



TRABAJAMOS POR BANCARIZAR E INCLUIR
FINANCIERAMENTE A MÁS PANAMEÑOS

ESTADOS FINANCIEROS
2016

Caja de Ahorros, "El Banco de la Familia Panameña", es una entidad bancaria líder en el país y de trayectoria reconocida; fundada mediante Decreto Ejecutivo No. 54 de 15 de junio de 1934, bajo el mandato del Presidente Harmodio Arias Madrid.

La institución comenzó operaciones el 5 de julio de 1934 y su primer Gerente General fue Don Guillermo Roux. Junto a tres colaboradores y un capital de ciento cincuenta mil balboas, este panameño ilustre contribuyó al desarrollo económico y social de la Nación, al brindarles a los panameños la oportunidad de tener mayor acceso a la banca.

Hoy, Caja de Ahorros ha logrado un nivel bancario alto. Cuenta con la aceptación de miles de clientes, que han hecho realidad sus metas y sueños a través de diversos productos y servicios que se ajustan a sus necesidades financieras.

Con resultados efectivos, 56 sucursales, 187 cajeros automáticos; más de 1,800 colaboradores al servicio de Panamá y una cifra récord de B/.3,353 millones en activos al cierre del año 2016, "El Banco de la Familia Panameña" es líder en la plaza local, al contar con B/.1,376 millones en su cartera hipotecaria, ubicándose 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 comprometido en promover con más fuerza el hábito del ahorro en los hogares panameños.



COLABORADORES, LA INSPIRACIÓN DE CAJA DE AHORROS

Durante el año 2016, el 100% del capital humano de Caja de Ahorros se capacitó en la Universidad Corporativa Especializada de Caja de Ahorros (UCECA) donde se reforzaron las normas de la cultura de

Servicio y Atención al Cliente, Trasciendo+



Adicional, **UCECA** organizó cinco diplomados en los que participaron líderes de la Alta Gerencia y colaboradores del área de Gerencia Básica, quienes reforzaron sus conocimientos en temas tales como: comunicación, "coaching", negociación y resolución de conflictos, entre otros.





PRIMER BANCO CON PERSONAL CAPACITADO EN LENGUA DE SEÑAS

Ser un banco más inclusivo es uno de los compromisos de Caja de Ahorros, para dar igualdad de oportunidades a todos los colaboradores, así como a los clientes y la comunidad en general, al promover el acceso a la banca y la inserción laboral de las personas con discapacidad.

Por ello, Caja de Ahorros se convirtió en el primer banco de la plaza local en contar con personal capacitado en el Curso Básico de Lengua de Señas, con el apoyo de la Secretaría Nacional de Discapacidad y el Instituto Panameño de Habilidad Especial.

Al cierre del año 2016, el banco contó con **81 colaboradores**, en **56 sucursales** formados para atender a los clientes con discapacidad auditiva.

Caja de Ahorros es miembro de la Comisión Interinstitucional de Derechos Humanos. Respeta y trabaja en apego a la Ley 15 de 31 de mayo de 2016, que reforma la Ley 42 de 1999; donde se establece la equiparación de oportunidades para las personas con discapacidad.



2



SALA DE LACTANCIA

Caja de Ahorros valora la importancia de la maternidad y cada una de sus etapas. Razón por la cual, en alianza con la empresa Pigeon, inauguró la primera Sala de Lactancia en el Edificio Casa Matriz. La sala cuenta con todos los implementos y accesorios que hacen de ese espacio un lugar íntimo y cómodo. Estas innovaciones son significativas para las colaboradoras, ya que les permite extraer y almacenar de forma segura la leche para alimentar a sus bebés y continuar con el proceso de lactancia, al tiempo que siguen con su crecimiento profesional.

Esta sala es solo el punto de partida, pues se proyecta replicar la iniciativa en otras sucursales donde ya se empezaron a hacer las adecuaciones necesarias para ofrecer un espacio apropiado al personal femenino que se encuentra en etapa de lactancia.



BRIGADISTAS

Esta administración ha reforzado el aprendizaje en materia de seguridad y para ello, creó un cuerpo de brigadistas a nivel nacional integrado por 170 colaboradores, con el objetivo de contar con personal preparado dentro de cada una de las áreas y sucursales, para que puedan prevenir o actuar ante una emergencia, siniestro o desastre natural; se cumple así, con los lineamientos establecidos y regulados por la Superintendencia de Bancos, al igual que Riesgos Profesionales de la Caja de Seguro Social.

3





JORNADAS DE SALUD

Como complemento a las giras médicas, se efectuaron tres grandes Jornadas de Vacunación contra el virus de la Influenza AH1N1, a nivel nacional, que han permitido mejorar la salud preventiva. Participaron 800 colaboradores junto a sus familiares.

4



800
COLABORADORES



RESPONSABILIDAD SOCIAL

La Responsabilidad Social es uno de los cinco valores corporativos de Caja de Ahorros, puesto en práctica, de forma espontánea por la organización y su voluntariado "Una Gran Familia", con el objetivo de contribuir a mejorar la calidad y condición social, económica y ambiental de cientos de comunidades a nivel nacional.

5



- Teletón 20-30
- Fundacáncer
- Medio Ambiente
- Fundación Pro Niños de Darién
- Concurso Nacional de Oratoria
- FundAyuda
- Fundalcom
- Fundación Amigos del Niño con Leucemia y Cáncer
- Voluntariado Cultural
- Programa Huertos Escolares de Zambo
- Programa Nacional del Ahorro



**EDUCACIÓN
Y CULTURA**



6

**PROMOVER EL AHORRO:
NUESTRA RAZÓN DE SER**

Caja de Ahorros es la entidad líder en impulsar y compartir el mensaje del ahorro en niños, jóvenes y adultos; esencia que mueve a todos los colaboradores y permite que más panameños cumplan sus anhelos, por medio de sus programas principales de responsabilidad social.



Educación Financiera

Más de 650 estudiantes de cinco colegios secundarios de Panamá, Panamá Oeste, Veraguas, Chiriquí y Herrera se beneficiaron con las charlas del Programa de Educación Financiera, donde los voluntarios de Caja de Ahorros desarrollan temas como: la banca, el dinero y su papel en la calidad de vida de las personas, finanzas personales, ahorro e inversión, el crédito, entre otros.



**MEDIO
AMBIENTE**



**872,319
LIBRAS
ALIMENTOS
PRODUCIDOS
EN EL 2016**



**COMPROMISO CON LA SEGURIDAD
ALIMENTARIA DE LA NIÑEZ PANAMEÑA**

Los Huertos Escolares de Zambo constituyen el programa de Responsabilidad Social con el mayor modelo de sostenibilidad alimentaria, que por 16 años ha contribuido a que 256,518 niños obtengan los productos necesarios para una alimentación adecuada.

El aporte que brinda este programa ha permitido reforzar, de manera integral, todos los niveles educativos y familiares. Al involucrar a los docentes y padres de familia, se crea una comunidad consciente de la importancia de ofrecer una dieta balanceada. Con ello, erradicar la deserción escolar, eliminar la pobreza y pobreza extrema, producto del hambre y la desnutrición.

7

**240
HUERTOS
ESCOLARES
EN TODO EL PAIS**



**19%
VOLUNTARIOS
PERTENECEN A
ESTE PROGRAMA**





PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

8

El **57.2%** de los préstamos de Caja de Ahorros, corresponden a los Préstamos Hipotecarios, cartera que creció considerablemente, al pasar de **B/. 1,259 millones** en el año 2015 a **B/. 1,376 millones** al cierre de 2016, lo que equivale a un aumento de **B/. 117 millones**.

El **55.3%** ó **B/. 761 millones** fueron préstamos bajo la Ley de Interés Preferencial y **44.7%** ó **B/. 615 millones** a préstamos sin Ley Preferencial. Estas cifras reafirman el liderazgo del banco en el ranking hipotecario nacional, así como su aporte a que más panameños, de estratos populares, tengan un hogar propio.

PRÉSTAMOS PERSONALES

Gracias a la confianza de miles de panameños, quienes de la mano de Caja de Ahorros han concretado sus proyectos de vida y consolidado sus deudas, la Cartera de Préstamos Personales totalizó **B/. 664 millones** al cierre del año 2016, lo que frente al 2015, refleja un incremento de **B/. 161 millones**.



Tu Caja
Presente

Para acercar sus productos y servicios a más clientes, "El Banco de la Familia Panameña" ha creado su feria comunitaria Tu Caja Presente, la cual se ha llevado a las provincias de: Chiriquí, Veraguas, Coclé, Herrera, Panamá y Panamá Oeste.

Como parte de esta actividad, se organizaron los Sábados para Ahorrar donde los niños aprovecharon para sus aperturas de cuentas y aprender, de una forma divertida, el hábito del ahorro.

Al cierre del año 2016 y producto de esta feria, el banco otorgó **B/. 729 millones** en préstamos personales e hipotecarios. Se estima que con Tu Caja Presente se beneficiaron en el 2016, unas **25,000 personas**.

9





BANCARIZACIÓN E INCLUSIÓN FINANCIERA

10

“El Banco de la Familia Panameña” ha dirigido sus esfuerzos a la bancarización e inclusión financiera de los panameños, al trabajar para que todos los segmentos de la población, sin distinción alguna, tengan acceso a los servicios bancarios.

Con la bancarización, Caja de Ahorros ha llegado a comunidades apartadas. Así, más familias gozan de acceso al banco cerca de sus hogares. De esta forma, reducen costos y tiempo de traslado hacia los centros urbanos donde están ubicadas las sucursales. Muchos son los clientes que logran satisfacer sus necesidades financieras, incluyendo a aquellos que se benefician de los programas sociales que ejecuta el Gobierno Nacional.

Caja de Ahorros ha instalado su Corresponsal No Bancario, Caja Amiga, en diversos puntos para que los clientes puedan realizar retiros y depósitos a cuentas de ahorro, pago de préstamos; pago de servicios, tales como: luz, agua, teléfono, entre otros.



FERIA DE PRÉSTAMOS AL SECTOR PÚBLICO

Caja de Ahorros organizó Ferias de Préstamos Institucionales dirigidas a los servidores del sector público, entre ellos: estamentos de seguridad, sector salud y docentes. Las tasas y beneficios especiales les permiten consolidar sus deudas, así como concretar proyectos a corto y mediano plazo.

En estas ferias institucionales se aprobaron más de 27,000 préstamos que totalizan **B/. 817 millones**. Tales préstamos se desglosan de la siguiente manera:

11

B/. 412 millones
PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS
7,826 beneficiados

B/. 405 millones
PRÉSTAMOS PERSONALES
20,774 beneficiados



CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Caja de Ahorros (en adelante "el Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, 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 las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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

KPMG

Panamá República de Panamá
24 de marzo de 2017

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos			
Efectivo y efectos de caja		65,946,489	57,177,940
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		10,838,530	15,362,550
A la vista en bancos extranjeros		1,804,759	1,020,339
A plazo en bancos locales		<u>375,322,650</u>	<u>374,092,015</u>
Total de depósitos en bancos		<u>387,965,939</u>	<u>390,474,904</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	10	<u>453,912,428</u>	<u>447,652,844</u>
Inversiones en valores	11, 20	371,579,984	349,469,665
Préstamos:	12, 20	2,404,251,421	2,141,210,195
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		24,300,812	20,527,992
Comisiones no devengadas		<u>25,098,355</u>	<u>20,282,135</u>
Préstamos, neto		<u>2,354,852,254</u>	<u>2,100,400,068</u>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	93,770,470	98,009,550
Intereses acumulados por cobrar	20	14,348,300	13,609,720
Activos intangibles	14	9,690,705	11,956,143
Créditos fiscales por intereses preferenciales	12	35,200,053	20,492,278
Deudores varios		3,473,115	2,436,803
Otros activos	15	<u>16,602,216</u>	<u>16,582,560</u>
Total de otros activos		<u>79,314,389</u>	<u>65,077,504</u>
Total de activos		<u>3,353,429,525</u>	<u>3,060,609,631</u>

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

Pasivos y Fondos de Capital	Nota	2016	2015
Depósitos locales:			
A la vista	20	106,433,684	106,210,701
De ahorros		885,219,376	823,103,995
A plazo fijo		<u>1,914,755,618</u>	<u>1,708,270,386</u>
Total de depósitos locales		<u>2,906,408,678</u>	<u>2,637,585,082</u>
Financiamiento Recibido	16	65,000,000	60,000,000
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y cheques certificados		5,612,526	3,930,588
Intereses acumulados por pagar	20	22,906,842	14,470,903
Acreedores varios		24,425,211	27,603,877
Otros		<u>9,980,771</u>	<u>10,172,969</u>
Total de otros pasivos		<u>62,925,350</u>	<u>56,178,337</u>
Total de pasivos		<u>3,034,334,028</u>	<u>2,753,763,419</u>
Fondos de capital:			
Capital		248,645,932	248,645,932
Utilidades acumuladas		31,099,937	28,684,059
Reserva para valuación de inversiones en valores		2,718,133	1,552,780
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	24	763,827	322,861
Provisión dinámica	24	27,173,668	27,113,511
Exceso de reserva regulatoria de crédito	24	<u>8,694,000</u>	<u>527,069</u>
Total de fondos de capital		<u>319,095,497</u>	<u>306,846,212</u>
Compromisos y contingencias	18		
Total de pasivos y fondos de capital		<u>3,353,429,525</u>	<u>3,060,609,631</u>

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre 2016

(Cifras en Balboas)

	Nota	2016	2015
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses y comisiones sobre:	20		
Préstamos		127,676,916	122,530,853
Depósitos a plazo en bancos		1,295,029	498,380
Inversiones		18,010,954	16,483,717
Comisiones sobre préstamos		<u>13,436,556</u>	<u>11,754,370</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>160,419,455</u>	<u>151,267,320</u>
Gastos por intereses	20	<u>79,252,794</u>	<u>66,644,942</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		<u>81,166,661</u>	<u>84,622,378</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	12	<u>9,433,669</u>	<u>2,226,125</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		<u>71,732,992</u>	<u>82,396,253</u>
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones por otros servicios bancarios	6	11,425,647	10,551,630
Ganancia neta en venta de inversiones	11	679,458	434,639
Provisión de pérdida en bienes adjudicados	15	(31,367)	13,002
Gasto por comisiones		<u>(7,607,740)</u>	<u>(6,691,642)</u>
Ganancia en venta de bienes y terrenos	15	69,105	8,417,994
Otros ingresos	7	<u>6,193,610</u>	<u>4,833,002</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>10,728,713</u>	<u>17,558,625</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	8	38,947,441	39,465,641
Honorarios y servicios profesionales		1,857,392	1,742,871
Propaganda, promoción y relaciones públicas		4,380,255	4,081,303
Alquileres		1,126,846	1,080,234
Electricidad		1,374,214	1,761,445
Reparaciones y mantenimiento		4,395,634	4,062,957
Comunicaciones y correo		2,290,522	2,110,772
Seguros		394,552	412,305
Depreciación y amortización	13,14	9,537,081	9,891,776
Papelería y útiles de oficina		556,581	657,089
Viajes		518,331	518,375
Otros	9	<u>5,998,924</u>	<u>4,899,699</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>71,377,773</u>	<u>70,684,467</u>
Utilidad neta		<u>11,083,932</u>	<u>29,270,411</u>
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de operaciones:			
Cambio neto en valuación de inversiones en valores	11	1,844,811	(528,426)
Transferencia a resultados por venta de inversiones en valores		<u>(679,458)</u>	<u>(434,639)</u>
Otras utilidades (pérdidas) integrales del año		<u>1,165,353</u>	<u>(963,065)</u>
Total utilidades integrales del año		<u>12,249,285</u>	<u>28,307,346</u>

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

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en Fondos de Capital

Por el año terminado el 31 de diciembre 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	231,645,932	32,222,406
Utilidad neta	0	29,270,411
Otras utilidades (pérdidas) integrales		
Cambio neto en valuación de inversiones en valores	0	0
Transferencia a resultado por venta de inversiones en valores	0	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	0	0
Total de utilidades integrales	0	29,270,411
Otras transacciones de patrimonio		
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(135,013)
Provisión dinámica	0	(9,187,951)
Reserva regulatoria de préstamos	0	(485,794)
Total de otras transacciones de patrimonio	0	(9,808,758)
Transacciones registradas directamente en el fondo de capital		
Capitalización de utilidades acumuladas	17,000,000	(17,000,000)
Traspaso de utilidades al Estado Panameño	0	(6,000,000)
Total de transacciones registradas directamente en el fondo de capital	17,000,000	(23,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	248,645,932	28,684,059
Utilidad neta	0	11,083,932
Otras utilidades (pérdidas) integrales		
Cambio neto en valuación de inversiones en valores	0	0
Transferencia a resultado por venta de inversiones en valores	0	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	0	0
Total de utilidades integrales	0	11,083,932
Otras transacciones de patrimonio		
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(440,966)
Provisión dinámica	0	(60,157)
Reserva regulatoria de préstamos	0	(8,166,931)
Total de otras transacciones de patrimonio	0	(8,668,054)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	248,645,932	31,099,937

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

<u>Reserva para valuación 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>
2,515,845	187,848	17,925,560	41,275	284,538,866
0	0	0	0	29,270,411
(528,426)	0	0	0	(528,426)
(434,639)	0	0	0	(434,639)
(963,065)	0	0	0	(963,065)
(963,065)	0	0	0	28,307,346
0	135,013	0	0	0
0	0	9,187,951	0	0
0	0	0	485,794	0
0	135,013	9,187,951	485,794	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	(6,000,000)
0	0	0	0	(6,000,000)
1,552,780	322,861	27,113,511	527,069	306,846,212
0	0	0	0	11,083,932
1,844,811	0	0	0	1,844,811
(679,458)	0	0	0	(679,458)
1,165,353	0	0	0	1,165,353
1,165,353	0	0	0	12,249,285
0	440,966	0	0	0
0	0	60,157	0	0
0	0	0	8,166,931	0
0	440,966	60,157	8,166,931	0
2,718,133	763,827	27,173,668	8,694,000	319,095,497

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		11,083,932	29,270,411
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	12	9,433,669	2,226,125
Provisión para (reversión de) pérdidas en bienes adjudicados	15	31,367	(13,002)
Ganancia neta en venta de inversiones	11	(679,458)	(434,639)
Depreciación y amortización	13, 14	9,537,081	9,891,776
Ganancia en venta de terrenos aportados por la nación	15	(69,105)	(8,417,994)
Ganancias en ventas de bienes adjudicados de prestatarios		(91,898)	(252,753)
Ganancias en ventas de activos fijos		(1,978)	(43,802)
Pérdidas en ventas y descartes de activos fijos		253,493	51,002
Ingresos por intereses y comisiones Netos		(81,166,661)	(84,622,379)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses y restringidos o pignorados		2,457,051	13,448,963
Préstamos		(263,885,855)	(256,113,246)
Créditos fiscales por intereses preferenciales		(14,707,775)	18,645,661
Deudores Varios		(1,036,312)	(1,103,506)
Otros activos		109,979	4,578,471
Depósitos a la vista recibidos		222,983	(2,542,528)
Depósitos de ahorros recibidos		62,115,381	60,750,634
Depósitos a plazo recibidos		206,485,232	249,393,973
Cheques de gerencia y cheques certificados		1,681,938	1,804,664
Acreedores varios		(3,178,665)	2,267,796
Otros pasivos		(192,197)	(153,840)
Efectivo generado de operación			
Intereses recibidos		160,811,346	149,374,014
Intereses pagados		(70,816,855)	(61,095,929)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>28,396,693</u>	<u>126,909,872</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compras de inversiones en valores disponibles para la venta	11	(20,317,500)	(26,755,125)
Producto de la venta y redención de valores disponibles para la venta	11	33,512,654	32,787,552
Compras de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(47,046,846)	(34,036,405)
Producto de redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		12,455,712	2,991,563
Ventas y descartes de propiedades, mobiliarios y equipos y activos intangibles		59,197	44,417
Adquisición de activos fijos e intangibles	13, 14	(3,343,275)	(2,907,978)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(24,680,058)</u>	<u>(27,875,976)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Distribución de utilidades al Estado Panameño		0	(6,000,000)
Pagos de financiamiento recibidos		(60,000,000)	(30,000,000)
Nuevos Financiamiento recibidos		65,000,000	65,000,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>5,000,000</u>	<u>29,000,000</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		8,716,635	128,033,897
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		444,488,002	316,454,105
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	<u>453,204,637</u>	<u>444,488,002</u>

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

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(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.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(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 24 de marzo de 2017.

(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.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(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.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 integrales.

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 integrales, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado de resultados integrales.

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.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

- 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.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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.

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 uno 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.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos 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 integrales.

(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;

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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.

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) Operaciones de Fideicomiso

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

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

(q) Información Comparativa

Algunas cifras del 2015 fueron reclasificadas para uniformar su presentación con la de los estados financieros de 2016, principalmente ciertos ingresos que fueron reclasificados como parte de ingresos por intereses.

(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 2016; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Entre las más significativas tenemos:

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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:
 - 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 períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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.
- 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, Gerencia Ejecutiva de Crédito y Cobros 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

• *Límites de Concentración y Exposición:*

La Gerencia Ejecutiva de Riesgos, revisa 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.

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 Sub Gerencia Ejecutiva de Crédito y Cobros y 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;

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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 Bancos ha establecido para la determinación de las reservas regulatorias.

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

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores	
	2016	2015	2016	2015
Máxima exposición				
Valor en libros	2,354,852,254	2,100,400,068	371,579,984	349,469,665
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	2,248,170,930	2,013,574,522	245,650,003	211,371,965
Grado 2: Mención especial	42,770,381	32,028,437	0	0
Grado 3: Subnormal	31,178,120	29,488,810	0	0
Grado 4: Dudoso	50,023,394	49,873,086	0	0
Grado 5: Irrecuperable	32,108,596	16,245,340	0	0
Monto bruto	2,404,251,421	2,141,210,195	245,650,003	211,371,965
Reserva por deterioro	(24,300,812)	(20,527,992)	0	0
Comisiones no devengadas	(25,098,355)	(20,282,135)	0	0
Valor en libros, neto	2,354,852,254	2,100,400,068	245,650,003	211,371,965
Disponibles para la venta				
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	125,929,981	138,097,700
Valor en libros	0	0	125,929,981	138,097,700
Reserva por deterioro	0	0	0	0
Valor en libros, neto	0	0	125,929,981	138,097,700
No morosos ni deteriorado				
Grado 1	2,248,170,930	2,013,574,522	0	0
Sub-total	2,248,170,930	2,013,574,522	0	0
Morosos pero no deteriorado				
30 a 60 días	63,494,043	55,793,120	0	0
61 a 90 días	28,589,895	22,323,625	0	0
Sub-total	92,083,938	78,116,745	0	0
Deteriorados				
61 a 90 días	371,795	30	0	0
91 a 180 días	30,110,347	27,014,115	0	0
Más de 180 días	33,514,411	22,504,783	0	0
Sub-total	63,996,553	49,518,928	0	0
Reserva por deterioro				
Individual	10,801,451	8,855,704	0	0
Colectiva	13,499,361	11,672,288	0	0
Total Reserva por deterioro	24,300,812	20,527,992	0	0
Operaciones fuera de balance (nota 18)				
Grado 1:				
Compromisos de pago por hipotecas	420,121,296	386,486,643	0	0
Tarjetas de crédito	16,106,611	16,166,804	0	0
Cartas de crédito	450,000	450,000	0	0
Total	436,677,907	403,103,447	0	0

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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;
 - 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 reestructurados 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 24).
- 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Inversiones en valores:
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>2016</u>	<u>2015</u>
Bonos gubernamentales y letras del tesoro		
Rango BBB+ A-	248,885,916	253,789,200
	<u>248,885,916</u>	<u>253,789,200</u>
Bonos corporativos		
Rango AA- a AA+	6,011,594	20,087,925
Rango BBB+ a menos	116,682,474	75,592,540
	<u>122,694,068</u>	<u>95,680,465</u>
Total	<u>371,579,984</u>	<u>349,469,665</u>

- Depósitos colocados en bancos:
Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.387,965,939 (2015: B/.390,474,904). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos 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 de la cartera que está garantizada		Tipo de Garantía
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Préstamos por cobrar	68%	71%	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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bienes inmuebles	<u>2,332,524</u>	<u>265,510</u>

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.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
% LTV		
Menos de 50%	111,923,070	100,072,175
51% - 70%	294,395,351	249,364,780
71% - 90%	756,263,860	711,862,009
91% - 100%	<u>213,104,504</u>	<u>197,400,201</u>
Total	<u>1,375,686,785</u>	<u>1,258,699,165</u>

Concentración del Riesgo de Crédito:

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

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Valores</u>		<u>Compromisos y Contingencias</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor en libros	<u>2,404,251,421</u>	<u>2,141,210,195</u>	<u>371,579,984</u>	<u>349,469,665</u>	<u>436,677,907</u>	<u>403,103,447</u>
Concentración por sector:						
Corporativo	234,543,178	267,788,252	122,694,068	95,680,465	450,000	450,000
Consumo	2,141,224,962	1,844,597,347	0	0	436,227,907	402,653,447
Gobierno	0	0	248,885,916	253,789,200	0	0
Otros	28,483,281	28,824,596	0	0	0	0
Total	<u>2,404,251,421</u>	<u>2,141,210,195</u>	<u>371,579,984</u>	<u>349,469,665</u>	<u>436,677,907</u>	<u>403,103,447</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	2,404,251,421	2,141,210,195	365,568,390	333,381,740	436,677,907	403,103,447
América Latina y el Caribe	0	0	6,011,594	16,087,925	0	0
Total	<u>2,404,251,421</u>	<u>2,141,210,195</u>	<u>371,579,984</u>	<u>349,469,665</u>	<u>436,677,907</u>	<u>403,103,447</u>

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.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- (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.
- 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.

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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:

	2016	2015
Promedio del año	53%	46%
Máximo del año	60%	54%
Mínimo del año	46%	40%

El cuadro a continuación muestra los flujos futuros de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros del Banco, los compromisos de préstamos no reconocidos, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

2016	Valor Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes			No corrientes	
			Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	65,946,489	65,946,489	65,946,489	0	0	0	0
Depósitos en bancos	387,965,939	387,965,939	387,258,148	457,791	250,000	0	0
Valores disponibles para la venta	125,929,981	128,013,743	0	11,252	3,842,778	359,164	123,800,549
Valores mantenidos hasta el vencimiento	245,650,003	247,429,653	0	0	0	15,709,551	231,720,102
Préstamos, neto de reserva	2,379,950,609	2,543,262,328	11,520,039	14,023,350	91,991,030	193,132,669	2,232,595,240
Total de activos financieros	3,205,443,021	3,372,618,152	464,724,676	14,492,393	96,083,808	209,201,384	2,588,115,891
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	106,433,684	(106,433,684)	(106,433,684)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	885,219,376	(885,219,376)	(885,219,376)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	1,914,755,618	(2,117,924,059)	(314,477,317)	(109,180,967)	(266,161,230)	(995,001,635)	(433,102,910)
Financiamiento recibido	65,000,000	(68,650,934)	0	0	(68,650,934)	0	0
Total de pasivos financieros	2,971,408,678	(3,178,228,053)	(1,306,130,377)	(109,180,967)	(334,812,164)	(995,001,635)	(433,102,910)
Compromisos y contingencias	0	(436,677,907)	(16,106,611)	(450,000)	(420,121,296)	0	0

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

2015	Valor Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes		No corrientes		
			Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	57,177,940	57,177,940	57,177,940	0	0	0	0
Depósitos en bancos	390,474,904	390,556,484	371,175,293	16,206,344	3,174,847	0	0
Valores disponibles para la venta	138,097,700	141,064,295	13,563	0	14,359,548	126,691,184	0
Valores mantenidos hasta el vencimiento	211,371,965	213,271,126	0	0	5,519,692	4,894,705	202,856,729
Préstamos, neto de reserva	2,120,682,203	2,267,676,801	17,414,568	10,049,906	44,445,697	261,940,165	1,933,826,465
Total de activos financieros	2,917,804,712	3,069,746,646	445,781,364	26,256,250	67,499,784	393,526,054	2,136,683,194
Pasivos financieros:							
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	1,708,270,386	(1,904,365,897)	(184,932,060)	(118,428,261)	(263,667,404)	(883,245,379)	(454,092,793)
Financiamiento recibido	60,000,000	(62,658,082)	0	0	0	(62,658,082)	0
Total de pasivos financieros	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

La tabla a continuación muestra los activos del Banco comprometidos y disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso. Los disponibles representan aquellos activos que en un futuro pueden ser utilizados como garantía de futuros compromisos o financiamientos:

2016	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
	Depósitos en bancos	707,791	387,258,148
Inversiones en valores	0	371,579,984	371,579,984
Préstamos	0	2,404,251,421	2,404,251,421
	707,791	3,163,089,553	3,163,797,344
2015	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
	Depósitos en bancos	606,403	389,868,501
Inversiones en valores	0	349,469,665	349,469,665
Préstamos	0	2,141,210,195	2,141,210,195
	606,403	2,880,548,361	2,881,154,764

Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos en bancos por B/.707,191 (2015: B/.606,403) se encuentran destinados para respaldar compromisos adquiridos.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(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.

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.

42

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
2016				
Al 31 de diciembre	551,124	(1,005,390)	1,102,248	(610,802)
Promedio del año	558,655	(1,023,489)	1,117,310	(785,568)
Máximo del año	627,370	(441,158)	1,254,739	(164,397)
Mínimo del año	535,500	(2,061,940)	1,071,001	(1,148,688)
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)
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasa				
2016				
Al 31 de diciembre	(6,183,695)	5,729,429	(12,367,391)	12,858,837
Promedio del año	(6,408,526)	5,939,837	(12,796,763)	13,136,891
Máximo del año	(6,673,682)	6,715,162	(13,057,901)	14,148,243
Mínimo del año	(6,096,572)	4,590,132	(12,203,142)	12,145,455
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

Adicionalmente, la Gerencia Ejecutiva de Riesgo 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.

43

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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>
2016				
Riesgo de tasa de interés	<u>4.982.827</u>	<u>5.109.428</u>	<u>5.508.752</u>	<u>4.699.466</u>
Total	<u>4.982.827</u>	<u>5.109.428</u>	<u>5.508.752</u>	<u>4.699.466</u>
2015				
Riesgo de tasa de interés	<u>5.567.661</u>	<u>5.933.253</u>	<u>6.515.051</u>	<u>5.429.610</u>
Total	<u>5.567.661</u>	<u>5.933.253</u>	<u>6.515.051</u>	<u>5.429.610</u>

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

2016	<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 financieros						
Depósitos a plazo en bancos	374,614,859	457,791	250,000	0	0	375,322,650
Valores disponibles para la venta	0	4,616	3,774,773	149,576	122,001,016	125,929,981
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0	0	15,651,293	229,998,710	245,650,003
Préstamos	<u>15.888.112</u>	<u>13.748.621</u>	<u>98.391.547</u>	<u>191.587.844</u>	<u>2.084.635.297</u>	<u>2.404.251.421</u>
Total de activos financieros	<u>390.502.971</u>	<u>14.211.028</u>	<u>102.416.320</u>	<u>207.388.713</u>	<u>2.436.635.023</u>	<u>3.151.154.055</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de ahorros	885,219,376	0	0	0	0	885,219,376
Depósitos a plazo	311,318,978	90,079,483	269,993,866	911,683,291	331,680,000	1,914,755,618
Financiamiento recibido	0	0	0	65,000,000	0	65,000,000
Total de pasivos financieros	<u>1.196.538.354</u>	<u>90.079.483</u>	<u>269.993.866</u>	<u>976.683.291</u>	<u>331.680.000</u>	<u>2.864.974.994</u>
Total de sensibilidad	<u>(806.035.383)</u>	<u>(75.868.455)</u>	<u>(167.577.546)</u>	<u>(769.294.578)</u>	<u>2.104.955.023</u>	<u>286.179.061</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 financieros						
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 financieros						
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>

(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.

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 aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base en los Acuerdos No. 001-2015 y el Acuerdo No. 003-2016 posteriormente modificado en su artículo 2, por el Acuerdo No. 008-2016, que derogan el Acuerdo No. 005-2008.

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, incluyendo los instrumentos fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Se establece igualmente un nuevo índice llamado coeficiente de apalancamiento, calculado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total de activos no ponderados (dentro y fuera de balance) establecidos por la Superintendencia en el Acuerdo No. 003-2016. Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera de balance se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. Este coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior al 3%.

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.

Basados en los Acuerdos No. '001-2015 y sus modificaciones y No. 003-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>Mínimo requerido</u>
Capital Primario Ordinario		
Capital	248,645,932	
Utilidades no distribuidas	31,099,937	
Otras partidas de utilidades integrales:		
Reserva para valuación de inversiones en valores	2,718,133	
Menos: Activos Intangibles	<u>9,690,705</u>	
Total de Capital Primario Ordinario	<u>272,773,297</u>	
Provisión dinámica	<u>27,173,668</u>	
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>299,946,965</u>	
Total de activos ponderados por riesgo	<u>2,121,174,513</u>	
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	<u>14.14%</u>	<u>8%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>12.86%</u>	<u>3.75%</u>
Índice de Capital Primario	<u>12.86%</u>	<u>5.25%</u>
Coeficiente de Apalancamiento	<u>8.00%</u>	<u>3%</u>

46

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco, al 31 de diciembre de 2015 presentó su posición de capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de licencia general, basado en el Acuerdo No. 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo No. 004-2009 del 9 de julio de 2009, que se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>
Capital Primario (pilar 1)	
Capital	248,645,932
Utilidades retenidas	28,684,059
Provisión dinámica	<u>27,113,511</u>
Total de capital regulatorio	<u>304,443,502</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>1,793,107,232</u>
Índices de Capital	
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>16.98%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje de los activos ponderados en base a riesgo	<u>16.98%</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.

47

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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 reservados 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>2016</u>	<u>2015</u>
Sistema Clave	8,697,891	7,970,580
Cuenta corriente	302,921	305,166
Giros y transferencias	207,046	207,577
Contratos fiduciarios y fideicomisos de crédito	372,228	183,511
Cuentas de ahorros	74,474	74,170
Comisiones corporativas	107,819	264,727
Comisión de ACH	145,428	143,987
Adquirencia	655,957	546,954
Comisiones varias	<u>861,883</u>	<u>854,958</u>
Comisiones por servicios bancarios	<u>11,425,647</u>	<u>10,551,630</u>

48

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(7) Otros Ingresos

Los otros ingresos se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reembolso de póliza de seguros	4,513,493	3,303,269
Ganancia en venta de bienes adjudicados de propietarios	91,898	252,753
Ganancias en venta de activos Fijos	1,978	43,802
Otros	<u>1,586,241</u>	<u>1,233,178</u>
Total	<u>6,193,610</u>	<u>4,833,002</u>

(8) Salarios y Otros Gastos de Personal

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios	27,019,747	26,755,861
Beneficios a empleados	3,434,155	4,220,332
Seguro Social	3,569,662	3,563,312
Décimo tercer mes	2,502,472	2,692,222
Otros	<u>2,421,405</u>	<u>2,233,914</u>
Total salarios y otras remuneraciones	<u>38,947,441</u>	<u>39,465,641</u>

(9) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aseo	795,849	790,469
Actividades de empleados	159,551	467,369
Custodia de valores	813,987	606,297
Adiestramiento	562,297	324,348
Responsabilidad Social	439,244	383,202
Alimentación	375,326	411,012
Combustible y lubricantes	119,862	186,609
Transporte alquilado	128,606	125,727
Uniformes	428,656	144,419
Pérdida en ventas y descartes	253,493	51,002
Otros gastos	<u>1,922,053</u>	<u>1,409,245</u>
Total de otros gastos	<u>5,998,924</u>	<u>4,899,699</u>

49

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(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>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y efectos de caja	65,946,489	57,177,940
Depósitos a la vista en bancos	12,643,289	16,382,889
Depósitos a plazo en bancos	<u>375,322,650</u>	<u>374,092,015</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	453,912,428	447,652,844
Menos: depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos mayores a 90 días y restringidos o pignorados	<u>707,791</u>	<u>3,164,842</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo	<u>453,204,637</u>	<u>444,488,002</u>

(11) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores disponibles para la venta	125,929,981	138,097,700
Valores mantenidos al vencimiento	<u>245,650,003</u>	<u>211,371,965</u>
	<u>371,579,984</u>	<u>349,469,665</u>

Valores Disponibles para la Venta

Los valores disponibles para la venta se detallan a continuación:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Bonos y notas del tesoro	82,757,679	81,061,640	81,271,659	80,449,391
Bonos gubernamentales	23,607,970	22,918,270	27,645,118	26,789,942
Bonos corporativos	19,235,832	18,916,681	18,672,507	18,949,346
Multilaterales	0	0	10,074,600	10,000,000
Cerpan	<u>328,500</u>	<u>315,257</u>	<u>433,816</u>	<u>356,241</u>
Total	<u>125,929,981</u>	<u>123,211,848</u>	<u>138,097,700</u>	<u>136,544,920</u>

El Banco realizó compras en la cartera de disponibles para la venta por un total de B/.20,317,500 (2015: B/.26,755,125), ventas y redenciones por un total de B/.33,512,654 (2015: B/.32,787,552) y reconoció ganancias netas de B/.679,458 (2015: B/.434,639).

El cambio neto en la valuación de las inversiones disponibles para la venta durante el período fue una ganancia no realizada de B/.1,844,811 (2015: pérdida no realizada de B/.528,426), la cual fue registrada en la cuenta de reserva para valuación de inversiones en valores en el estado de cambios en fondos de capital.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(11) Inversiones en Valores, continuación****Valores mantenidos hasta su vencimiento**

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos gubernamentales	82,917,473	86,370,654	84,379,359	93,201,804
Bonos y notas del tesoro	36,350,484	39,282,069	36,560,262	39,158,822
Bonos corporativos	97,446,642	102,131,664	60,920,033	64,849,244
Bonos de la República Panamá	22,923,810	27,178,810	23,008,783	26,883,784
Multilaterales	6,011,594	6,383,534	6,013,425	6,399,405
Cerdem	0	0	490,103	490,103
Total	<u>245,650,003</u>	<u>261,346,731</u>	<u>211,371,965</u>	<u>230,983,162</u>

(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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hipotecarios residenciales	1,375,686,785	1,258,699,165
Personales	678,065,997	505,987,254
Comerciales	255,807,029	288,489,716
Prendarios	64,231,109	58,205,949
Tarjetas de crédito	14,223,967	14,353,654
Construcción	9,048,384	7,385,838
Sobregiros	1,025,810	1,406,134
Arrendamientos financieros	6,150,937	6,602,416
Pequeña empresa	11,403	80,069
Total de préstamos	<u>2,404,251,421</u>	<u>2,141,210,195</u>
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	24,300,812	20,527,992
Comisiones no devengadas	<u>25,098,355</u>	<u>20,282,135</u>
Préstamos, netos	<u>2,354,852,254</u>	<u>2,100,400,068</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hasta 1 año	6,419,699	6,389,234
De 1 a 5 años	<u>55,042</u>	<u>208,213</u>
Total mínimo de arrendamientos pagados	6,474,741	6,597,447
Menos: ingresos no devengados	<u>323,804</u>	<u>(4,969)</u>
Inversión neta en arrendamientos financieros	<u>6,150,937</u>	<u>6,602,416</u>

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(12) Préstamos, continuación

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa fija con opción a ajustes	2,393,086,608	2,127,653,202
Tasa variable	11,164,813	13,556,993
Total	<u>2,404,251,421</u>	<u>2,141,210,195</u>

La cartera de préstamos garantizada con efectivo ascendía a B/.69,783,300 (2015: B/.65,610,423).

El movimiento de la reserva para préstamos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	20,527,992	24,612,333
Provisión cargada a gastos	9,433,669	2,226,125
Recuperación de préstamos castigados	2,677,865	2,534,314
Préstamos castigados	<u>(8,338,714)</u>	<u>(8,844,780)</u>
Saldo al final del año	<u>24,300,812</u>	<u>20,527,992</u>

La administración del Banco considera razonable 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 2016, el Banco mantiene créditos fiscales por la suma de B/.35,200,053 (2015: B/.20,492,278), que corresponden a intereses por cobrar sobre la cartera de préstamos hipotecarios otorgados a tasas preferenciales. Al 31 de diciembre 2016, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), a través de la Dirección General de Ingresos (DGI) reconoció B/.6,294,372 (2015: B/.44,239,668) 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.

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(13) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>2016</u>						<u>Total</u>
	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Equipo Tecnológico</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Construcciones y bienes en Proceso</u>	
Costo:							
Al inicio del año	80,756,099	26,110,899	2,932,597	26,000,753	2,145,564	5,925,249	143,871,161
Adiciones	0	0	0	0	0	2,832,968	2,832,968
Ventas y descartes	(488,406)	(153,547)	(81,724)	(124,961)	(68,800)	0	(917,438)
Reclasificación	385,835	854,710	723,486	1,041,432	6,928	(3,012,391)	0
Al final del año	<u>80,653,528</u>	<u>26,812,062</u>	<u>3,574,359</u>	<u>26,917,224</u>	<u>2,083,692</u>	<u>5,745,826</u>	<u>145,786,691</u>
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	9,320,355	15,062,361	1,877,104	17,753,367	1,848,424	0	45,861,611
Gasto del año	1,420,694	2,231,363	324,996	2,624,198	168,640	0	6,769,891
Ventas y descartes	(265,886)	(129,838)	(34,040)	(116,718)	(68,799)	0	(615,281)
Al final del año	<u>10,475,163</u>	<u>17,163,886</u>	<u>2,168,060</u>	<u>20,260,847</u>	<u>1,948,265</u>	<u>0</u>	<u>52,016,221</u>
Saldos netos	<u>70,178,365</u>	<u>9,648,176</u>	<u>1,406,299</u>	<u>6,656,377</u>	<u>135,427</u>	<u>5,745,826</u>	<u>93,770,470</u>

	<u>2015</u>						<u>Total</u>
	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Equipo Tecnológico</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Construcciones y bienes en Proceso</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	3,035,586	844,015	212,537	106,992	161,520	(4,360,650)	0
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>

Los compromisos contractuales de construcciones en proceso al 31 de diciembre de 2016 del Banco ascienden a B/.4,262,669 (2015: B/.3,026,972) 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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	11,956,143	14,593,855
Adiciones	510,307	203,808
Ventas y descartes	(8,555)	0
Amortización del año	<u>(2,767,190)</u>	<u>(2,841,520)</u>
Saldo al final del año	<u>9,690,705</u>	<u>11,956,143</u>

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros Activos

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras propiedades neto de reserva de B/.696,613 (2015: B/.696,613)	4,731,812	4,762,059
Terrenos aportados por la Nación	3,158,142	3,164,060
Programa de financiamiento ("Profinco")	786,321	859,105
Bienes adjudicados de prestatarios, neto de reserva B/.25,867 (2015: B/.0)	3,483,076	1,452,221
Cuentas por Cobrar Ministerio de Economía y Finanzas	2,243,339	4,486,678
Otros activos	<u>2,199,526</u>	<u>1,858,437</u>
Total	<u>16,602,216</u>	<u>16,582,560</u>

El Banco mantiene terrenos por B/.3,158,142 (2015: B/.3,164,060), 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 y otras propiedades con valor en libros de B/.5,917 (2015: B/.501,334), generando una ganancia en ventas de terrenos por B/.69,105 (2015: B/.8,417,994).

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	0	20,825
Provisión (reversión) cargada a gastos	31,367	(13,002)
Castigos contra reserva	<u>(5,500)</u>	<u>(7,823)</u>
Saldo al final del año	<u>25,867</u>	<u>0</u>

(16) Financiamiento Recibido

Al 31 de diciembre 2016, el Banco mantiene financiamiento por pagar por un monto de B/.65,000,000 (2015: B/.60,000,000) con el Banco Nacional de Panamá. Con una tasa de 2.82% y una fecha de vencimiento del 27 de diciembre de 2018 (2015: con fecha de vencimiento del 31 de diciembre de 2017). El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones.

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(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:

	<u>2016</u>								
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraguas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
Activos financieros:									
Depósitos en bancos:									
A la vista	1,804,759	10,838,530	0	0	0	0	0	0	12,643,289
A plazo	0	375,322,650	0	0	0	0	0	0	375,322,650
Valores disponibles para la venta	0	125,929,981	0	0	0	0	0	0	125,929,981
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,011,594	239,638,409	0	0	0	0	0	0	245,650,003
Préstamos	<u>0</u>	<u>1,661,302,414</u>	<u>78,215,551</u>	<u>256,861,134</u>	<u>118,319,470</u>	<u>25,165,418</u>	<u>258,514,356</u>	<u>5,873,078</u>	<u>2,404,251,421</u>
Total	<u>7,816,353</u>	<u>2,413,031,984</u>	<u>78,215,551</u>	<u>256,861,134</u>	<u>118,319,470</u>	<u>25,165,418</u>	<u>258,514,356</u>	<u>5,873,078</u>	<u>3,163,797,344</u>
Pasivos financieros:									
Depósitos recibidos:									
A la vista	0	89,000,494	1,400,053	6,636,179	1,580,327	540,490	4,789,615	2,486,526	106,433,684
De ahorros	0	601,310,366	40,153,743	100,740,141	43,524,430	10,924,595	87,010,719	1,555,382	885,219,376
A plazo	0	1,788,959,483	16,609,273	54,278,623	22,595,391	2,658,632	29,348,216	306,000	1,914,755,618
Financiamiento recibido	<u>0</u>	<u>65,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>65,000,000</u>
Total	<u>0</u>	<u>2,544,270,343</u>	<u>58,163,069</u>	<u>161,654,943</u>	<u>67,700,148</u>	<u>14,123,717</u>	<u>121,148,550</u>	<u>4,347,908</u>	<u>2,971,408,678</u>

	<u>2015</u>								
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraguas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
Activos financieros:									
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	<u>0</u>	<u>1,512,068,245</u>	<u>70,044,474</u>	<u>219,669,462</u>	<u>97,098,076</u>	<u>20,526,134</u>	<u>217,381,207</u>	<u>4,422,597</u>	<u>2,141,210,195</u>
Total	<u>17,108,264</u>	<u>2,234,904,550</u>	<u>70,044,474</u>	<u>219,669,462</u>	<u>97,098,076</u>	<u>20,526,134</u>	<u>217,381,207</u>	<u>4,422,597</u>	<u>2,881,154,764</u>
Pasivos financieros:									
Depósitos recibidos:									
A la vista	0	92,949,333	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	95,169,103	37,742,554	9,687,039	78,864,476	1,719,520	823,103,995
A plazo	0	1,590,887,058	17,991,763	52,647,780	19,782,892	2,262,011	24,447,882	251,000	1,708,270,386
Financiamiento recibido	<u>0</u>	<u>60,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>60,000,000</u>
Total	<u>0</u>	<u>2,306,399,652</u>	<u>56,779,880</u>	<u>152,454,409</u>	<u>59,096,681</u>	<u>12,388,592</u>	<u>107,953,255</u>	<u>2,512,613</u>	<u>2,697,585,082</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco concentra en una sola institución gubernamental el 42% (2015: 44%) de sus depósitos a plazo fijo recibidos.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(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	
	2016	2015
Compromisos de pagos por hipotecas	420,121,296	386,486,643
Tarjetas de crédito	16,106,611	16,166,804
Cartas de crédito	450,000	450,000
	<u>436,677,907</u>	<u>403,103,447</u>

Al 31 de diciembre de 2016, 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
2017	898,621
2018	907,113
2019	917,447
2020	922,785
2021	922,785

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco pagó B/.865,122 (2015: B/.847,746) en contratos de arrendamiento operativo de inmuebles.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene procesos judiciales en su contra por B/.13,276,387 (2015: B/.13,917,091) más intereses y costos 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. 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.

56

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(19) Activos en Fideicomisos**

El Banco mantiene activos propios en administración fiduciaria por un monto de B/.3,158,142 (2015: B/.3,164,060), tal y como se detalla a continuación:

	2016	2015
Terrenos (ver nota 15)	3,158,142	3,164,060
Total activos en fideicomiso	<u>3,158,142</u>	<u>3,164,060</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/.111,184,022 (2015: B/.103,489,141). Y que se detallan a continuación:

	2016	2015
Fideicomisos de garantía	87,228,376	88,765,948
Fideicomisos inmobiliarios	12,456,914	12,462,831
Fideicomisos de administración	11,498,732	2,260,362
Total de Fideicomisos Administrados	<u>111,184,022</u>	<u>103,489,141</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 2016, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	2016	2015	2016	2015
Activos:				
Depósitos:				
Depósitos a la vista en bancos	0	0	10,835,863	10,818,644
Depósitos a plazo en bancos	0	0	139,534,000	116,739,000
Inversiones en valores:				
Valores disponibles para la venta	0	0	106,694,149	109,350,692
Valores al vencimiento	0	0	142,191,767	144,438,507
Préstamos:				
Préstamos vigentes al inicio del año	1,360,027	1,695,429	85,395,573	57,120,745
Préstamos emitidos durante el año	962,446	533,562	0	54,961,551
Amortización al capital durante el año	(358,845)	(868,964)	(23,725,134)	(26,686,723)
Préstamos vigentes al final del año	1,963,628	1,360,027	61,670,439	85,395,573
Intereses acumulados por cobrar	66,094	52,454	2,032,250	1,015,265
Activos varios:				
Intereses acumulados por cobrar	0	0	3,381,217	4,261,740
Programa de Financiamiento Conjunto ("Profinco")	0	0	786,321	859,105
Créditos fiscales por intereses preferenciales	0	0	35,200,053	20,492,278
Otros activos	0	0	2,243,339	4,486,678

57

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(20) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2016, 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 2016, eran por un monto de B/.1,963,628 (2015: B/.1,360,027), y tienen una tasa promedio de interés de 4.00% (2015: 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.

Al 31 de diciembre de 2016, se mantiene una cuenta por cobrar al Ministerio de Economía y Finanzas producto de esta transacción, cuyo capital deberá ser amortizado mediante un pago de B/.2,243,339, durante el año 2017.

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	2016	2015	2016	2015
Pasivos:				
Depósitos a la vista	<u>4,039</u>	<u>5,981</u>	<u>22,340,828</u>	<u>29,686,865</u>
Depósitos de ahorros	<u>956,053</u>	<u>976,954</u>	<u>19,213,856</u>	<u>11,241,260</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,192,229,223</u>	<u>1,069,898,530</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,581,991</u>	<u>2,105,500</u>
Financiamiento recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>65,000,000</u>	<u>60,000,000</u>
Otros pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39,258</u>	<u>106,559</u>

Durante los años 2016 y 2015, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	2016	2015	2016	2015
Ingresos y gastos:				
Ingreso por intereses devengados	<u>66,094</u>	<u>52,454</u>	<u>14,417,978</u>	<u>15,541,927</u>
Gasto por intereses incurridos	<u>31,016</u>	<u>28,420</u>	<u>36,691,132</u>	<u>30,197,724</u>
Ganancia en venta de bienes y terrenos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,391,412</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas de Directores	<u>96,750</u>	<u>78,750</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios a corto plazo	<u>1,737,597</u>	<u>1,694,078</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios a colaboradores retirados	<u>0</u>	<u>57,309</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios por terminación de Contrato	<u>0</u>	<u>79,526</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

58

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(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.

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.
- 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.

59

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2016		
	Nivel 2	Total	
Bonos y notas del tesoro	82,757,679	82,757,679	
Bonos gubernamentales	23,607,970	23,607,970	
Bonos corporativos	19,235,832	19,235,832	
Cerpan	<u>328,500</u>	<u>328,500</u>	
Total	<u>125,929,981</u>	<u>125,929,981</u>	

	Nivel 1	2015	
		Nivel 2	Total
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	<u>0</u>	<u>433,816</u>	<u>433,816</u>
Total	<u>10,074,600</u>	<u>128,023,100</u>	<u>138,097,700</u>

Al 31 de diciembre de 2016, no se realizaron transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 ni del Nivel 2 al Nivel 1 (2015: B/0).

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

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Títulos 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.
Títulos 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	2016			
	Nivel 2	Nivel 3	Medición a valor razonable	
			Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:				
Depósitos a la vista en bancos	12,643,289	0	12,643,289	12,643,289
Depósitos a plazo en bancos	0	375,322,650	375,322,650	375,322,650
Valores mantenidos hasta su vencimiento	261,346,731	0	261,346,731	245,650,003
Préstamos, netos (excluyendo arrendamientos financieros)	<u>0</u>	<u>2,287,329,503</u>	<u>2,287,329,503</u>	<u>2,348,701,317</u>
	<u>273,990,020</u>	<u>2,662,652,153</u>	<u>2,936,642,173</u>	<u>2,982,317,259</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	106,433,684	0	106,433,684	106,433,684
Depósitos de ahorros	885,219,376	0	885,219,376	885,219,376
Depósitos a plazo	0	2,136,200,435	2,136,200,435	1,914,755,618
Financiamiento recibido	<u>0</u>	<u>68,701,985</u>	<u>68,701,985</u>	<u>65,000,000</u>
	<u>991,653,060</u>	<u>2,204,902,420</u>	<u>3,196,555,480</u>	<u>2,971,408,678</u>

Descripción	2015			
	Nivel 2	Nivel 3	Medición a valor razonable	
			Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:				
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, netos (excluyendo arrendamientos financieros)	<u>0</u>	<u>2,050,112,710</u>	<u>2,050,112,710</u>	<u>2,093,797,652</u>
	<u>247,366,051</u>	<u>2,424,204,725</u>	<u>2,671,570,776</u>	<u>2,695,644,521</u>
Pasivos financieros:				
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	<u>0</u>	<u>62,676,991</u>	<u>62,676,991</u>	<u>60,000,000</u>
	<u>929,314,696</u>	<u>1,986,345,079</u>	<u>2,915,659,775</u>	<u>2,697,585,082</u>

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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, depósitos 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 bolsas 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 clientes, y financiamiento recibido: 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.

	2016			Total
	Panamá Metro	Provincias Centrales	Chiriquí-Bocas	
Ingresos por intereses y comisiones	125,165,081	20,212,378	15,041,996	160,419,455
Gastos de intereses	(71,953,399)	(4,820,670)	(2,478,725)	(79,252,794)
Provisión para pérdidas en préstamos	(9,433,669)	0	0	(9,433,669)
Otros ingresos, neto	9,023,323	824,702	880,688	10,728,713
Gastos generales y administrativos	(64,258,066)	(3,820,202)	(3,299,505)	(71,377,773)
Utilidad neta	(11,456,730)	12,396,208	10,144,454	11,083,932
Activos del segmento	2,672,792,517	386,441,811	294,195,197	3,353,429,525
Pasivos del segmento	2,395,333,239	363,545,308	275,455,481	3,034,334,028

	2015			Total
	Panamá Metro	Provincias Centrales	Chiriquí-Bocas	
Ingresos por intereses y comisiones	120,443,506	17,807,073	13,016,741	151,267,320
Gastos de intereses	(60,087,771)	(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	15,837,772	817,411	903,442	17,558,625
Gastos generales y administrativos	(63,757,281)	(3,734,479)	(3,192,707)	(70,684,467)
Utilidad neta	10,210,101	10,464,973	8,595,337	29,270,411
Activos del segmento	2,483,486,035	329,199,957	247,923,640	3,060,609,631
Pasivos del segmento	2,195,700,132	318,734,984	239,328,303	2,753,763,419

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(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 2016, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

La tabla a continuación presenta información de las entidades estructuradas no consolidadas al 31 de diciembre de 2016 en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero sí actúa como su patrocinador:

	2016	2015
Fideicomisos administrados	<u>111,184,022</u>	<u>103,489,141</u>
Ingresos por comisiones	<u>372,228</u>	<u>183,511</u>

El Banco provee servicios de fiduciario a cuatro (4) fideicomisos de administración, (cuatro (4) al 31 de diciembre 2015), 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 diez (10) fideicomisos de garantía, (12 (doce) al 31 de diciembre 2015), 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) al 31 de diciembre 2015), 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.

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes 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.

(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.

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros, se describen a continuación:

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

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- (b) *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.

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.

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 2016.

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Acuerdo 4-2013</u>		<u>Acuerdo 4-2013</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	42,770,381	1,944,582	32,028,437	1,876,787
Subnormal	31,178,120	7,154,925	29,488,810	5,678,889
Dudoso	50,023,394	5,515,617	49,873,086	4,788,910
Irrecuperable	<u>32,108,596</u>	<u>18,379,688</u>	<u>16,245,340</u>	<u>8,710,475</u>
Monto bruto	<u>156,080,491</u>	<u>32,994,812</u>	<u>127,635,673</u>	<u>21,055,061</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	<u>2,248,170,930</u>	<u>0</u>	<u>2,013,574,522</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,404,251,421</u>	<u>32,994,812</u>	<u>2,141,210,195</u>	<u>21,055,061</u>

Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos reestructurados ascendían a B/.63,037,118 (2015: B/.34,834,007).

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.

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 2016, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.004-2013 se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>Total</u>
<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
<u>136,576,126</u>	<u>54,173,192</u>	<u>190,749,318</u>

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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>

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:

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

Los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.54,173,192 (2015: B/.42,312,624).

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 2016, el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco es de B/.27,173,668 (2015: B/.27,113,511).

Al 31 de diciembre de 2016, por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, se constituyó reserva regulatoria de B/.8,694,000 (31 de diciembre 2015: B/.527,069 que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reserva regulatoria de préstamos	<u>8,694,000</u>	<u>527,069</u>

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(c) *Acuerdo No. 003-2009 – Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009.*

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 2016, por requerimientos del Acuerdo No. 003-2009 el Banco mantiene una reserva regulatoria para bienes adjudicados en el patrimonio por B/.763,827 (2015: B/.322,861).



    CajadeAhorrosPA
www.cajadeahorros.com.pa