



Caja de Ahorros

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

Porque tenemos
MILES DE RAZONES
 para compartir nuestros hitos y
 aportes a las familias panameñas

**RENTABILIDAD
 FINANCIERA**

**B/. 41
 millones
 UTILIDAD NETA**



15.8% Más panameños ahorran
 CON CRECIMIENTO EN LA
**CARTERA DE
 DEPÓSITOS**



**B/. 629
 millones**
 aprobaciones en la
**CARTERA
 HIPOTECARIA**



Agilidad en sus procesos
**EFICIENCIA
 OPERATIVA**
77% al 59%
 2014 2017



Crecimiento profesional
 de **COLABORADORES** con
108,396
 horas de capacitación



**PREMIO NACIONAL DE
 EFICIENCIA ENERGÉTICA
 DE LA SECRETARÍA DE ENERGÍA**
 primeros con iniciativas energéticas

PROGRAMAS CON PROPÓSITO



35,143
**NIÑOS Y NIÑAS
 BENEFICIADOS**

Huertos Escolares de Zambo
 Programa Nacional de Ahorro



Mayores oportunidades y aportes

10 **PROYECTOS
 SOCIALES**
 nivel nacional

**+
 más**

Modelo de Atención y Servicio
 nuevo modelo de negocio
 transformando la forma
 de hacer banca



CERTIFICACIÓN MITRADEL
 Primer banco en incluir
 como parte de su equipo
 personas con discapacidad

133 

colaboradores capacitados
LENGUA DE SEÑAS
 pioneros en iniciativas de inclusión

Caja de Ahorros reitera su compromiso con las familias panameñas a través de una gestión social de llevar la banca a más personas sin distinción, aportando a la comunidad y al desarrollo socioeconómico del país, como un solo banco que trasciende por Panamá.



Caja de Ahorros

El Banco de la Familia Panameña

CONTENIDO

- 1 Informe de los Auditores Independientes
- 4 Estado de Situación Financiera
- 6 Estado de Utilidades Integrales
- 7 Estado de Cambios en Fondos de Capital
- 8 Estado de Flujos de Efectivo
- 9 Notas a los Estados Financieros



NUUESTRA GENTE





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

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

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 2017, los estados de utilidades 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 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
28 de marzo de 2018



Activos	Nota	2017	2016
Efectivo y efectos de caja		73,071,309	65,946,489
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		12,548,803	10,838,530
A la vista en bancos extranjeros		2,257,816	1,804,759
A plazo en bancos locales		564,124,176	375,322,650
A plazo en bancos en el exterior		45,332,783	0
Total de depósitos en bancos		<u>624,263,578</u>	<u>387,965,939</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	10	<u>697,334,887</u>	<u>453,912,428</u>
Inversiones en valores	11, 20	354,029,683	371,579,984
Préstamos:	12, 20	2,599,222,412	2,404,251,421
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		30,397,420	24,300,812
Comisiones no devengadas		29,626,729	25,098,355
Préstamos, neto		<u>2,539,198,263</u>	<u>2,354,852,254</u>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	94,330,759	93,770,470
Intereses acumulados por cobrar	20	14,697,942	14,348,300
Activos intangibles	14	7,388,129	9,690,705
Créditos fiscales por intereses preferenciales	12	72,199,992	35,200,053
Deudores varios		3,135,869	3,473,115
Otros activos	15	16,020,501	16,602,216
Total de otros activos		<u>113,442,433</u>	<u>79,314,389</u>
Total de activos		<u>3,798,336,025</u>	<u>3,353,429,525</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pasivo y Fondos de Capital</u>			
Depósitos locales:			
A la vista	20	102,061,946	106,433,684
De ahorros		1,035,812,349	885,219,376
A plazo fijo		<u>2,227,738,336</u>	<u>1,914,755,618</u>
Total de depósitos locales		<u>3,365,612,631</u>	<u>2,906,408,678</u>
Financiamiento Recibido	16	0	65,000,000
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y cheques certificados		1,772,083	5,612,526
Intereses acumulados por pagar	20	29,888,989	22,906,842
Acreedores varios		42,042,145	24,425,211
Otros		<u>6,473,274</u>	<u>9,980,771</u>
Total de otros pasivos		<u>80,176,491</u>	<u>62,925,350</u>
Total de pasivos		<u>3,445,789,122</u>	<u>3,034,334,028</u>
Fondos de capital:			
Capital		258,645,932	248,645,932
Utilidades acumuladas		49,692,323	31,099,937
Reserva para valuación de inversiones en valores		4,620,600	2,718,133
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	23	1,369,524	763,827
Provisión dinámica	23	36,428,242	27,173,668
Exceso de reserva regulatoria de crédito	23	<u>1,790,282</u>	<u>8,694,000</u>
Total de fondos de capital		<u>352,546,903</u>	<u>319,095,497</u>
Compromisos y contingencias	18		
Total de pasivos y fondos de capital		<u>3,798,336,025</u>	<u>3,353,429,525</u>

CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)



Caja de Ahorros

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses y comisiones:	20		
Intereses y comisiones sobre:			
Préstamos		162,614,783	127,676,916
Depósitos a plazo en bancos		2,763,440	1,295,029
Inversiones		18,590,226	18,010,954
Comisiones sobre préstamos		13,105,811	13,436,556
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>197,074,260</u>	<u>160,419,455</u>
Gastos Intereses	20	<u>81,682,156</u>	<u>79,252,794</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		<u>115,392,104</u>	<u>81,166,661</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	12	<u>15,302,061</u>	<u>9,433,669</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		<u>100,090,043</u>	<u>71,732,992</u>
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones por otros servicios bancarios	6	12,211,359	11,425,647
Ganancia neta en venta de inversiones	11	913,607	679,458
Provisión de pérdida en bienes adjudicados	15	(230,446)	(31,367)
Gasto por comisiones		(7,937,784)	(7,607,740)
Ganancia en venta de bienes y terrenos	15	0	69,105
Otros ingresos	7	12,475,710	6,193,610
Total de otros ingresos, neto		<u>17,432,446</u>	<u>10,728,713</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	8	42,887,287	38,947,441
Honorarios y servicios profesionales		2,957,146	1,857,392
Propaganda, promoción y relaciones públicas		4,071,409	4,380,255
Alquileres		1,383,086	1,126,846
Electricidad		1,478,513	1,374,214
Reparaciones y mantenimiento		4,083,732	4,395,634
Comunicaciones y correo		2,565,628	2,290,522
Seguros		362,508	394,552
Depreciación y amortización	13,14	9,550,201	9,537,081
Papelería y útiles de oficina		586,670	556,581
Viajes		470,677	518,331
Otros	9	5,576,694	5,998,924
Total de gastos generales y administrativos		<u>75,973,550</u>	<u>71,377,773</u>
Utilidad neta		<u>41,548,939</u>	<u>11,083,932</u>
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificados a los resultados de operaciones			
Cambio neto en valuación de valores de inversión	11	2,816,074	1,844,811
Transferencia a resultados por venta de inversiones en valores		(913,607)	(679,458)
Otras utilidades (pérdidas) integrales del año		<u>1,902,467</u>	<u>1,165,353</u>
Total utilidades integrales del año		<u>43,451,406</u>	<u>12,249,285</u>

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

	<u>Capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	248,645,932	28,684,059
Utilidad neta, terminada el 31 de diciembre 2016	0	11,083,932
Otras Utilidades (pérdidas) integrales		
Cambio neto en valuación de valores	0	0
Transferencia a resultado por venta de valores	0	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del periodo	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de utilidades integrales del año	<u>0</u>	<u>11,083,932</u>
Otras transacciones de patrimonio		
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(440,966)
Reserva dinámica	0	(60,157)
Reserva regulatoria de préstamos	0	(8,166,931)
Total de otras transacciones de patrimonio	<u>0</u>	<u>(8,668,054)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>248,645,932</u>	<u>31,099,937</u>
Utilidad neta, terminada al 31 de diciembre 2017	0	41,548,939
Otras Utilidades (pérdidas) integrales		
Cambio neto en valuación de valores	0	0
Transferencia a resultado por venta de valores	0	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del periodo	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de utilidades integrales del año	<u>0</u>	<u>41,548,939</u>
Otras transacciones de patrimonio		
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(605,697)
Reserva dinámica	0	(9,254,574)
Reserva regulatoria de préstamos	0	6,903,718
Total de otras transacciones de patrimonio	<u>0</u>	<u>(2,956,553)</u>
Transacciones registradas directamente en el fondo de capital		
Capitalización de utilidades acumuladas	10,000,000	(10,000,000)
Traspaso de utilidades al Estado Panameño	0	(10,000,000)
Total de transacciones registradas directamente en el fondo de capital	<u>10,000,000</u>	<u>(20,000,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>258,645,932</u>	<u>49,692,323</u>

El estado de cambios en fondos de capital 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 de 2017

(Cifras en Balboas)



Caja de Ahorros

<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>
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)
<u>1,165,353</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,165,353</u>
<u>1,165,353</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,249,285</u>
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
<u>2,718,133</u>	<u>763,827</u>	<u>27,173,668</u>	<u>8,694,000</u>	<u>319,095,497</u>
0	0	0	0	41,548,939
2,816,074	0	0	0	2,816,074
(913,607)	0	0	0	(913,607)
<u>1,902,467</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,902,467</u>
<u>1,902,467</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>43,451,406</u>
0	605,697	0	0	0
0	0	9,254,574	0	0
0	0	0	(6,903,718)	0
<u>0</u>	<u>605,697</u>	<u>9,254,574</u>	<u>(6,903,718)</u>	<u>0</u>
0	0	0	0	0
0	0	0	0	(10,000,000)
0	0	0	0	(10,000,000)
<u>4,620,600</u>	<u>1,369,524</u>	<u>36,428,242</u>	<u>1,790,282</u>	<u>352,546,903</u>

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>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		41,548,939	11,083,932
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	12	15,302,061	9,433,669
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	15	230,446	31,367
Reversión de provisión para contingencias legales	7	(6,000,000)	0
Ganancia neta en venta de inversiones	11	(913,607)	(679,458)
Depreciación y amortización	13, 14	9,550,201	9,537,081
Ganancia en venta de terrenos aportados por la nación	15	0	(69,105)
Ganancias en ventas de bienes adjudicados de prestatarios		(78,964)	(91,898)
Ganancias en ventas de activos fijos		0	(1,978)
Pérdidas en ventas y descartes de activos fijos		0	253,493
Ingresos por intereses y comisiones netos		(115,392,104)	(81,166,661)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses, restringidos o pignorados			
		247,593	2,457,051
Préstamos		(199,648,071)	(263,885,855)
Créditos fiscales por intereses preferenciales		(36,999,939)	(14,707,775)
Deudores varios		337,246	(1,036,312)
Otros activos		430,233	109,979
Depósitos a la vista recibidos		(4,371,737)	222,983
Depósitos de ahorros recibidos		150,592,972	62,115,381
Depósitos a plazo recibidos		312,982,718	206,485,232
Cheques de gerencia y cheques certificados		(3,840,443)	1,681,938
Acreedores varios		17,616,933	(3,178,665)
Otros pasivos		2,492,505	(192,197)
Efectivo generado de operación			
Intereses recibidos		197,843,841	160,811,346
Intereses pagados		(74,700,009)	(70,816,855)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>307,230,814</u>	<u>28,396,693</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones en valores disponibles para la venta	11	(13,278,000)	(20,317,500)
Producto de la venta y redención de valores disponibles para la venta	11	23,913,541	33,512,654
Compras de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(2,250,000)	(47,046,846)
Producto de redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		10,861,611	12,455,712
Ventas y descartes de propiedades, mobiliarios y equipos y activos intangibles		25,983	59,197
Adquisición de activos fijos e intangibles	13, 14	(7,833,897)	(3,343,275)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>11,439,238</u>	<u>(24,680,058)</u>
Actividades de financiamiento:			
Distribución de utilidades al Estado Panameño		(10,000,000)	0
Pagos de financiamiento recibidos		(65,000,000)	(60,000,000)
Nuevos financiamiento recibidos		0	65,000,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(75,000,000)</u>	<u>5,000,000</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		243,670,052	8,716,635
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		453,204,637	444,488,002
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	<u>696,874,689</u>	<u>453,204,637</u>

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



(1) Constitución y Operaciones

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

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

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

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

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

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



(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados por el Comité de Auditoría del Banco para su emisión el 28 de marzo de 2018.

(b) Base de Medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Medición de Valor Razonable

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

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

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



(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(c) Inversiones en Valores

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

Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

(i) Valores Disponibles para la Venta

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

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



(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías los 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 utilidades integrales. 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 reversada disminuyendo la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de utilidades 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.



(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

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(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.



(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(i) Activos Mantenedos para la Venta

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

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



(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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.



(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(g) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas

A la fecha de los estados financieros hay normas emitidas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

- *NIIF 9 Instrumentos Financieros*

En julio de 2014, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) *Instrumentos Financieros*, la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC 39).

La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 9 – Estrategia de implementación

El proceso de implementación de NIIF 9 del Banco fue regido por un equipo de trabajo cuyos miembros incluyen representantes de las áreas de riesgo, finanzas, y funcionales de tecnología de la información (TI). Este equipo se reunió periódicamente durante el año 2017, para retar los supuestos clave, tomar decisiones y dar seguimiento el avance de implementación en todos los niveles del Banco, incluyendo la evaluación sobre la suficiencia de recurso

La evaluación realizada por el Banco es preliminar debido a que no todo el proyecto de transición ha sido finalizado. El impacto actual de adoptar NIIF 9 puede cambiar debido a:

- El Banco se encuentra en la revisión de sus procesos y controles internos contables requeridos por la NIIF 9.
- El Banco continúa evaluando y realizando pruebas de los controles de sus nuevos sistemas de tecnología y cambios en su ambiente de control.
- El Banco está refinando y finalizando sus modelos para el cálculo de las provisiones por el modelo de pérdida crediticia esperada.
- Las nuevas políticas contables, suposiciones y juicios son sujetos a cambio hasta tanto el Banco prepare sus primeros estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018, que incluirán la fecha inicial de aplicación.

Clasificación y medición – Activos financieros

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

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

1. El modelo de negocio del activo financiero es obtener los flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida del instrumento.
2. Las características de los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente en fechas específicas.

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

1. El modelo de negocio del activo financiero es obtener los flujos de efectivo ocasionados por los pagos contractuales y la venta del activo.
2. Las características de los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente en fechas específicas.

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

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

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas en su reconocimiento inicial. Sin embargo, para los activos financieros mantenidos al momento de aplicación inicial, la evaluación del modelo de negocio se basa en hechos y circunstancias a la fecha de aplicación inicial. Adicionalmente, la NIIF 9 permite nuevas designaciones electivas a VRCCR o VRCOUI a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VRCCR a la fecha de aplicación inicial dependiendo de los hechos y circunstancias a esa fecha.

Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el anfitrión es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.



(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantiene los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

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

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

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

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos); y



(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo ej. revisión periódica de tasas de interés.
- Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento medidas a costo amortizado bajo NIC 39 generalmente mantendrán esta medición bajo NIIF 9.
- Instrumentos de deuda clasificados como mantenidos hasta su vencimiento bajo NIC 39 por un valor de B/.56.8 millones, al 31 de diciembre 2017, los cuales bajo NIIF 9 serán medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, por un monto de B/.61.5 millones, debido a que su modelo de negocios es logrado al cobrar flujos de efectivos contractuales y al vender estos activos financieros.
- Inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta bajo NIC 39 generalmente serán medidas a VRCOUI bajo NIIF 9.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

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

- Depósitos en bancos
- Instrumentos de deuda; y
- Préstamos

El Banco está en proceso de definir un nuevo modelo de deterioro para:
Contratos de garantía financiera emitidos; y
Saldo no utilizados de líneas de créditos (incluye tarjetas de créditos).

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

Evaluación de impacto preliminar

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

Los préstamos y depósitos bancarios que son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar y medidos a costo amortizado bajo NIC 39 generalmente mantendrán esta medición bajo NIIF 9.

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



(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

La evaluación de si se ha presentado un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro de NIIF 9.

La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre a un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo.

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

Medición de la PCE

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

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

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

Definición de pérdida

Bajo NIIF 9, el Banco considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material.

Esta definición es ampliamente consistente con la definición que se espera sea utilizada para fines regulatorios desde el 1 de enero de 2018.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

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

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

Calificación de Riesgo de Crédito

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

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

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



(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Generando la estructura de término de la PI

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

El Banco probó y diseñó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y como se espera que estas cambien en transcurso del tiempo.

Se espera que este análisis incluya la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasa de pérdida y los cambios factores macro económicos clave, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores (ej. experiencia de diferimiento) sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macro económicos clave generalmente incluyen: crecimiento del PIB, tasa de interés de referencia y el crecimiento de índice mensual de la económica (IMAE).

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

El Banco tiene la intención de formular una visión "caso a caso" de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basada en una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

Insumos en la medición de PCE

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

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

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

Insumos en la medición de PCE

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



(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

Proyección de condiciones futuras

Bajo NIIF 9, el Banco incorporará información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE.

Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo, Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Crédito del Banco, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco tiene la intención de formular una la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Evaluación preliminar de impacto

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

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

La evaluación preliminar del Banco indica que la aplicación de los requisitos de deterioro del NIIF 9 al 31 de diciembre de 2017 impactarán las reservas de instrumentos financieros que incluyen a las cartera de crédito y valores de inversión al 1 de enero del año 2018 con incrementos aproximados de B/.25.0 millones para la cartera de préstamo, en comparación con las pérdidas por deterioro según NIC 39 y un incremento aproximado de B/.4.0 millones para las reservas de inversiones a valores en comparación con los requerimientos de la NIC 39.

Clasificación – Pasivos financieros

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

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

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

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

Contabilidad de coberturas

Cuando aplica inicialmente la NIIF 9, el Banco puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9. El plan actual del Banco es escoger aplicar la contabilidad de coberturas de la NIC 39, ya que no cuenta con instrumentos financieros derivados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**Revelaciones**

La NIIF 9 requerirá amplias nuevas revelaciones, en particular respecto de la contabilidad de coberturas, el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas. La evaluación preliminar del Banco incluyó un análisis para identificar brechas de datos en los procesos actuales y el Banco planea implementar los cambios en el sistema y los controles que cree serán necesarios para capturar los datos requeridos, antes de la emisión del primer estado financiero que incluya la NIIF 9.

Impacto en la planificación de capital

El impacto principal sobre el capital regulatorio del Banco surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9, el cual se afecta a través de las utilidades no distribuidas en el capital primario. Según los análisis efectuados nuestro capital regulatorio se mantendrá en los rangos similares al 31 de diciembre 2017.

Transición

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

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

- **NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes***

La NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes* Establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento en que 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 períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

El Banco ha completado su evaluación preliminar sobre el posible impacto en la adopción de la NIIF 15 en sus estados financieros. El mismo se enfocó sobre los ingresos por intereses y los ingresos por comisiones.

El Banco tiene ingresos por intereses e ingresos por comisiones por los siguientes servicios:

- Intereses y comisiones sobre préstamos
- Intereses sobre depósitos en bancos
- Intereses sobre valores
- Comisiones por administración de contratos fiduciarios



(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La evaluación inicial indica que la NIIF 15 no tiene un impacto material en el momento de reconocimiento o medición de los ingresos por intereses y comisiones. El Banco está actualmente realizando una evaluación detallada del impacto y espera revelar información adicional en sus estados financieros auditados y trimestrales.

- 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.

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.



(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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



(4) Administración de Riesgos Financieros, 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.
- *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.



(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La revisión sobre el Cumplimiento de Políticas es una función permanente de la Gerencia Ejecutiva de Auditoría Interna, cuyos resultados son sometidos al Comité de Auditoría y la Gerencia General, quienes observan constantemente la eficiencia del control interno aplicado en el otorgamiento del crédito y se toman las medidas correctivas y oportunas en el más alto nivel de la organización.

- *Marco de Control con respecto a la medición de los valores razonables:*
El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye tanto al Comité de ALCO como el Comité de Auditoría, los cuales tienen la responsabilidad de aprobar y validar los cambios en los modelos de inversiones y las mediciones de valores razonables significativas. Los controles específicos incluyen:
 - Verificación de los precios cotizados;
 - Validación o “re-performance” de los modelos de valuación;
 - Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;
 - Análisis e investigación de los movimientos significativos en las valorizaciones;
 - Revisión de los datos de entrada significativos no observable; ajustes y cambios significativos en los valores razonables del Nivel 3 comparados contra el mes anterior, aprobados por el Comité de ALCO o el Comité de Riesgos.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Valores</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Máxima exposición				
Valor en libros	<u>2,539,198,263</u>	<u>2,354,852,254</u>	<u>354,029,683</u>	<u>371,579,984</u>
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	2,420,398,204	2,248,170,930	236,710,432	245,650,003
Grado 2: Mención especial	55,224,871	42,770,381	0	0
Grado 3: Subnormal	33,648,425	31,178,120	0	0
Grado 4: Dudoso	55,661,264	50,023,394	0	0
Grado 5: Irrecuperable	<u>34,289,648</u>	<u>32,108,596</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	2,599,222,412	2,404,251,421	236,710,432	245,650,003
Reserva por deterioro	(30,397,420)	(24,300,812)	0	0
Comisiones no devengadas	<u>(29,626,729)</u>	<u>(25,098,355)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros, neto	<u>2,539,198,263</u>	<u>2,354,852,254</u>	<u>236,710,432</u>	<u>245,650,003</u>
Disponibles para la venta				
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	117,319,251	125,929,981
Valor en libros	0	0	117,319,251	125,929,981
Reserva por deterioro	0	0	0	0
Valor en libros, neto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>117,319,251</u>	<u>125,929,981</u>
No morosos ni deteriorado				
Grado 1	2,420,398,204	2,248,170,930	0	0
Sub-total	<u>2,420,398,204</u>	<u>2,248,170,930</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Morosos pero no deteriorado				
30 a 60 días	56,072,498	63,494,043	0	0
61 a 90 días	<u>35,609,531</u>	<u>28,589,895</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Sub-total	<u>91,682,029</u>	<u>92,083,938</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Individualmente deteriorado				
61 a 90 días	1,281,489	371,795	0	0
91 a 180 días	45,365,468	30,110,347	0	0
Más de 180 días	<u>40,495,222</u>	<u>33,514,411</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Sub-total	<u>87,142,179</u>	<u>63,996,553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Reserva por deterioro				
Individual	11,355,235	10,801,451	0	0
Colectivo	<u>19,042,185</u>	<u>13,499,361</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Reserva por deterioro	<u>30,397,420</u>	<u>24,300,812</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Operaciones Fuera de balance (Nota 18)				
Grado 1:				
Compromisos de pagos por hipotecas	579,079,812	420,121,296	0	0
Tarjetas de crédito	16,156,927	16,106,611	0	0
Cartas de crédito	450,000	450,000	0	0
Total	<u>595,686,739</u>	<u>436,677,907</u>	<u>0</u>	<u>0</u>



(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.



(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>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos gubernamentales y letras del tesoro		
Rango BBB+ A-	<u>230,003,581</u>	<u>248,885,916</u>
	<u>230,003,581</u>	<u>248,885,916</u>
Bonos corporativos		
Rango AA- a AA+	6,009,684	6,011,594
Rango BBB+ a menos	<u>118,016,418</u>	<u>116,682,474</u>
	<u>124,026,102</u>	<u>122,694,068</u>
Total	<u>354,029,683</u>	<u>371,579,984</u>

Depósitos colocados en bancos:

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.624,263,578 (2016: B/.387,965,939). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AA y BB-, 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>2017</u>	<u>2016</u>	
Préstamos por Cobrar	68%	68%	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>2017</u>	<u>2016</u>
Bienes Inmuebles	<u>2.355.481</u>	<u>2.332.524</u>

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

- **Préstamos Hipotecarios Residenciales:**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
% LTV		
Menos de 50%	125,629,497	111,923,070
51% - 70%	337,042,323	294,395,351
71% - 90%	847,208,912	756,263,860
91% - 100%	<u>234,646,960</u>	<u>213,104,504</u>
Total	<u>1,544,527,692</u>	<u>1,375,686,785</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>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor en libros	<u>2,599,222,412</u>	<u>2,404,251,421</u>	<u>354,029,683</u>	<u>371,579,984</u>	<u>595,686,739</u>	<u>436,677,907</u>
Concentración por sector:						
Corporativo	193,542,355	234,543,178	124,026,102	122,694,068	450,000	450,000
Consumo	2,405,379,846	2,141,224,962	0	0	595,236,739	436,227,907
Gobierno	0	0	230,003,581	248,885,916	0	0
Otros	300,211	28,483,281	0	0	0	0
Total	<u>2,599,222,412</u>	<u>2,404,251,421</u>	<u>354,029,683</u>	<u>371,579,984</u>	<u>595,686,739</u>	<u>436,677,907</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	2,599,222,412	2,404,251,421	348,020,000	365,568,390	595,686,739	436,677,907
América Latina y el Caribe	0	0	6,009,683	6,011,594	0	0
Total	<u>2,599,222,412</u>	<u>2,404,251,421</u>	<u>354,029,683</u>	<u>371,579,984</u>	<u>595,686,739</u>	<u>436,677,907</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.



(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.

(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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Promedio del período	48%	53%
Máximo del período	52%	60%
Mínimo del período	40%	46%

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:

	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
2017							
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	73,071,309	73,071,309	73,071,309	0	0	0	0
Depósitos en bancos	624,263,578	624,481,652	586,130,115	0	38,351,537	0	0
Valores disponibles para la venta	117,319,251	119,069,848	1,957,231	2,059,228	65,974,514	8,207,283	40,871,592
Valores mantenidos hasta el vencimiento	236,710,432	239,722,090	0	0	41,062,403	0	198,659,687
Préstamos, neto de reserva	<u>2,568,824,992</u>	<u>2,745,137,710</u>	<u>46,185,334</u>	<u>9,434,346</u>	<u>38,767,061</u>	<u>167,160,311</u>	<u>2,483,590,658</u>
Total de activos financieros	<u>3,620,189,562</u>	<u>3,801,482,609</u>	<u>707,343,989</u>	<u>11,493,574</u>	<u>184,155,515</u>	<u>175,367,594</u>	<u>2,723,121,937</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	102,061,946	(102,061,946)	(102,061,946)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	1,035,812,349	(1,035,812,349)	(1,035,812,349)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	<u>2,227,738,336</u>	<u>(2,418,489,256)</u>	<u>(347,720,775)</u>	<u>(172,282,810)</u>	<u>(539,706,870)</u>	<u>(985,911,470)</u>	<u>(372,867,331)</u>
Total de pasivos financieros	<u>3,365,612,631</u>	<u>(3,556,363,551)</u>	<u>(1,485,595,070)</u>	<u>(172,282,810)</u>	<u>(539,706,870)</u>	<u>(985,911,470)</u>	<u>(372,867,331)</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(595,686,739)</u>	<u>(116,156,927)</u>	<u>(450,000)</u>	<u>(579,079,812)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>



(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	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
2016							
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	388,064,919	387,353,702	460,198	251,019	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	<u>2,379,950,609</u>	<u>2,543,262,328</u>	<u>11,520,039</u>	<u>14,023,350</u>	<u>91,991,030</u>	<u>193,132,669</u>	<u>2,232,595,240</u>
Total de activos financieros	<u>3,205,443,021</u>	<u>3,372,717,132</u>	<u>464,820,230</u>	<u>14,494,800</u>	<u>96,084,827</u>	<u>209,201,384</u>	<u>2,588,115,891</u>
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	<u>65,000,000</u>	<u>(68,650,934)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(68,650,934)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de pasivos financieros	<u>2,971,408,678</u>	<u>(3,178,228,053)</u>	<u>(1,306,130,377)</u>	<u>(109,180,967)</u>	<u>(334,812,164)</u>	<u>(995,001,635)</u>	<u>(433,102,910)</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(436,677,907)</u>	<u>(16,106,611)</u>	<u>(450,000)</u>	<u>(420,121,296)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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:

	2017	Comprometido Como Colateral	Disponible Como Colateral	Total
Depósitos en bancos		460,198	623,803,380	624,263,578
Inversiones en valores		0	354,029,683	354,029,683
Préstamos		0	<u>2,599,222,412</u>	<u>2,599,222,412</u>
		<u>460,198</u>	<u>3,577,055,475</u>	<u>3,577,515,673</u>

	2016	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
Depósitos en bancos		707,791	387,258,148	387,965,939
Inversiones en valores		0	371,579,984	371,579,984
Préstamos		0	<u>2,404,251,421</u>	<u>2,404,251,421</u>
		<u>707,791</u>	<u>3,163,089,553</u>	<u>3,163,797,344</u>

Al 31 de diciembre de 2017, los depósitos en bancos por B/.460,198 (2016: B/.707,191) se encuentran destinados para respaldar compromisos adquiridos.



(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.



(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:

Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
2017				
Al 31 de diciembre	608,002	(3,326,686)	1,216,004	(1,696,673)
Promedio del año	593,498	(1,746,980)	1,186,995	(1,363,454)
Máximo del año	645,029	(790,954)	1,290,057	(502,185)
Mínimo del año	545,025	(3,326,686)	1,090,049	(1,918,608)
	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
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)
	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasa				
	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
2017				
Al 31 de diciembre	(4,288,686)	1,568,956	(8,576,850)	8,095,133
Promedio del año	(5,209,887)	4,055,935	(10,419,539)	10,242,612
Máximo del año	(5,776,726)	5,630,801	(11,553,453)	12,341,325
Mínimo del año	(4,351,664)	1,568,956	(8,702,804)	7,873,198
	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
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

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.

**(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>
2017				
Riesgo de tasa de interés	<u>7,782,826</u>	<u>6,317,457</u>	<u>7,827,584</u>	<u>4,718,792</u>
Total	<u>7,782,826</u>	<u>6,317,457</u>	<u>7,827,584</u>	<u>4,718,792</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>

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

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Activos financieros						
Depósitos a plazo en bancos	571,184,372	38,272,587	0	0	0	609,456,959
Valores disponibles para la venta	1,951,747	2,021,947	8,143,587	64,693,744	40,508,226	117,319,251
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0	0	40,488,954	196,221,478	236,710,432
Préstamos	<u>43,238,657</u>	<u>9,393,336</u>	<u>55,194,182</u>	<u>165,080,268</u>	<u>2,326,315,969</u>	<u>2,599,222,412</u>
Total de activos financieros	<u>616,374,776</u>	<u>49,687,870</u>	<u>63,337,769</u>	<u>270,262,966</u>	<u>2,563,045,673</u>	<u>3,562,709,054</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de ahorros	1,035,812,349	0	0	0	0	1,035,812,349
Depósitos a plazo	<u>449,661,932</u>	<u>176,043,014</u>	<u>358,929,044</u>	<u>986,424,346</u>	<u>256,680,000</u>	<u>2,227,738,336</u>
Total de pasivos financieros	<u>1,485,474,281</u>	<u>176,043,014</u>	<u>358,929,044</u>	<u>986,424,346</u>	<u>256,680,000</u>	<u>3,263,550,685</u>
Total de Sensibilidad	<u>(869,099,505)</u>	<u>(126,355,144)</u>	<u>(295,591,275)</u>	<u>(716,161,380)</u>	<u>2,306,365,673</u>	<u>299,158,369</u>



(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2016</u>	<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>

(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.

(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 2017, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital Primario Ordinario		
Capital	258,645,932	248,645,932
Utilidades no distribuidas	49,692,323	31,099,937
Otras partidas de utilidades integrales:		
Reserva para valuación de inversiones en valores	4,620,600	2,718,133
Menos: Activos Intangibles	<u>7,388,129</u>	<u>9,690,705</u>
Total de Capital Primario Ordinario	<u>305,570,726</u>	<u>272,773,297</u>
Provisión dinámica	<u>36,428,242</u>	<u>27,173,668</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>341,998,968</u>	<u>299,946,965</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>2,261,164,759</u>	<u>2,121,174,513</u>

Indicadores:	<u>2017</u>	<u>Mínimo requerido</u>	<u>2016</u>	<u>Mínimo requerido</u>
Índice de Adecuación de Capital	<u>15.12%</u>	<u>8.00%</u>	<u>14.14%</u>	<u>8.00%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>13.51%</u>	<u>4.00%</u>	<u>12.86%</u>	<u>3.75%</u>
Índice de Capital Primario	<u>13.51%</u>	<u>5.50%</u>	<u>12.86%</u>	<u>5.25%</u>
Coeficiente de Apalancamiento	<u>9.08%</u>	<u>3.00%</u>	<u>8.00%</u>	<u>3.00%</u>

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

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

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

(b) Deterioro de inversiones en valores

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

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

(c) Valor razonable

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

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

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

Los bienes adjudicados y terrenos aportados por la nación que incurran en deterioro son 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>2017</u>	<u>2016</u>
Sistema Clave	9,407,312	8,697,891
Cuenta corriente	274,149	302,921
Giros y transferencias	168,332	207,046
Contratos fiduciarios y fideicomisos de crédito	382,985	372,228
Cuentas de ahorros	48,007	74,474
Comisiones corporativas	184,824	107,819
Comisión de ACH	138,788	145,428
Adquirencia	748,207	655,957
Comisiones varias	858,755	861,883
Comisiones por servicios bancarios	<u>12,211,359</u>	<u>11,425,647</u>

(7) Otros Ingresos

Los otros ingresos se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reembolso de póliza de seguros	4,632,972	4,513,493
Ganancia en venta de bienes adjudicados de propietarios	78,964	91,898
Ganancias en venta de activos fijos	0	1,978
Reversión de provisión para contingencias legales	6,000,000	0
Otros	1,763,774	1,586,241
Total	<u>12,475,710</u>	<u>6,193,610</u>



(8) Salarios y Otros Gastos de Personal

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios	29,712,649	27,019,747
Beneficios a empleados	4,262,540	3,434,155
Seguro Social	3,731,538	3,569,662
Décimo tercer mes	2,625,864	2,502,472
Otros	<u>2,554,696</u>	<u>2,421,405</u>
Total salarios y otras remuneraciones	<u>42,887,287</u>	<u>38,947,441</u>

(9) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aseo	872,000	795,849
Actividades de empleados	573,410	159,551
Custodia de valores	784,490	813,987
Adiestramiento	201,902	562,297
Responsabilidad Social	347,101	439,244
Alimentación	336,624	375,326
Combustible y lubricantes	136,161	119,862
Transporte alquilado	149,806	128,606
Uniformes	45,608	428,656
Pérdida en ventas y descartes	0	253,493
Otros gastos	<u>2,129,592</u>	<u>1,922,053</u>
Total de otros gastos	<u>5,576,694</u>	<u>5,998,924</u>

(10) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y efectos de caja	73,071,309	65,946,489
Depósitos a la vista en bancos	14,806,619	12,643,289
Depósitos a plazo en bancos	<u>609,456,959</u>	<u>375,322,650</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>697,334,887</u>	<u>453,912,428</u>
Menos: depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos mayores a 90 días y restringidos o pignorados	<u>460,198</u>	<u>707,791</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>696,874,689</u>	<u>453,204,637</u>

(11) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores disponibles para la venta	117,319,251	125,929,981
Valores mantenidos al vencimiento	<u>236,710,432</u>	<u>245,650,003</u>
	<u>354,029,683</u>	<u>371,579,984</u>

Valores Disponibles para la Venta

Los valores disponibles para la venta se detallan a continuación:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Bonos y notas del tesoro	70,680,633	67,196,546	82,757,679	81,061,640
Bonos gubernamentales	18,537,670	18,044,755	23,607,970	22,918,270
Bonos corporativos	18,767,397	18,182,119	19,235,832	18,916,681
Valores comerciales	9,051,241	9,000,000	0	0
Cerpan	282,310	275,231	328,500	315,257
Total	<u>117,319,251</u>	<u>112,698,651</u>	<u>125,929,981</u>	<u>123,211,848</u>

El Banco realizó compras en la cartera de valores disponibles para la venta por B/.13,278,000 (2016: B/.20,317,500), ventas y redenciones por un total de B/.23,913,541 (2016: B/.33,512,654), y reconoció ganancias netas por B/.913,607 (2016: B/.679,458)

El cambio neto en la valuación de los valores disponibles para la venta durante el año fue una ganancia no realizada de B/.2,816,074 (2016: fue una ganancia no realizada de B/.1,844,811), la cual fue registrada en la cuenta de reserva para valuación de inversiones en valores en el estado de cambios en fondos de capital.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos gubernamentales	81,537,286	86,694,253	82,917,473	86,370,654
Bonos y notas del tesoro	36,131,583	38,833,763	36,350,484	39,282,069
Bonos corporativos	90,197,781	91,596,990	97,446,642	102,131,664
Bonos de la República Panamá	22,834,098	26,661,000	22,923,810	27,178,810
Multilaterales	<u>6,009,684</u>	<u>6,403,343</u>	<u>6,011,594</u>	<u>6,383,534</u>
Total	<u>236,710,432</u>	<u>250,189,349</u>	<u>245,650,003</u>	<u>261,346,731</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>2017</u>	<u>2016</u>
Hipotecarios residenciales	1,544,527,692	1,375,686,785
Personales	777,035,315	678,065,997
Comerciales	192,524,604	255,807,029
Prendarios	60,912,729	64,231,109
Tarjetas de crédito	14,042,105	14,223,967
Construcción	8,891,493	9,048,384
Sobregiros	1,174,815	1,025,810
Arrendamientos financieros	113,659	6,150,937
Pequeña empresa	0	11,403
Total de préstamos	<u>2,599,222,412</u>	<u>2,404,251,421</u>
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	30,397,420	24,300,812
Comisiones no devengadas	<u>29,626,729</u>	<u>25,098,355</u>
Préstamos, netos	<u>2,539,198,263</u>	<u>2,354,852,254</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hasta 1 año	107,631	6,419,699
De 1 a 5 años	<u>7,804</u>	<u>55,042</u>
Total mínimo de arrendamientos pagados	115,435	6,474,741
Menos: ingresos no devengados	<u>1,776</u>	<u>323,804</u>
Inversión neta en arrendamientos financieros	<u>113,659</u>	<u>6,150,937</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa fija con opción a ajustes	2,589,055,575	2,393,086,608
Tasa variable	<u>10,166,837</u>	<u>11,164,813</u>
Total	<u>2,599,222,412</u>	<u>2,404,251,421</u>

La cartera de préstamos garantizada con efectivo ascendía a B/.65,310,474 (2016: B/.69,783,300).

El movimiento de la reserva para pérdidas préstamos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	24,300,812	20,527,992
Provisión cargada a gastos	15,302,061	9,433,669
Recuperación de préstamos castigados	3,144,813	2,677,865
Préstamos castigados	<u>(12,350,266)</u>	<u>(8,338,714)</u>
Saldo al final del año	<u>30,397,420</u>	<u>24,300,812</u>

**(12) Préstamos, continuación**

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 de 2017, el Banco mantiene créditos fiscales por la suma de B/.72,199,992 (2016: B/.35,200,053), que corresponden a intereses por cobrar sobre la cartera de préstamos hipotecarios otorgados a tasas preferenciales. Al 31 de diciembre de 2017, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), a través de la Dirección General de Ingresos (DGI) ha reconocidos créditos fiscales B/.9,485,712 (2016: B/.6,294,372) correspondientes a los años 2004, 2005, 2006, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 y 2016. El crédito fiscal es el equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Banco en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado, que haya estado en vigor durante cada año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales.

(13) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	2017						Total
	Inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo Rodante	Equipo Tecnológico	Mejoras	Construcciones y bienes en Proceso	
Costo:							
Al inicio del año	80,653,528	26,812,062	3,574,359	26,917,224	2,083,692	5,745,826	145,786,691
Adiciones	0	340	0	51	0	7,079,800	7,080,191
Ventas y descartes	0	(5,419)	0	(13,930)	0	0	(19,349)
Reclasificación	1,109,005	797,215	226,897	1,151,162	364,526	(3,648,805)	0
Al final del año	<u>81,762,533</u>	<u>27,604,198</u>	<u>3,801,256</u>	<u>28,054,507</u>	<u>2,448,218</u>	<u>9,176,821</u>	<u>152,847,533</u>
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	10,475,163	17,163,886	2,168,060	20,260,847	1,948,265	0	52,016,221
Gasto del año	1,443,016	2,216,060	316,159	2,320,015	223,236	0	6,518,486
Ventas y descartes	0	(4,005)	0	(13,928)	0	0	(17,933)
Al final del año	<u>11,918,179</u>	<u>19,375,941</u>	<u>2,484,219</u>	<u>22,566,934</u>	<u>2,171,501</u>	<u>0</u>	<u>58,516,774</u>
Saldos netos	<u>69,844,354</u>	<u>8,228,257</u>	<u>1,317,037</u>	<u>5,487,573</u>	<u>276,717</u>	<u>9,176,821</u>	<u>94,330,759</u>

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

	<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>

Los compromisos contractuales de construcciones en proceso del Banco ascienden a B/.3,988,330 (2016: B/.4,262,669) 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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	9,690,705	11,956,143
Adiciones	753,706	510,307
Ventas y descartes	(24,567)	(8,555)
Amortización del año	<u>(3,031,715)</u>	<u>(2,767,190)</u>
Saldo al final del año	<u>7,388,129</u>	<u>9,690,705</u>

(15) Otros Activos

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras propiedades neto de reserva de B/.696,613 (2016: B/.696,613).	4,731,812	4,731,812
Terrenos aportados por la Nación	3,158,142	3,158,142
Programa de financiamiento ("Profinco")	724,252	786,321
Bienes adjudicados de prestatarios, neto de reserva de B/.256,313 (2016: B/.25,867)	5,313,475	3,483,076
Cuentas por cobrar Ministerio de Economía y Finanzas	0	2,243,339
Otros activos	<u>2,092,820</u>	<u>2,199,526</u>
Total	<u>16,020,501</u>	<u>16,602,216</u>

El Banco mantiene terrenos por B/.3,158,142 (2016: B/.3,158,142), 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 no ha realizado ventas de terrenos y otras propiedades registradas en libros (2016: B/.5,917).

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	25,867	0
Provisión cargada a gastos	230,446	31,367
Castigos contra reserva	<u>0</u>	<u>(5,500)</u>
Saldo al final del año	<u>256,313</u>	<u>25,867</u>

(16) Financiamiento Recibido

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco no mantiene financiamiento recibido (2016: B/.65,000,000 con el Banco Nacional de Panamá, con una tasa de 2.82% y con fecha de vencimiento del 27 de diciembre de 2018). El Banco canceló el financiamiento por B/.65,000,000 debido a que durante el año 2017 se captaron fondos a un costo más bajo y por lo tanto la estrategia del Banco fue cancelar dicho financiamiento, antes de su fecha contractual de vencimiento. El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones.

(17) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	2017								
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraquas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
Activos financieros:									
Depósitos en bancos:									
A la vista	2,257,816	12,548,803	0	0	0	0	0	0	14,806,619
A plazo	45,332,783	564,124,176	0	0	0	0	0	0	609,456,959
Valores disponibles para la venta	0	117,319,251	0	0	0	0	0	0	117,319,251
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,009,684	230,700,748	0	0	0	0	0	0	236,710,432
Préstamos	0	1,751,596,241	83,189,445	290,593,179	139,629,199	30,866,570	295,975,061	7,372,717	2,599,222,412
Total	53,600,283	2,676,289,219	83,189,445	290,593,179	139,629,199	30,866,570	295,975,061	7,372,717	3,577,515,673
Pasivos financieros:									
Depósitos recibidos:									
A la vista	0	84,795,992	1,046,802	4,758,282	1,954,347	387,305	4,857,891	4,261,327	102,061,946
De ahorros	0	739,622,150	40,990,829	104,010,179	46,806,284	12,385,813	89,968,551	2,028,543	1,035,812,349
A plazo	0	2,100,518,763	17,111,612	53,238,335	24,239,561	3,128,982	29,035,083	466,000	2,227,738,336
Total	0	2,924,936,905	59,149,243	162,006,796	73,000,192	15,902,100	123,861,525	6,755,870	3,365,612,631
2016									
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraquas	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	0	1,661,302,414	78,215,551	256,861,134	118,319,470	25,165,418	258,514,356	5,873,078	2,404,251,421
Total	7,816,353	2,413,031,984	78,215,551	256,861,134	118,319,470	25,165,418	258,514,356	5,873,078	3,163,797,344
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	0	65,000,000	0	0	0	0	0	0	65,000,000
Total	0	2,544,270,343	58,163,069	161,654,943	67,700,148	14,123,717	121,148,550	4,347,908	2,971,408,678

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco concentra en una sola institución gubernamental el 39% (2016: 42%) de sus depósitos a plazo fijo recibidos.

**(18) Compromisos y Contingencias**

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

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

	Grado 1 - Normal	
	2017	2016
Compromisos de pagos por hipotecas	579,079,812	420,121,296
Tarjetas de crédito	16,156,927	16,106,611
Cartas de crédito	450,000	450,000
	<u>595.686.739</u>	<u>436.677.907</u>

Al 31 de diciembre de 2017, 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
2018	930,031
2019	940,366
2020	955,698
2021	945,703
2022	979,237

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco pagó B/.960,240 (2016: B/.865,122) en contratos de arrendamiento operativo de inmuebles.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene procesos judiciales en su contra por B/.7,141,875 (2016: B/.13,276,387) 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.

En junio de 2017, el Banco reversó la provisión que mantenía al 31 de diciembre de 2016 por la suma de B/.6,000.000, producto de fallo a favor del Banco emitido por la Corte Suprema de Justicia de la República de Panamá. El efecto de esta reversión se encuentra registrado como otros ingresos en el estado de utilidades integrales (Ver Nota 7).

(19) Activos en Fideicomisos

El Banco mantiene activos propios en administración fiduciaria por un monto de B/.3,158,142 (2016: B/.3,158,142), tal y como se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terrenos (ver nota 15)	3,158,142	3,158,142
Total activos en fideicomiso	<u>3,158,142</u>	<u>3,158,142</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/.213,011,461 (2016: B/.111,184,022), y que se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fideicomisos de garantía	57,103,877	87,228,376
Fideicomisos inmobiliarios	12,456,914	12,456,914
Fideicomisos de administración	<u>143,450,670</u>	<u>11,498,732</u>
Total de Fideicomisos Administrados	<u>213,011,461</u>	<u>111,184,022</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 2017, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	<u>Personal Gerencial Clave</u>		<u>Sector Público</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:				
Depósitos:				
Depósitos a la vista en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,546,328</u>	<u>10,835,863</u>
Depósitos a plazo en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>310,312,000</u>	<u>139,534,000</u>
Inversiones en valores:				
Valores disponibles para la venta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>89,500,613</u>	<u>106,694,149</u>
Valores mantenidos hasta el vencimiento	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>140,502,968</u>	<u>142,191,767</u>
Préstamos:				
Préstamos vigentes al inicio del año	1,963,628	1,360,027	61,670,439	85,395,573
Préstamos emitidos durante el año	1,706,015	962,446	0	0
Amortización al capital durante el año	(170,190)	(358,845)	(35,388,764)	(23,725,134)
Préstamos vigentes al final del año	<u>3,499,453</u>	<u>1,963,628</u>	<u>26,281,675</u>	<u>61,670,439</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>118,202</u>	<u>66,094</u>	<u>101,278</u>	<u>2,032,250</u>
Activos varios:				
Intereses acumulados por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,886,899</u>	<u>3,381,217</u>
Programa de Financiamiento Conjunto ("Profinco")	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>724,252</u>	<u>786,321</u>
Créditos fiscales por intereses preferenciales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72,199,992</u>	<u>35,200,053</u>
Otros activos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,243,339</u>

(20) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, 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 2017, eran por un monto de B/.3,499,452 (2016: B/.1,963,628), y tienen una tasa promedio de interés de 4.50% (2016: 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.

	<u>Personal Gerencial Clave</u>		<u>Sector Público</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a la vista	<u>16,306</u>	<u>4,039</u>	<u>9,434,674</u>	<u>22,340,828</u>
Depósitos de ahorros	<u>881,660</u>	<u>956,053</u>	<u>28,514,256</u>	<u>19,213,856</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>21,000</u>	<u>0</u>	<u>1,510,125,370</u>	<u>1,192,229,223</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>730</u>	<u>0</u>	<u>4,787,187</u>	<u>2,581,991</u>
Financiamiento recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>65,000,000</u>
Otros pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39,258</u>

Durante los años 2017 y 2016, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos y gastos:</u>				
Ingreso por intereses devengados	<u>118,202</u>	<u>66,094</u>	<u>14,288,833</u>	<u>14,417,978</u>
Gasto por intereses incurridos	<u>30,578</u>	<u>31,016</u>	<u>37,451,293</u>	<u>36,691,132</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Dietas de Directores	<u>86,250</u>	<u>96,750</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Salarios y beneficios a corto plazo	<u>2,568,645</u>	<u>1,737,597</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

	<u>2017</u>	
	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Bonos y notas del tesoro	70,680,633	70,680,633
Bonos gubernamentales	18,537,670	18,537,670
Bonos corporativos	18,767,397	18,767,397
Valores comerciales	9,051,241	9,051,241
Cerpan	282,310	282,310
Total	<u>117,319,251</u>	<u>117,319,251</u>

(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	<u>2016</u>	
	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
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>

Al 31 de diciembre de 2017, no se realizaron transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 ni del Nivel 2 al Nivel 1 (2016: 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

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.

(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Descripción	Nivel 2	Nivel 3	2017	
			Medición a valor razonable Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:				
Depósitos a la vista en bancos	14,806,619	0	14,806,619	14,806,619
Depósitos a plazo en bancos	0	609,456,959	609,456,959	609,456,959
Valores mantenidos hasta su vencimiento	250,189,349	0	250,189,349	236,710,432
Préstamos, netos (excluyendo arrendamientos financieros)	0	2,453,646,962	2,453,646,962	2,539,084,604
	<u>264,995,968</u>	<u>3,063,103,921</u>	<u>3,328,099,889</u>	<u>3,400,058,614</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	102,061,946	0	102,061,946	102,061,946
Depósitos de ahorros	1,035,812,349	0	1,035,812,349	1,035,812,349
Depósitos a plazo	0	2,432,727,418	2,432,727,418	2,227,738,336
	<u>1,137,874,295</u>	<u>2,432,727,418</u>	<u>3,570,601,713</u>	<u>3,365,612,631</u>

Descripción	Nivel 2	Nivel 3	2016	
			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)	0	2,287,329,503	2,287,329,503	2,348,701,317
	<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	0	68,701,985	68,701,985	65,000,000
	<u>991,653,060</u>	<u>2,204,902,420</u>	<u>3,196,555,480</u>	<u>2,971,408,678</u>

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

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento: Para inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en 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.

(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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) 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 Mantenida 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 2017, 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 2017 en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero sí actúa como su patrocinador:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fideicomisos administrados	<u>213,011,461</u>	<u>111,184,022</u>
Ingresos por comisiones	<u>382,985</u>	<u>372,228</u>

El Banco provee servicios de fiduciario a cinco (5) fideicomisos de administración, (cuatro (4) al 31 de diciembre de 2016), 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 siete (7) fideicomisos de garantía, (10 (diez) al 31 de diciembre de 2016), 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, (3 (tres) al 31 de diciembre de 2016), 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.



(22) Fideicomisos en Administración, continuación

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.

(23) 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 y sus modificaciones.

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.



(23) 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.



(23) 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 2017

	<u>2017</u>		<u>2016</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	55,224,871	2,121,680	42,770,381	1,944,582
Subnormal	33,648,425	4,533,350	31,178,120	7,154,925
Dudoso	55,661,264	9,313,177	50,023,394	5,515,617
Irrecuperable	<u>34,289,648</u>	<u>16,219,495</u>	<u>32,108,596</u>	<u>18,379,688</u>
Monto bruto	<u>178,824,208</u>	<u>32,187,702</u>	<u>156,080,491</u>	<u>32,994,812</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	<u>2,420,398,204</u>	<u>0</u>	<u>2,248,170,930</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,599,222,412</u>	<u>32,187,702</u>	<u>2,404,251,421</u>	<u>32,994,812</u>

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos reestructurados ascendían a B/.59,670,050 (2016: B/.63,037,118).

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 2017, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.004-2013 se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	
<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>143.971.544</u>	<u>70.873.146</u>	<u>214.844.690</u>



(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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>Morosos</u>	<u>2016</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>136.576.126</u>	<u>54.173.192</u>	<u>190.749.318</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 al 31 de diciembre de 2017 a B/.70,873,146 (2016: B/.54,173,192).

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 2017, el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco es de B/.36,428,242 (2016: B/.27,173,668).



(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, se constituyó reserva regulatoria de B/.1,790,282 (2016: B/.8,694,000) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reserva regulatoria de préstamos	<u>1.790.282</u>	<u>8.694.000</u>

- (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 periodo, 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 2017, por requerimientos del Acuerdo No. 003-2009 el Banco mantiene una reserva regulatoria para bienes adjudicados en el patrimonio por B/.1,369,524 (2016: B/.763,827).



**UN BANCO QUE TRASCIENDE
POR LAS FAMILIAS PANAMEÑAS**



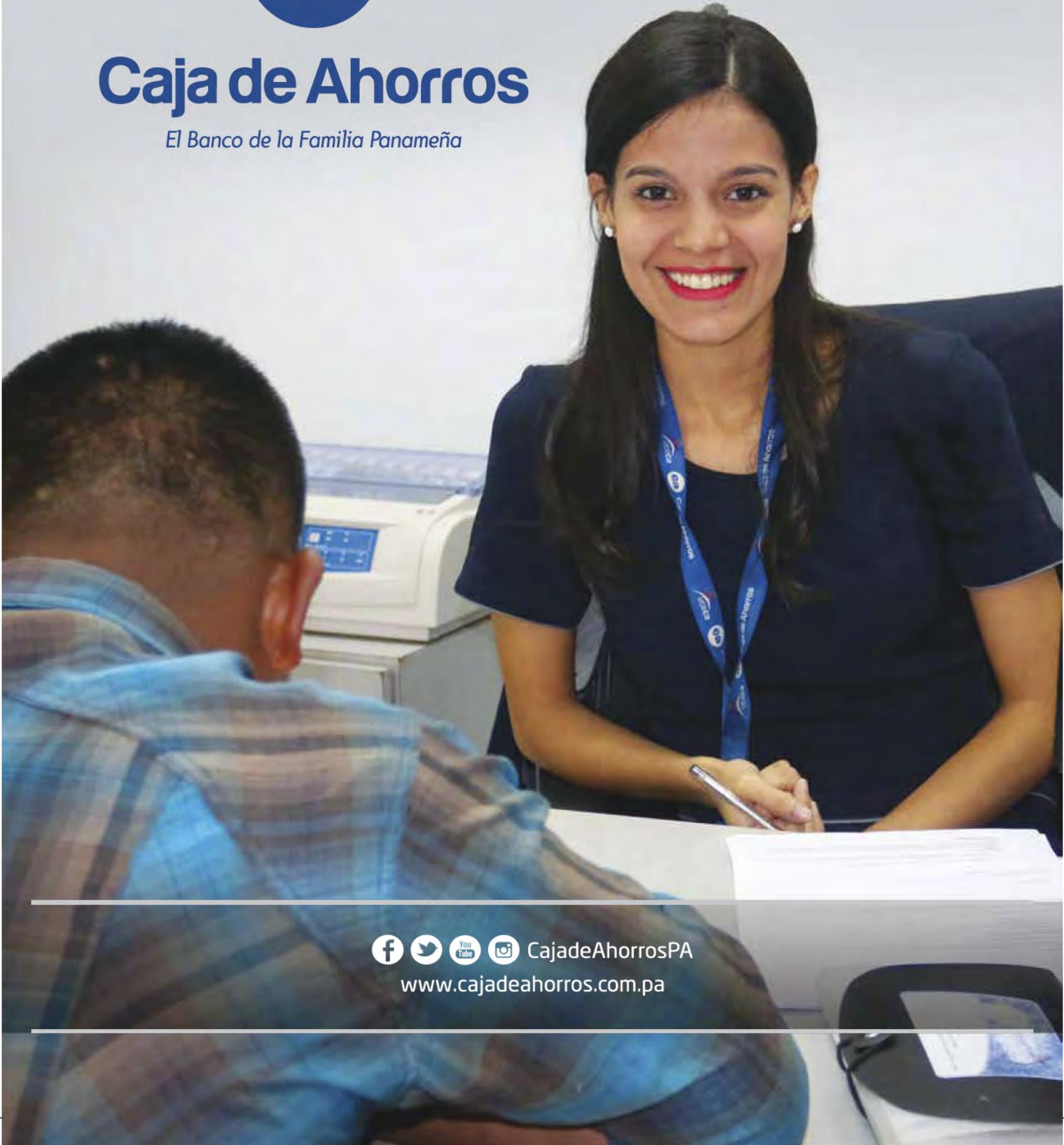
Una Gran
Familia





Caja de Ahorros

El Banco de la Familia Panameña



    CajadeAhorrosPA

www.cajadeahorros.com.pa