>1,793,107,232</u>	<u>1,584,122,379</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>1,793,107,232</u>	<u>1,584,122,379</u>
Índices de Capital		
Índice de adecuación de capital primario (pilar 1) y regulatorio expresado en porcentaje sobre activos ponderados en base a riesgo:	<u>16.98%</u>	<u>17.79%</u>

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

El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y supuestos son evaluados periódicamente y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgos, en el cual establece provisiones específicas que son aquellas que se constituyen con relación a préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal. Estas se dividen en provisiones individuales asignadas a los préstamos, que por su naturaleza y su monto tienen un impacto en la solvencia y en otros indicadores financieros del Banco y provisiones colectivas que son aquellas asignadas a grupos de préstamos de la misma naturaleza, área geográfica o con propósitos comunes o que han sido concedidos bajo un mismo programa de otorgamiento de préstamos.

El Banco utiliza su mejor juicio para determinar si hay información observable que pueda indicar un deterioro medible en un grupo de préstamos utilizando estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas de préstamos con características similares al momento de predecir los flujos futuros recuperables de estas operaciones. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

(b) Deterioro de inversiones en valores

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

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

(c) Valor razonable

Para los valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores y en sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, los valores razonables se determinan usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Estas técnicas incluyen los análisis de flujos de efectivo futuros descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usadas por los participantes del mercado. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

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

(d) *Bienes adjudicados de prestatarios y terrenos aportados por la nación*

Los bienes adjudicados y terrenos aportados por la nación que incurran en deterioro son reservadas a medida que ocurre dicho deterioro. El Banco determina que sus bienes adjudicados de prestatarios y terrenos aportados por la nación tienen deterioro cuando el valor estimado realizable de mercado menos el costo de venta es menor que el monto registrado en libros.

(6) **Comisiones por Otros Servicios Bancarios**

Las comisiones por otros servicios bancarios se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sistema clave	7,970,580	7,542,087
Cuenta corriente	305,166	277,179
Giros y transferencias	207,577	201,316
Contratos fiduciarios y fideicomisos de crédito	183,511	95,653
Cuentas de ahorros	74,170	56,963
Comisiones corporativas	264,727	582,258
Comisión de ACH	143,987	116,818
Comisiones varias	<u>1,401,912</u>	<u>1,223,706</u>
Comisiones por servicios bancarios	<u>10,551,630</u>	<u>10,095,980</u>

(7) **Otros Ingresos**

Los otros ingresos se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reembolso de póliza de seguros	3,303,269	2,141,436
Ganancia en venta de bienes adjudicados de propietarios	252,753	165,882
Reconocimiento de créditos fiscales	4,098,201	3,078,676
Ganancias en venta de activos fijos	43,802	78,394
Otros	<u>1,233,178</u>	<u>1,856,041</u>
Total	<u>8,931,203</u>	<u>7,320,429</u>

(8) **Salarios y Otros Gastos de Personal**

Los gastos de salarios y otros gastos de personal se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios	26,755,861	24,755,915
Beneficios a empleados	4,220,332	4,349,979
Seguro Social	3,563,312	3,284,540
Décimo tercer mes	2,692,222	2,428,134
Otros	<u>2,233,914</u>	<u>2,126,363</u>
Total salarios y otras remuneraciones	<u>39,465,641</u>	<u>36,944,931</u>

(9) **Otros Gastos**

Los otros gastos se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aseo	790,469	825,294
Actividades de empleados	467,369	679,341
Custodia de valores	606,297	573,128
Adiestramiento	324,348	437,933
Responsabilidad social	383,202	436,300
Alimentación y cafetería	411,012	474,008
Combustible y lubricantes	186,609	290,963
Transporte alquilado	125,727	163,434
Uniformes	144,419	126,483
Pérdida en ventas y descartes	51,002	43,245
Otros gastos	<u>1,409,245</u>	<u>1,232,753</u>
Total de otros gastos	<u>4,899,699</u>	<u>5,282,882</u>

(10) **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo y efectos de caja	57,177,940	52,803,214
Depósitos a la vista en bancos	16,382,889	14,296,048
Depósitos a plazo en bancos	<u>374,092,015</u>	<u>265,968,648</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	447,652,844	333,067,910
Menos: depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos mayores a 90 días	<u>3,164,842</u>	<u>16,613,805</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo	<u>444,488,002</u>	<u>316,454,105</u>

(11) **Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores disponibles para la venta	138,097,700	145,509,246
Valores mantenidos al vencimiento	<u>211,371,965</u>	<u>180,619,240</u>
	<u>349,469,665</u>	<u>326,128,486</u>

(11) Inversiones en Valores, continuación**Valores Disponibles para la Venta**

Los valores disponibles para la venta se detallan a continuación:

	2015		2014	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Bonos y notas del tesoro	81,271,659	80,449,391	69,535,259	68,793,890
Bonos gubernamentales	27,645,118	26,789,942	31,166,801	29,999,406
Bonos corporativos	18,672,507	18,949,346	22,602,528	22,565,778
Valores comerciales	0	0	11,340,735	11,200,000
Multilaterales	10,074,600	10,000,000	10,331,500	10,000,000
Cerpan	433,816	356,241	532,423	434,327
Total	138,097,700	136,544,920	145,509,246	142,993,401

El Banco realizó compras en la cartera de disponibles para la venta por un total de B/.26,755,125 (2014: B/.30,003,002), ventas y redenciones por un total de B/.32,787,552 (2014: B/.78,569,791) y reconoció ganancias netas de B/.434,639 (2014: B/.1,149,955), que se incluyen en el estado de resultados integrales.

El cambio neto en la valuación de las inversiones disponibles para la venta durante el año fue una pérdida no realizada de B/.528,426 (2014: ganancia no realizada de B/.4,339,069), la cual fue registrada en la cuenta de reserva para valuación de inversiones en valores en el estado de cambios en fondos de capital.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, se detallan como sigue:

	2015		2014	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Bonos gubernamentales	84,379,359	93,201,804	85,154,223	95,423,744
Bonos y notas del tesoro	36,560,262	39,158,822	36,761,300	39,813,519
Bonos corporativos	60,920,033	64,849,244	29,008,929	31,266,744
Bonos de la República de Panamá	23,008,783	26,883,784	23,089,265	28,614,265
Multilaterales	6,013,425	6,399,405	6,015,179	6,474,539
Cerdem	490,103	490,103	590,344	590,344
Total	211,371,965	230,983,162	180,619,240	202,183,155

(12) Préstamos

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos (uso de fondos), neta de la reserva para pérdidas en préstamos y de comisiones no devengadas, se detalla a continuación:

	2015	2014
Hipotecarios residenciales	1,258,699,165	1,122,519,063
Personales	505,987,254	336,565,193
Comerciales	288,489,716	342,928,329
Prendarios	58,205,949	54,587,183
Tarjetas de crédito	14,353,654	15,002,127
Construcción	7,385,838	7,216,861
Sobregiros	1,406,134	1,523,711
Arrendamientos financieros	6,602,416	6,922,094
Pequeña empresa	80,069	204,113
Total de préstamos	2,141,210,195	1,887,468,674
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	20,527,992	24,612,333
Comisiones no devengadas	20,282,135	16,343,393
Préstamos, netos	2,100,400,068	1,846,512,948

Los saldos de arrendamientos financieros por cobrar se detallan a continuación:

	2015	2014
Hasta 1 año	6,389,234	6,749,139
De 1 a 5 años	208,213	187,387
Total mínimo de arrendamientos pagados	6,597,447	6,936,526
Menos: ingresos no devengados	(4,969)	14,432
Inversión neta en arrendamientos financieros	6,602,416	6,922,094

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

	2015	2014
Tasa fija con opción a ajustes	2,127,653,202	1,870,350,220
Tasa variable	13,556,993	17,118,454
Total	2,141,210,195	1,887,468,674

La cartera de préstamos garantizada con efectivo ascendía a B/.65,610,423 (2014: B/.59,508,710).

(12) Préstamos, continuación

El movimiento de la reserva para préstamos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	24,612,333	20,796,868
Provisión cargada a gastos	2,226,125	6,884,075
Recuperación de préstamos castigados	2,534,314	2,032,895
Préstamos castigados	<u>(8,844,780)</u>	<u>(5,101,505)</u>
Saldo al final del año	<u>20,527,992</u>	<u>24,612,333</u>

La administración del Banco considera adecuado el saldo de la reserva para pérdidas en préstamos, con base en su evaluación de la cartera de préstamos, incluyendo las garantías.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene de los años 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015 créditos fiscales por la suma de B/.20,492,278 (2014: B/.39,137,939), que corresponden a intereses por cobrar sobre la cartera de préstamos hipotecarios otorgados a tasas preferenciales. Al 31 de diciembre 2015, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), a través de la Dirección General de Ingresos (DGI) reconoció B/.44,239,668 (2014: B/.4,406,146) en créditos fiscales correspondientes a los años 2004, 2005, 2006, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015. El crédito fiscal es el equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Banco en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado, que haya estado en vigor durante cada año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales.

(13) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>2015</u>					<u>Construcciones y bienes en Proceso</u>	<u>Total</u>
	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Equipo Tecnológico</u>	<u>Mejoras</u>		
Costo:							
Al inicio del año	77,720,513	25,488,321	2,819,192	26,087,549	1,984,044	7,581,729	141,681,348
Adiciones	0	0	0	0	0	2,704,170	2,704,170
Ventas y descartes	0	(221,437)	(99,132)	(193,788)	0	0	(514,357)
Reclasificación	<u>3,035,586</u>	<u>844,015</u>	<u>212,537</u>	<u>106,992</u>	<u>161,520</u>	<u>(4,360,650)</u>	<u>0</u>
Al final del año	<u>80,756,099</u>	<u>26,110,899</u>	<u>2,932,597</u>	<u>26,000,753</u>	<u>2,145,564</u>	<u>5,925,249</u>	<u>143,871,161</u>
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	7,913,190	13,005,786	1,624,143	15,083,132	1,647,844	0	39,274,095
Gasto del año	1,407,165	2,228,052	350,857	2,863,602	200,580	0	7,050,256
Ventas y descartes	0	(171,477)	(97,896)	(193,367)	0	0	(462,740)
Al final del año	<u>9,320,355</u>	<u>15,062,361</u>	<u>1,877,104</u>	<u>17,753,367</u>	<u>1,848,424</u>	<u>0</u>	<u>45,861,611</u>
Saldos netos	<u>71,435,744</u>	<u>11,048,538</u>	<u>1,055,493</u>	<u>8,247,386</u>	<u>297,140</u>	<u>5,925,249</u>	<u>98,009,550</u>

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

	<u>2014</u>					<u>Construcciones y bienes en Proceso</u>	<u>Total</u>
	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Equipo Tecnológico</u>	<u>Mejoras</u>		
Costo:							
Al inicio del año	72,329,501	21,494,538	2,994,167	24,466,000	1,852,068	14,537,624	137,673,898
Adiciones	0	0	0	0	0	5,063,931	5,063,931
Ventas y descartes	0	(205,961)	(369,667)	(436,113)	(44,740)	0	(1,056,481)
Reclasificación	<u>5,391,012</u>	<u>4,199,744</u>	<u>194,692</u>	<u>2,057,662</u>	<u>176,716</u>	<u>(12,019,826)</u>	<u>0</u>
Al final del año	<u>77,720,513</u>	<u>25,488,321</u>	<u>2,819,192</u>	<u>26,087,549</u>	<u>1,984,044</u>	<u>7,581,729</u>	<u>141,681,348</u>
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	6,864,735	11,165,786	1,865,270	12,868,446	1,513,281	0	33,677,518
Gasto del año	1,248,455	2,011,818	320,971	2,847,232	179,301	0	6,607,777
Ventas y descartes	0	(171,818)	(362,098)	(432,546)	(44,738)	0	(1,011,200)
Al final del año	<u>7,913,190</u>	<u>13,005,786</u>	<u>1,624,143</u>	<u>15,083,132</u>	<u>1,647,844</u>	<u>0</u>	<u>39,274,095</u>
Saldos netos	<u>69,807,323</u>	<u>12,482,535</u>	<u>1,195,049</u>	<u>11,004,417</u>	<u>336,200</u>	<u>7,581,729</u>	<u>102,407,253</u>

Los compromisos contractuales de construcciones en proceso al 31 de diciembre de 2015 del Banco ascienden a B/.3,026,972 (2014: B/.3,442,104) principalmente por la construcción de sucursales y por remodelaciones de edificios.

(14) Activos Intangibles

Licencias y Programas

El movimiento de licencias y programas de los sistemas informáticos se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	14,593,855	17,017,295
Adiciones	203,808	653,238
Ventas y descartes	0	(14,314)
Amortización del año	<u>(2,841,520)</u>	<u>(3,062,364)</u>
Saldo al final del año	<u>11,956,143</u>	<u>14,593,855</u>

(15) Otros Activos

Las propiedades disponibles para la venta y otros activos se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras propiedades neto de reserva de B/.696,613 (2014: B/.696,613)	4,762,059	5,219,622
Terrenos aportados por la Nación	3,164,060	3,190,007
Programa de financiamiento ("Profinco")	859,105	1,043,297
Bienes adjudicados de prestatarios, neto de reserva de B/.0 (2014: B/.20,825)	1,452,221	1,603,666
Cuentas por Cobrar Ministerio de Economía y Finanzas	4,486,678	0
Otros activos	<u>1,858,437</u>	<u>1,420,690</u>
Total	<u>16,582,560</u>	<u>12,477,282</u>

(15) Otros Activos, continuación

El Banco mantiene terrenos por B/.3,164,060 (2014: B/.3,190,007), que le fueron transferidos en años anteriores por el Estado Panameño, como aporte de capital. La Administración del Banco considera que el valor en libros de estos terrenos no es menor a su valor realizable estimado, motivo por el cual el Banco no mantiene una reserva para pérdida por deterioro en el valor de estos terrenos.

El Banco realizó ventas de terrenos, bienes y otras propiedades con valor en libros de B/.501,334 (2014: B/.852,132), generando una ganancia en ventas de terrenos por B/.8,417,994 (2014: B/.222,551).

El movimiento de la reserva para bienes adjudicados de prestatarios se detalla a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	20,825	42,308
Reversión de provisión para pérdidas en bienes inmuebles y muebles	(13,002)	(13,052)
Castigos contra reserva	(7,823)	(8,431)
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>20,825</u>

(16) Financiamiento Recibido

Al 31 de diciembre 2015, el Banco mantiene financiamiento por pagar por un monto de B/.60,000,000 (2014: B/.25,000,000) con el Banco Nacional de Panamá. Con una tasa de 3.00% y una fecha de vencimiento del 31 de diciembre de 2017 (2014: con fecha de vencimiento del 31 de diciembre de 2015). El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones.

(17) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

La distribución de los activos y pasivos más importantes por región geográfica fuera y dentro de la República de Panamá, es como sigue:

	2015								
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraguas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
Activos:									
Depósitos en bancos:									
A la vista	1,020,339	15,362,550	0	0	0	0	0	0	16,382,889
A plazo	0	374,092,015	0	0	0	0	0	0	374,092,015
Valores disponibles para la venta	10,074,500	128,023,200	0	0	0	0	0	0	138,097,700
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,013,425	205,358,540	0	0	0	0	0	0	211,371,965
Préstamos	0	1,532,058,245	70,044,474	219,669,462	97,098,075	20,526,134	217,381,207	4,422,597	2,141,210,385
Total	<u>17,108,264</u>	<u>2,236,904,550</u>	<u>70,044,474</u>	<u>219,669,462</u>	<u>97,098,075</u>	<u>20,526,134</u>	<u>217,381,207</u>	<u>4,422,597</u>	<u>2,681,154,768</u>
Pasivos:									
Depósitos recibidos:									
A la vista	0	82,949,333	1,430,075	4,637,526	1,571,235	439,542	4,640,897	542,093	106,210,701
De ahorros	0	562,563,261	37,358,042	95,109,103	37,742,554	9,687,039	78,964,476	1,719,520	823,103,995
A plazo	0	1,590,887,058	17,991,763	52,647,780	19,782,892	2,282,011	24,447,882	251,000	1,708,270,386
Financiamientos recibidos	0	80,000,000	0	0	0	0	0	0	80,000,000
Total	<u>0</u>	<u>2,306,399,652</u>	<u>58,779,880</u>	<u>152,454,409</u>	<u>59,096,661</u>	<u>12,388,592</u>	<u>107,953,255</u>	<u>2,512,613</u>	<u>2,687,585,082</u>

(17) Concentración de Activos y Pasivos Financieros, continuación

	2014								
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraguas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
Activos:									
Depósitos en bancos:									
A la vista	3,138,264	11,157,784	0	0	0	0	0	0	14,296,048
A plazo	0	265,968,648	0	0	0	0	0	0	265,968,648
Valores disponibles para la venta	10,331,500	135,177,746	0	0	0	0	0	0	145,509,246
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,015,179	174,604,061	0	0	0	0	0	0	180,619,240
Préstamos	0	1,386,175,905	61,089,613	178,932,247	74,276,206	16,435,270	169,104,367	1,455,066	1,887,468,674
Total	<u>19,484,943</u>	<u>1,973,084,144</u>	<u>61,089,613</u>	<u>178,932,247</u>	<u>74,276,206</u>	<u>16,435,270</u>	<u>169,104,367</u>	<u>1,455,066</u>	<u>2,493,861,856</u>
Pasivos:									
Depósitos recibidos:									
A la vista	0	95,782,247	1,954,247	4,991,640	1,294,664	600,242	4,042,834	87,355	108,753,229
De ahorros	0	527,939,979	36,278,589	87,825,855	30,985,202	8,906,292	68,259,285	1,158,160	762,353,362
A plazo	0	1,351,004,618	16,456,086	49,458,981	17,870,668	1,958,039	22,012,021	116,000	1,458,876,413
Financiamientos recibidos	0	25,000,000	0	0	0	0	0	0	25,000,000
Total	<u>0</u>	<u>1,999,726,844</u>	<u>54,688,922</u>	<u>142,276,476</u>	<u>50,150,534</u>	<u>11,464,573</u>	<u>95,314,140</u>	<u>1,361,515</u>	<u>2,354,983,004</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco concentra en una sola institución gubernamental el 44% (2014: 45%) de sus depósitos a plazo fijo recibidos.

(18) Compromisos y Contingencias

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera del estado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones, las cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

A continuación se presentan las operaciones con riesgo crediticio fuera de balance:

	Grado 1 – Normal	
	2015	2014
Compromisos de pagos por hipotecas	386,486,643	626,264,581
Tarjetas de crédito	16,166,804	16,070,149
Cartas de crédito	450,000	1,135,958
Total	<u>403,103,447</u>	<u>643,470,688</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene con terceros, compromisos por contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento para los próximos cinco años es el siguiente:

Año	Monto
2016	876,974
2017	876,974
2018	878,299
2019	884,921
2020	887,321

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco pagó B/.847,746 (2014: B/.803,172) en contratos de arrendamiento operativo de inmuebles.

(18) Compromisos y Contingencias, continuación

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene procesos judiciales en su contra por B/.13,917,091 (2014: B/.13,857,473) más intereses y costas legales. La Administración del Banco, en análisis junto con sus abogados, no estima incurrir en pérdidas significativas sobre dichos procesos judiciales que tengan un efecto material adverso sobre la situación financiera y los resultados de operaciones del Banco. Generalmente, estos casos una vez fallados en primera instancia pueden ser recurridos hasta una instancia superior, cuyos fallos son definitivos y podrían resultar adversos o favorables al Banco. No obstante lo anterior, y de manera prudencial la Administración del Banco mantiene una provisión por la suma de B/.6,000,000 (seis millones de balboas) en relación con estas contingencias, la cual se encuentran registrada en el rubro de otros pasivos en el estado de situación financiera.

(19) Activos en Fideicomisos

El Banco mantiene activos propios en administración fiduciaria por un monto de B/.3,164,060 (2014: B/.3,190,007), tal y como se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terrenos (ver nota 15)	3,164,060	3,190,007
Total activos en fideicomiso	<u>3,164,060</u>	<u>3,190,007</u>

Estos activos son administrados por la Unidad Fiduciaria del Banco y, como tal, se han incluido dentro de los activos en el estado de situación financiera del Banco.

El Banco administra contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.103,489,141 (2014: B/.100,210,687). Y que se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fideicomisos de garantía	88,765,948	86,126,015
Fideicomisos inmobiliarios	12,462,831	12,509,203
Fideicomisos de administración	2,260,362	1,575,469
Total de Fideicomisos Administrados	<u>103,489,141</u>	<u>100,210,687</u>

Considerando la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

(20) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como personal gerencial clave y entidades gubernamentales de la República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	<u>Personal Gerencial Clave</u>		<u>Sector Público</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos:				
Depósitos:				
Depósitos a la vista en bancos	0	0	10,818,644	11,047,374
Depósitos a plazo en bancos	0	0	116,739,000	98,837,000
Valores:				
Valores disponibles para la venta	0	0	109,349,650	101,234,483
Valores al vencimiento	0	0	144,438,507	145,595,132
Préstamos:				
Préstamos vigentes al inicio del año	1,695,429	1,927,868	58,827,356	50,485,561
Préstamos emitidos durante el año	533,562	713,660	55,904,851	30,732,273
Amortización al capital durante el año	(868,964)	(946,099)	(48,033,301)	(22,390,478)
Préstamos vigentes al final del año	<u>1,360,027</u>	<u>1,695,429</u>	<u>66,698,906</u>	<u>58,827,356</u>
Intereses acumulados por cobrar	52,454	74,208	1,015,265	1,065,040
Activos varios:				
Intereses acumulados por cobrar	0	0	4,261,740	3,555,134
Programa de Financiamiento Conjunto ("Profinco")	0	0	859,105	1,043,297
Créditos fiscales por intereses preferenciales	0	0	20,492,278	39,137,939
Otros activos	0	0	4,486,678	0

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

Los préstamos al personal gerencial clave se conceden en términos y condiciones similares a los que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito.

Los préstamos al personal gerencial clave, al 31 de diciembre de 2015, eran por un monto de B/.1,360,027 (2014: B/.1,695,429), y tienen una tasa promedio de interés de 4.00% (2014: 4.00%).

Conforme al Artículo 41 del Capítulo III de la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros, el Banco no puede hacer préstamos al Gerente General, al Sub-Gerente General o Directores, excepto cuando se trata de préstamos prendarios autorizados por la Junta Directiva.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco vendió terrenos mantenidos para la venta al Ministerio de Economía y Finanzas, por un valor de B/.8,973,358 generando una ganancia de B/.8,391,412 que se encuentra registrada dentro del rubro de ganancia en venta de bienes y terrenos en el estado de resultados integrales.

(20) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2015, se mantiene una cuenta por cobrar al Ministerio de Economía y Finanzas producto de esta transacción, cuyo capital deberá ser amortizada mediante dos pagos de B/.2,243,339, en los años 2016 y 2017, respectivamente.

	Personal		Sector Público	
	Gerencial Clave			
	2015	2014	2015	2014
Pasivos:				
Depósitos a la vista	5,981	9,439	29,686,865	35,628,502
Depósitos de ahorros	976,954	1,001,296	11,241,260	4,783,377
Depósitos a plazo fijo	0	0	1,069,898,530	839,739,385
Intereses acumulados por pagar	0	0	2,105,500	1,077,378
Financiamiento recibidos	0	0	60,000,000	25,000,000
Otros pasivos	0	0	106,559	0

Durante los años 2015 y 2014, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	Personal		Sector Público	
	Gerencial Clave			
	2015	2014	2015	2014
Ingresos y gastos:				
Ingreso por intereses devengados	52,454	74,208	15,541,927	6,792,340
Gasto por intereses incurridos	28,420	30,351	30,197,724	27,701,240
Ganancia en venta de bienes y terrenos	0	0	8,391,412	0
Gastos generales y administrativos:				
Dietas de Directores	78,750	89,250	0	0
Beneficios a corto plazo	1,694,078	2,043,742	0	0
Beneficios a colaboradores retirados	57,309	198,350	0	0
Beneficios por terminación de Contrato	79,526	91,256	0	0

(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

	2015		Total
	Nivel 1	Nivel 2	
Bonos y notas del tesoro	0	81,271,659	81,271,659
Bonos gubernamentales	0	27,645,118	27,645,118
Bonos corporativos	0	18,672,507	18,672,507
Multilaterales	10,074,600	0	10,074,600
Cerpan	0	433,816	433,816
Total	10,074,600	128,023,100	138,097,700
	2014		
	Nivel 1	Nivel 2	Total
Bonos y notas del tesoro	0	69,535,259	69,535,259
Bonos gubernamentales	0	31,166,801	31,166,801
Bonos corporativos	0	22,602,528	22,602,528
Valores comerciales	0	11,340,735	11,340,735
Multilaterales	10,331,500	0	10,331,500
Cerpan	0	532,423	532,423
Total	10,331,500	135,177,746	145,509,246

Al 31 de diciembre de 2015, no se realizaron transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 ni del Nivel 2 al Nivel 1 (2014: B/.0).

(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados;
- Validación o "re-performance" de los modelos de valuación;
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;
- Calibración o "back testing" de los modelos contra los datos observados en el mercado

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Titulos de deuda privada de empresas panameñas (valores comerciales negociables) y títulos de deuda gubernamentales de la República de Panamá.	Modelo de flujos de efectivo descontados utilizando información o datos de mercado observables, tales como: tasas de rendimiento USD LIBOR más un margen basado en el diferencial entre la tasa de rendimiento promedio ponderada de los títulos a determinado plazo, según subastas observadas, y la tasa de interés LIBOR para el mismo plazo.
Titulos de deuda privada – Bonos	Precios de referencias observables en el mercado

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

Descripción	2015			
	Nivel 2	Nivel 3	Medición a valor razonable Valor razonable	Valor en libros
Activos:				
Depósitos a la vista en bancos	16,382,889	0	16,382,889	16,382,889
Depósitos a plazo en bancos	0	374,092,015	374,092,015	374,092,015
Valores mantenidos hasta su vencimiento	230,983,162	0	230,983,162	211,371,965
Préstamos	0	2,056,686,514	2,056,686,514	2,100,400,068
	<u>247,366,051</u>	<u>2,430,778,529</u>	<u>2,678,144,580</u>	<u>2,702,246,937</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	106,210,701	0	106,210,701	106,210,701
Depósitos de ahorros	823,103,995	0	823,103,995	823,103,995
Depósitos a plazo	0	1,923,668,088	1,923,668,088	1,708,270,386
Financiamiento recibido	0	62,676,991	62,676,991	60,000,000
	<u>929,314,696</u>	<u>1,986,345,079</u>	<u>2,915,659,775</u>	<u>2,697,585,082</u>

(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	2014			
	Nivel 2	Nivel 3	Medición a valor razonable Valor Razonable	Valor en libros
Activos financieros:				
Depósitos a la vista en bancos	14,296,048	0	14,296,048	14,296,048
Depósitos a plazo en bancos	0	265,968,648	265,968,648	265,968,648
Valores mantenidos hasta su vencimiento	202,183,155	0	202,183,155	180,619,240
Préstamos	0	1,814,256,771	1,814,256,771	1,846,512,948
	<u>216,479,203</u>	<u>2,080,225,419</u>	<u>2,296,704,622</u>	<u>2,307,396,884</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	108,753,229	0	108,753,229	108,753,229
Depósitos de ahorros	762,353,362	0	762,353,362	762,353,362
Depósitos a plazo	0	1,618,209,890	1,618,209,890	1,458,876,413
Financiamientos recibidos	0	25,375,000	25,375,000	25,000,000
	<u>871,106,591</u>	<u>1,643,584,890</u>	<u>2,514,691,481</u>	<u>2,354,983,004</u>

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

Depósitos colocados a la vista y a plazo, depósito recibidos de clientes a la vista y de ahorros: su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha de reporte.

Valores mantenidos hasta su vencimiento: Para inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado.

Préstamos: el valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos futuros de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

Depósitos recibidos a plazo de de clientes, financiamientos recibidos y bonos por pagar: Flujos futuros de efectivo descontados usando las tasas de interés actual de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimientos remanentes similares.

(22) Información de Segmentos

El Banco tiene tres segmentos reportables, los cuales están organizados por regiones geográficas. Los segmentos se basan en la información sobre los componentes de la entidad que la Junta Directiva utiliza para tomar decisiones sobre cuestiones de las operaciones, así como para asignar recursos y para evaluar su rendimiento.

	2015			Total
	Panamá Metro	Provincias Centrales	Chiriquí-Bocas	
Ingresos por interés y comisión	116,345,304	17,807,073	13,016,741	147,169,119
Gastos de intereses	(60,087,770)	(4,425,032)	(2,132,139)	(66,644,942)
Provisión para pérdidas en préstamos	(2,226,125)	0	0	(2,226,125)
Otros ingresos, neto	19,935,973	817,411	903,442	21,656,826
Gastos generales y administración	(63,757,280)	(3,734,479)	(3,192,707)	(70,684,467)
Utilidad neta	10,210,102	10,464,973	8,595,337	29,270,411
Activos de segmento	2,483,486,035	329,199,957	247,923,640	3,060,609,631
Pasivos de segmento	2,195,700,132	318,734,984	239,328,303	2,753,763,419

	2014			Total
	Panamá Metro	Provincias Centrales	Chiriquí-Bocas	
Ingresos por interés y comisión	112,367,782	14,613,190	10,394,463	137,375,435
Gastos de intereses	(52,533,388)	(4,098,921)	(1,944,594)	(58,576,903)
Reversión de Provisión para pérdidas en préstamos	(6,333,568)	(360,142)	(190,365)	(6,884,075)
Otros ingresos, neto	8,604,366	764,888	808,617	10,177,871
Gastos generales y administración	(63,187,838)	(3,000,941)	(2,768,098)	(68,956,877)
Utilidad neta	(1,082,646)	7,918,074	6,300,023	13,135,451
Activos de segmento	2,236,294,354	260,394,935	189,543,284	2,686,232,573
Pasivos de segmento	1,977,528,784	245,891,706	178,273,217	2,401,693,707

(23) Fideicomisos en Administración

La siguiente tabla describe los tipos de entidades estructuradas en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero actúa como patrocinador de la misma. El Banco se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita su establecimiento:

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y propósito	Participación Mantenido por el Banco
Vehículos Separados: - Fideicomisos en administración	Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de terceros.	Ninguna.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

(23) Fideicomisos en Administración, continuación

La tabla a continuación presenta información de las entidades estructuradas no consolidadas al 31 de diciembre de 2015 en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero sí actúa como su patrocinador:

	2015	2014
Fideicomisos Administrados	103,489,141	100,210,687
Ingresos por comisiones	183,511	95,653

El Banco provee servicios de fiduciario a cuatro (4) fideicomisos de administración (tres (3) fideicomisos al 31 de diciembre de 2014), mediante los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe una comisión.

El Banco provee servicios de fiduciario a doce (12) fideicomisos de garantía (trece (13) fideicomisos al 31 de diciembre 2014), mediante los cuales garantiza obligaciones de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe una comisión.

El Banco provee servicios de fiduciario a tres (3) fideicomisos inmobiliarios (tres (3) fideicomisos al 31 de diciembre 2014), mediante los cuales se desarrollan proyectos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe una comisión.

El Banco no reconoce en sus estados financieros esos activos y pasivos y no está expuesto a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos o pasivos de los fideicomisos.

Los montos de los valores recibidos en garantía y en administración, se registran con base en su valor nominal y este monto no es indicativo de que el Banco pueda realizar efectivamente la totalidad de esos valores en caso de tener que ejecutar las referidas garantías. Estos contratos se controlan por separado de las operaciones propias del Banco. Considerando la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no hay riesgo de pérdidas para el Banco.

(24) Principales Leyes y Regulaciones AplicablesLeyes y regulaciones generales*(a) Ley Bancaria*

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

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

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación*(b) Ley de Fideicomiso*

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

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron sus vigencias durante el año 2014 y que afecta los registros de contabilidad:

- *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los periodos contables que terminan en o después del 31 de diciembre de 2014.

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

- *Acuerdo No. 004-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 006-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 006-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 002-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Provisiones específicas

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

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco en base al Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre de 2015.

	2015		2014	
	<u>Acuerdo No.004-2013</u>	<u>Acuerdo No.004-2013</u>	<u>Acuerdo No.004-2013</u>	<u>Acuerdo No.004-2013</u>
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	32,028,437	1,876,787	98,471,417	9,138,752
Subnormal	29,488,810	5,678,889	19,161,523	2,469,843
Dudoso	49,873,086	4,788,910	9,789,869	3,483,216
Irrecuperable	<u>16,245,340</u>	<u>8,710,475</u>	<u>16,338,746</u>	<u>9,561,797</u>
Monto bruto	<u>127,635,673</u>	<u>21,055,061</u>	<u>143,761,555</u>	<u>24,653,608</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	<u>2,013,574,522</u>	<u>0</u>	<u>1,743,707,119</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,141,210,195</u>	<u>21,055,061</u>	<u>1,887,468,674</u>	<u>24,653,608</u>

Los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.42,312,624 (2014: B/.38,271,293).

Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos reestructurados ascendían a B/.34,834,007 (2014: B/.29,827,038).

El Acuerdo No. 004-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El Acuerdo No.004-2013 define 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 considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 31 de diciembre de 2015, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.004-2013 se detallan a continuación:

<u>Morosos</u>	<u>2015</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>114.103.100</u>	<u>42.312.624</u>	<u>156.415.724</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo 4-2013 se detallan a continuación:

<u>Morosos</u>	<u>2014</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>122.440.333</u>	<u>38.271.293</u>	<u>160.711.626</u>

Por otro lado, con base al Acuerdo No.008-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso con base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

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

Provisión dinámica

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

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco es de B/.27,113,511 (2014: B/.17,925,560).

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El Acuerdo No.004-2013 define 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 considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 31 de diciembre de 2015, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.004-2013 se detallan a continuación:

<u>Morosos</u>	<u>2015</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>114.103.100</u>	<u>42.312.624</u>	<u>156.415.724</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo 4-2013 se detallan a continuación:

<u>Morosos</u>	<u>2014</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>122.440.333</u>	<u>38.271.293</u>	<u>160.711.626</u>

Por otro lado, con base al Acuerdo No.008-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso con base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

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

Provisión dinámica

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

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco es de B/.27,113,511 (2014: B/.17,925,560).

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 31 de diciembre de 2015, por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, se constituyó una reserva regulatoria por B/.527,069 (2014: B/.41,275) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reserva regulatoria de préstamos	<u>527.069</u>	<u>41.275</u>

Otras regulaciones aplicablesBienes Adjudicados

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF's.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, por requerimientos del Acuerdo No. 003-2009 el Banco mantiene una reserva regulatoria para bienes adjudicados en el patrimonio por B/.322,861 (2014: B/.187,848).

