



# ESTADOS FINANCIEROS 2018



**Caja de Ahorros**

El Banco de la Familia Panameña





## Caja de Ahorros

Para Caja de Ahorros contribuir con el desarrollo económico, social y ambiental del país, se traduce en la oportunidad de aportar desde la banca a que miles de panameños cumplan sus sueños.

Nos hemos acercado a la comunidad con nuestros productos y servicios, rompiendo las brechas financieras que existen, por medio de ferias de préstamos al sector público siendo pioneros en la bancarización e inclusión financiera y llevando la entidad a la mano de todos con nuestra Banca Móvil.

Caja de Ahorros y sus más de 2,000 colaboradores están comprometidos en seguir siendo

*“El Banco de la Familia Panameña.”*

# ROBUSTO CRECIMIENTO CON RESULTADOS HISTÓRICOS EN 4 AÑOS DE GESTIÓN



**UTILIDAD NETA**

B/. **46.6** millones

La más alta en la historia de Caja de Ahorros

**ACTIVOS TOTALES**  
B/. **3,812** millones

**CRECIMIENTO**  
B/. **1,126** millones



**2018**

**41.9**  
%

B/. **2,686.2**  
**2014**

# CARTERA DE PRÉSTAMOS



CRECIMIENTO

B/. **957**  
millones



B/. **2,844**  
millones

## DEPÓSITOS TOTALES

CRECIMIENTO

B/. **1,018.7**  
millones

43.7  
%



B/. **3,348.7**  
millones

56.2  
%



## CARTERA HIPOTECARIA

B/. **1,764.9**  
millones

CRECIMIENTO

B/. **635**  
millones

## CARTERA DE AHORRO

CRECIMIENTO

B/. **293**  
millones

38.4  
%



B/. **1,055.3**  
millones

## CARTERA HIPOTECARIA LEY PREFERENCIAL

CRECIMIENTO

B/. **367**  
millones



B/. **1,013**  
millones

77%  
2014

61%  
2018

## EFICIENCIA OPERATIVA

Optimizamos los procesos y la agilización de la atención

SER VOLUNTARIO ES UNA  
LABOR QUE CAMBIA VIDAS  
Y NOS CONVIERTE EN



Una Gran  
Familia

**1,500**  
VOLUNTARIOS

**12**  
PROGRAMAS DE  
VOLUNTARIADO

En 4 años  
de gestión:

**20,000**  
HORAS DE  
VOLUNTARIADO

**69** PROYECTOS  
SOCIALES

**3,144**  
PANAMEÑOS  
BENEFICIADOS







MÁS NIÑOS HAN INICIADO  
LA BUENA PRÁCTICA DE  
GUARDAR PARA EL FUTURO

**PROGRAMA  
NACIONAL  
DE AHORRO**  
**15,377**  
**NIÑOS Y NIÑAS  
BENEFICIADOS  
EN EL 2018**





**PREMIO A LA  
EXCELENCIA  
HUERTOS ESCOLARES  
A NIVEL NACIONAL**

# HUERTOS ESCOLARES DE ZAMBO

**PROGRAMA QUE PROMUEVE  
LA SEGURIDAD ALIMENTARIA  
Y AUTOSOSTENIBLE DEL PAÍS**



**18  
años**  
BRINDANDO  
ALIMENTOS  
DE CALIDAD  
a la niñez  
panameña



**2014 ► 2018**

**4.9 MILLONES LBS.**  
PRODUCCIÓN TOTAL

**116,830**  
NIÑOS Y NIÑAS  
BENEFICIADOS

AUMENTO DE  
**200 A**  
**280**  
HUERTOS A  
NIVEL NACIONAL





MÁS INCLUSIVOS,  
MÁS COMPETITIVOS

**92** COLABORADORES  
CAPACITADOS EN  
**LENGUA DE SEÑAS**

UN GOBIERNO  
CORPORATIVO  
SÓLIDO, ROBUSTO  
Y FORTALECIDO  
CON UNA NUEVA  
**LEY ORGÁNICA**

# Banca Móvil

UN NUEVO CANAL DE ATENCIÓN



Un canal electrónico para efectuar transacciones y consultas a través de un App móvil que permite a los usuarios ahorro de tiempo, comodidad y rapidez.



Tu misma Caja, pero más cerca

LLEVA EL BANCO A LA COMUNIDAD

El éxito de este servicio ha sido el bienestar ofrecido a los clientes que allí, en la cercanía de su comunidad, pueden utilizar servicios bancarios como retiro de efectivo, depósitos a cuenta, pago a préstamos y servicios públicos.





# 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



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

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva  
Caja de Ahorros

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Caja de Ahorros (en adelante el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, 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 2018, 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.

### *Otra Información*

La administración es responsable de la Otra Información que abarca la información que se publica junto con los estados financieros, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría, la cual fue obtenida antes de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

### *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 2019

**CAJA DE AHORROS**  
(Panamá, República de Panamá)  
**Estado de Situación Financiera**  
31 de diciembre 2018  
(Cifras en Balboas)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Efectivo y efectos de caja	10	62,477,104	73,071,309
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales	10, 20	11,238,814	12,548,803
A la vista en bancos extranjeros	10	2,525,908	2,257,816
A plazo en bancos locales	10	443,001,731	564,124,176
A plazo en bancos en el exterior	10	25,001,701	45,332,783
<b>Total de depósitos en bancos</b>		481,768,154	624,263,578
Intereses por cobrar sobre depósitos a plazo	20	137,077	72,957
Menos: reservas para pérdidas		(76,805)	0
<b>Total de depósitos en bancos, neto</b>		481,828,426	624,336,535
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado</b>		544,305,530	697,407,844
Valores en inversión	11, 20	270,819,433	354,029,683
Intereses por cobrar sobre inversiones a costo amortizado	20	1,362,224	3,011,658
Menos: reservas para inversiones a costo amortizado		(570,313)	0
<b>Total de inversiones, neto</b>	11	271,611,344	357,041,341
Préstamos:	12, 20	2,844,973,133	2,599,222,412
Intereses por cobrar sobre préstamos	12, 20	8,079,785	9,862,729
Comisiones no devengadas	12	(32,535,440)	(29,626,729)
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	12	(43,312,274)	(30,397,420)
<b>Total de préstamos a costo amortizado</b>		2,777,205,204	2,549,060,992
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	88,818,717	94,330,759
Activo intangible	14	5,755,479	7,388,129
Créditos fiscales por intereses preferenciales	12	89,757,772	72,199,992
Deudores varios, netos		3,492,791	3,135,869
Otros activos, netos	15	31,816,653	17,771,099
<b>Total de otros activos</b>		130,822,695	100,495,089
<b>Total de activos</b>		3,812,763,490	3,798,336,025

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

<b><u>Pasivo y Fondos de Capital</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Depósitos locales:			
A la vista	20	88,804,679	102,061,946
De ahorros	20	1,055,336,737	1,035,812,349
A plazo fijo	20	<u>2,204,575,397</u>	<u>2,227,738,336</u>
Total de depósitos locales		3,348,716,813	3,365,612,631
Intereses por pagar sobre depósitos	20	<u>34,024,169</u>	<u>29,888,989</u>
<b>Total de depósitos locales, netos</b>		<u>3,382,740,982</u>	<u>3,395,501,620</u>
Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra	16, 20	35,100,000	0
Intereses por pagar sobre Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra	20	<u>230,464</u>	<u>0</u>
<b>Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, netos</b>		<u>35,330,464</u>	<u>0</u>
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y cheques certificados		1,792,584	1,772,083
Acreedores varios		25,171,848	42,042,145
Otros		<u>7,465,160</u>	<u>6,473,274</u>
<b>Total de otros pasivos</b>		<u>34,429,592</u>	<u>50,287,502</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>3,452,501,038</u>	<u>3,445,789,122</u>
Fondos de capital:			
Capital		258,645,932	258,645,932
Utilidades acumuladas		57,557,089	49,692,323
Reserva de valor razonable		5,152,256	4,620,600
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	23	2,478,933	1,369,524
Provisión dinámica	23	36,428,242	36,428,242
Exceso de reserva regulatoria de crédito	23	<u>0</u>	<u>1,790,282</u>
<b>Total de fondos de capital</b>		<u>360,262,452</u>	<u>352,546,903</u>
Compromisos y contingencias	18		
<b>Total de pasivos y fondos de capital</b>		<u>3,812,763,490</u>	<u>3,798,336,025</u>

# CAJA DE AHORROS

(Panamá, República de Panamá)

## Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses y comisiones sobre:			
Préstamos		165,915,126	162,614,783
Depósitos a plazo en bancos		4,359,287	2,763,440
Inversiones		16,845,289	18,590,226
Comisiones sobre préstamos		14,931,370	13,105,811
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>202,051,072</u>	<u>197,074,260</u>
Gastos intereses	20	87,952,241	81,682,156
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>		<u>114,098,831</u>	<u>115,392,104</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	4	3,644,078	15,302,061
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión</b>		<u>110,454,753</u>	<u>100,090,043</u>
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones por otros servicios bancarios	6	12,493,041	12,211,359
Ganancia neta en venta de inversiones	11	0	913,607
Reversión de (provisión) para pérdida en bienes adjudicados	15	90,372	(230,446)
Gasto por comisiones		(8,855,957)	(7,937,784)
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones a costo amortizado	4	1,051,077	0
Provisión para pérdidas en inversiones a VRCOUI		(216,907)	0
Provisión para pérdidas en depósitos colocados		(22,648)	0
Otros ingresos	7	9,668,065	12,475,710
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>14,207,043</u>	<u>17,432,446</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	8	45,629,842	42,887,287
Honorarios y servicios profesionales		2,489,876	2,957,146
Propaganda, promoción y relaciones públicas		4,130,371	4,071,409
Alquileres		1,477,141	1,383,086
Electricidad		1,544,058	1,478,513
Reparaciones y mantenimiento		4,063,906	4,083,732
Comunicaciones y correo		2,717,837	2,565,628
Seguros		360,175	362,508
Depreciación y amortización	13, 14	8,708,619	9,550,201
Papelería y útiles de oficina		699,753	586,670
Viajes		518,084	470,676
Otros	9	5,666,832	5,576,694
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>78,006,494</u>	<u>75,973,550</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>46,655,302</u>	<u>41,548,939</u>
<b>Otras utilidades integrales:</b>			
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificados a los resultados de operaciones:</b>			
Cambio neto en valuación de inversiones VRCOUI		(3,454,606)	0
Provisión para pérdidas en inversiones VRCOUI		216,907	0
Cambio neto en valuación de inversiones disponibles para la venta		0	2,816,074
Transferencia a resultados por venta de inversiones en valores		0	(913,607)
<b>Otras (pérdidas) utilidades integrales del año</b>		<u>(3,237,699)</u>	<u>1,902,467</u>
<b>Total utilidades integrales del año</b>		<u>43,417,603</u>	<u>43,451,406</u>

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

**CAJA DE AHORROS**  
(Panamá, República de Panamá)  
**Estado de Cambios en Fondos de Capital**  
Por el año terminado el 31 de diciembre 2018  
(Cifras en Balboas)

	<u>Capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	248,645,932	31,099,937
Utilidad neta al 31 de diciembre de 2017	0	41,548,939
<b>Otras utilidades (pérdidas) integrales</b>		
Cambio neto en valuación de inversiones en valores	0	0
Transferencia a resultado por venta de inversiones	0	0
<b>Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del año</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de utilidades integrales del año</b>	<u>0</u>	<u>41,548,939</u>
<b>Otras transacciones de patrimonio</b>		
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(605,697)
Reserva dinámica	0	(9,254,574)
Reserva regulatoria de préstamos	0	6,903,718
<b>Total de otras transacciones de patrimonio</b>	<u>0</u>	<u>(2,956,553)</u>
<b>Transacciones registradas directamente en el fondo de capital</b>		
Capitalización de utilidades acumuladas	10,000,000	(10,000,000)
Traspaso de utilidades al Estado Panameño	0	(10,000,000)
<b>Total de transacciones registradas directamente en el fondo de capital</b>	<u>10,000,000</u>	<u>(20,000,000)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	258,645,932	49,692,323
Aplicación inicial de la NIIF 9	0	(25,681,127)
<b>Saldo al 1 de enero 2018</b>	<u>258,645,932</u>	<u>24,011,196</u>
Utilidad neta al 31 de diciembre de 2018	0	46,655,302
<b>Otras utilidades (pérdidas) integrales</b>		
Cambio neto en el valor razonable	0	0
Provisión para pérdidas no realizada en valores VRCOUI	0	0
<b>Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del año</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de utilidades integrales del año</b>	<u>0</u>	<u>46,655,302</u>
<b>Otras transacciones de patrimonio</b>		
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(1,109,409)
<b>Total de otras transacciones de patrimonio</b>	<u>0</u>	<u>(1,109,409)</u>
<b>Transacciones registradas directamente en el fondo de capital</b>		
Capitalización de utilidades acumuladas	0	0
Traspaso de utilidades al Estado Panameño	0	(12,000,000)
<b>Total de transacciones registradas directamente en el fondo de capital</b>	<u>0</u>	<u>(12,000,000)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>258,645,932</u>	<u>57,557,089</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 2018

(Cifras en Balboas)

<u>Reserva de valor razonable</u>							
<u>Reserva para valuación de inversiones en valores</u>	<u>Reserva para pérdidas en inversiones en valores</u>	<u>Total de reserva de valor razonable</u>	<u>Reserva regulatoria de bienes adjudicados</u>	<u>Provisión dinámica</u>	<u>Exceso de reserva regulatoria de crédito</u>	<u>Total de fondos de capital</u>	
2,718,133	0	2,718,133	763,827	27,173,668	8,694,000	319,095,497	
0	0	0	0	0	0	41,548,939	
2,816,074	0	2,816,074	0	0	0	2,816,074	
(913,607)	0	(913,607)	0	0	0	(913,607)	
1,902,467	0	1,902,467	0	0	0	1,902,467	
1,902,467	0	1,902,467	0	0	0	43,451,406	
0	0	0	605,697	0	0	0	
0	0	0	0	9,254,574	0	0	
0	0	0	0	0	(6,903,718)	0	
0	0	0	605,697	9,254,574	(6,903,718)	0	
0	0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	(10,000,000)	
0	0	0	0	0	0	(10,000,000)	
4,620,600	0	4,620,600	1,369,524	36,428,242	1,790,282	352,546,903	
3,605,471	163,885	3,769,356	0	0	(1,790,282)	(23,702,053)	
8,226,071	163,885	8,389,956	1,369,524	36,428,242	0	328,844,850	
0	0	0	0	0	0	46,655,302	
(3,454,606)		(3,454,606)	0	0	0	(3,454,606)	
0	216,907	216,907	0	0	0	216,907	
(3,454,606)	216,907	(3,237,699)	0	0	0	(3,237,699)	
(3,454,606)	216,907	(3,237,699)	0	0	0	43,417,603	
0	0	0	1,109,409	0	0	0	
0	0	0	1,109,409	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	(12,000,000)	
0	0	0	0	0	0	(12,000,000)	
4,771,464	380,792	5,152,256	2,478,933	36,428,242	0	360,262,452	

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 Flujos de Efectivo**  
Por el año terminado el 31 de diciembre 2018  
(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		46,655,302	41,548,939
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	4	3,644,078	15,302,061
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones a costo amortizado	4	(1,051,077)	0
Provisión para pérdidas en inversiones a VRCOUI	4	216,907	0
Provisión para pérdidas en depósitos colocados a plazo	4	22,648	0
(Reversión de) provisión para pérdidas en bienes adjudicados	15	(90,372)	230,446
Reversión de provisión para contingencias legales	7	0	(6,000,000)
Ganancia neta en venta de inversiones	11	0	(913,607)
Depreciación y amortización	13, 14	8,708,619	9,550,201
Ganancias en ventas de bienes adjudicados de prestatarios		(179,204)	(78,964)
Pérdidas en ventas y descartes de activos fijos		8,262	0
Ingresos por intereses y comisiones netos		(114,098,831)	(115,392,104)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses, restringidos o pignorados		(289,802)	247,593
Préstamos		(259,203,210)	(199,648,071)
Créditos fiscales por intereses preferenciales		(17,557,780)	(36,999,939)
Deudores varios		(356,922)	337,246
Otros activos		(13,178,492)	430,233
Depósitos a la vista recibidos		(13,257,267)	(4,371,737)
Depósitos de ahorros recibidos		19,524,388	150,592,972
Depósitos a plazo recibidos		(23,162,939)	312,982,718
Cheques de gerencia y cheques certificados		20,501	(3,840,443)
Acreedores varios		(16,870,297)	17,616,933
Otros pasivos		3,580,408	2,492,505
<b>Efectivo generado de operación</b>			
Intereses recibidos		205,902,436	197,843,841
Intereses pagados		(83,586,597)	(74,700,009)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>(254,599,241)</u>	<u>307,230,814</u>
Actividades de inversión:			
Producto de redenciones de inversiones a VRCOUI	11	17,601,507	0
Compra de inversiones a costo amortizado		(22,852,950)	0
Producto de las cancelaciones y redenciones de inversiones a costo amortizado		87,531,965	0
Compras de inversiones en valores disponibles para la venta	11	0	(13,278,000)
Producto de la venta y redenciones de valores disponibles para la venta		0	23,913,541
Compras de valores mantenidos hasta su vencimiento		0	(2,250,000)
Producto de redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		0	10,861,611
Ventas y descartes de propiedades, mobiliarios y equipos y activos intangibles		2,313,525	25,983
Adquisición de activos fijos e intangibles	13, 14	(6,474,238)	(7,833,897)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>78,119,809</u>	<u>11,439,238</u>
Actividades de financiamiento:			
Distribución de utilidades al Estado Panameño		(12,000,000)	(10,000,000)
Pagos de financiamiento recibidos		(70,202,500)	(65,000,000)
Nuevos Financiamiento recibidos		105,302,500	0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>23,100,000</u>	<u>(75,000,000)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(153,379,432)	243,670,052
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		696,874,689	453,204,637
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	10	<u><u>543,495,257</u></u>	<u><u>696,874,689</u></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 septiembre 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) Base de Preparación**

*(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 la Junta Directiva del Banco para su emisión el 28 de marzo de 2019.

*(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*

*Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018*

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.

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, a valor razonable con cambios en otra utilidad integral (VRCOI), y a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

*(i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados - VRCCR*

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no cumplen el SPPI;
- activos y pasivos designados directamente a VRCCR utilizando esta opción;
- cuentas por cobrar o cuentas por pagar relacionadas con instrumentos financieros derivados que no sean designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.
- Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar, son registradas en el estado de utilidades integrales como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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

*(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales - VRCOUI*

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCCR o valores a costo amortizado. Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otras utilidades integrales (VRCOUI) si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCOUI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

*(iii) Activos financieros a costo amortizado - CO*

Los activos financieros a costo amortizado representan inversiones en valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

**Medición inicial de los instrumentos financieros**

El Banco clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRCCR).

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

El Banco clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado.

***Evaluación del modelo de negocio***

El Banco realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que se considera incluye:

- 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

**Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI)**

En esta evaluación, se considera el “principal” como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. El “Interés” es 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, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye 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 considera:

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;

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

- Términos que limiten al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos; y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

***Baja de activos financieros***

Para dar de baja un activo financiero o parte de un activo financiero o un grupo de activos financieros similares, se considera:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo del activo y, o ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Banco se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero.
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Banco en el activo. En ese caso, el Banco también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Banco ha retenido. La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Banco podría ser obligado a pagar.

***Política aplicable antes del 1 de enero de 2018***

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.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación***Deterioro de Valores Disponibles para la Venta*

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

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

---

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

**(e) Deterioro de Activos Financieros**

*Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018*

El Banco utiliza un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE) para determinar el deterioro de los activos financieros. Este modelo permite al Banco aplicar un Modelo de Negocio sobre la evaluación de los instrumentos financieros con el fin de estimar las pérdidas esperadas que se requieran con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El modelo incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

**1. Costo Amortizado (CA)**

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:

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

**2. Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)**

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

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

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

**3. Valor razonable con cambios en resultados (VRRCR)**

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

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

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

**Medición de la PCE**

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

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (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 al 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.

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.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

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

---

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

- Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo.
- La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre con base en la PCE durante el tiempo de vida total 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

**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 ha tomado como principales indicadores para la medición del incremento significativo en el riesgo las variaciones, los días de morosidad, la puntuación de la calificación de riesgos de un periodo y al comparar la probabilidad de incumplimiento al momento del 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**

El banco utiliza los días de morosidad como el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones de préstamos. 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 PI de los valores de inversión y depósitos a plazo en bancos se estima utilizando la información de mercado proveniente de calificadoras externas.

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.

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

El Banco utiliza la información obtenida para ajustar las proyecciones estimadas 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 se basa en cambios cuantitativos en la PI y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad para presentar una desmejora significativa sobre un rango determinado.

El Banco determinó 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.

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

---

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

El Banco da seguimiento efectivo a 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 deriva 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 calculados por el banco a cierta fecha, utilizando los modelos estadísticos de calificación, y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos están 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 prepagó estimadas.

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

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco utiliza los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. El modelos de PDI está considerando 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 calibró el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos y, para préstamos hipotecarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Son 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 determinó 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 ha determinado el 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 calcula 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.

En la mayoría de los casos la EI es equivalente al saldo vigente de los contratos; la única excepción es para los productos de tarjetas de crédito, líneas de crédito y contingencias. Para las tarjetas de crédito es necesario incluir en el variables como saldo vigente, saldo dispuesto y FCC (factor de conversión de crédito) ya que el propósito es poder estimar la exposición en el momento de incumplimiento de las operaciones que se encuentran activas.

---

**(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 calcula 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 cancelar de inmediato las partidas crediticias, 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 incorporó información con proyecciones 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 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 incluye 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.

El caso base representa 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 representan un resultado más optimista y pesimista. El Banco también realiza periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

El Banco identificó y documentó 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**

*(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos*

*Política aplicable antes del 1 de enero de 2018*

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

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

- *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.

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

• *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.

(g) *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.

(h) *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.

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

*(i) 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.

*(j) Activos Mantenidos 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.

*(k) Depósitos recibidos de clientes*

Los depósitos recibidos de clientes 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.

*(l) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva. Los valores entregados como colateral seguirán contabilizados en el estado financiero, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

*(m) 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.

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

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.

*(n) 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.

*(o) Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones – Política Aplicable a partir del 1 de enero de 2018*

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en el contrato con el cliente. El Banco reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)
Banca de Consumo y Corporativa	<p>El Banco presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, provisión de facilidades de sobregiro, tarjetas de crédito y tarifas por servicios bancarios.</p> <p>Los cargos por la administración continua de las cuentas de los clientes son cargados directamente a la cuenta del cliente en una base mensual. El Banco fija las tarifas en una base anual en forma separada para banca de consumo y para banca corporativa, tomando en consideración la jurisdicción de cada cliente.</p> <p>Las tarifas de servicios bancarios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por el Banco.</p>	<p>Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>
Administración de activos	<p>El Banco presta servicios de administración de activos bienes muebles e inmuebles y fondos líquidos a través de la unidad fiduciaria.</p> <p>Las comisiones por servicios de administración de bienes muebles e inmuebles y fondos líquidos se calcula en base a una tasa fija o variables que se establece en los contratos, se aplica sobre el valor de los activos administrados y se deducen del saldo de la cuenta del cliente mensualmente o se cobra a través de una cuenta por cobrar.</p>	<p>Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.</p> <p>Las comisiones se reconocen como ingresos durante el período en el que se espera que un cliente continúe recibiendo servicios de administración de activos.</p>

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

*(p) 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.

*(q) 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.

*(r) 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.

*(s) 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**

*(s) Información comparativa*

Algunas cifras del 2017 fueron reclasificadas para uniformar su presentación con la de los estados financieros de 2018, debido principalmente a la implementación de la norma NIIF 9.

*(t) Impacto en la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera*

• **NIIF 9 Instrumentos financieros**

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 adoptó 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 utilidades acumuladas y reservas al 1 de enero de 2018.

La tabla a continuación resume el impacto de la transición a la NIIF 9 sobre utilidades acumuladas al 1 de enero 2018:

	<b>Impacto de la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018</b>
<b>Reserva de valor razonable</b>	
Saldo final bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	4,620,600
Cambio en clasificación de inversiones mantenidas hasta su vencimiento a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	3,605,471
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la NIIF 9 para activos financieros de deuda al VRCOUI	<u>163,885</u>
<b>Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)</b>	<b><u>8,389,956</u></b>
<b>Exceso de reserva regulatoria de crédito</b>	
Saldo final bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	1,790,282
Reversión de reserva regulatoria de crédito	<u>(1,790,282)</u>
<b>Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)</b>	<b><u>0</u></b>
<b>Utilidades acumuladas</b>	
Saldo final bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	49,692,323
Reversión de reserva regulatoria de crédito	1,790,282
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la NIIF 9 de préstamos	(25,631,976)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la NIIF 9 de inversiones a costo amortizado	(1,621,390)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la NIIF 9 de inversiones a VRCOUI	(163,885)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la NIIF 9 de depósitos a plazo	<u>(54,158)</u>
<b>Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)</b>	<b><u>24,011,196</u></b>

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

La tabla a continuación muestra las categorías de medición originales de acuerdo a la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos y pasivos financieros del Banco al 1 de enero de 2018:

<b>Activos financieros</b>	<b>Nota</b>	<b>Clasificación original bajo NIC 39</b>	<b>Nueva clasificación bajo NIIF 9</b>	<b>Valor en libros original bajo NIC 39</b>	<b>Nuevo valor en libros bajo NIIF 9</b>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en Bancos	10	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	697,334,887	697,280,729
Préstamos	12	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2,539,198,264	2,513,566,287
Inversiones valores:					
Instrumentos de deuda	11	Disponibles para la venta	VRCOUI	117,319,251	117,319,251
Instrumentos de deuda	11	Mantenidas hasta su vencimiento	Costo amortizado	178,764,640	177,143,250
Instrumentos de deuda <sup>(a)</sup>	11	Mantenidos hasta su vencimiento	VRCOUI	57,945,792	61,551,264
Total de inversiones en valores				<u>354,029,683</u>	<u>356,013,765</u>
<b>Total de activos financieros al 1 de enero de 2018</b>				<u><b>3,590,562,834</b></u>	<u><b>3,566,860,781</b></u>
<b>Pasivos financieros</b>	<b>Nota</b>	<b>Clasificación original bajo NIC 39</b>	<b>Nueva clasificación bajo NIIF 9</b>	<b>Valor en libros original bajo NIC 39</b>	<b>Nuevo valor en libros bajo NIIF 9</b>
Depósitos locales	19	Costo amortizado	Costo amortizado	<u>3,249,272,531</u>	<u>3,249,272,531</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>				<u><b>3,249,272,531</b></u>	<u><b>3,249,272,531</b></u>

Las políticas contables del Banco sobre la clasificación de los instrumentos financieros de conformidad con la NIIF 9 se describen en la Nota 3. La aplicación de estas políticas generaron las reclasificaciones observadas en el cuadro anterior y explicadas a continuación:

- (a) Estos instrumentos son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la cobranza de los flujos de efectivo contractuales y la venta de instrumentos. En consecuencia, estos activos han sido clasificados como activos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales bajo la NIIF 9.

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

La tabla a continuación presenta una conciliación entre los importes en libros de los activos financieros bajo la NIC 39 y los valores en libros según la NIIF 9 en la transición al 1 de enero de 2018.

<u>Activos Financieros a Costo Amortizado</u>	<u>Clasificación Original bajo Nic 39 31 de diciembre 2017</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Remediación a NIIF 9</u>	<u>Nuevo monto bajo NIIF 9 1 de enero 2018</u>
<u>Efectos de caja y depósitos en bancos:</u>				
Balance inicial	697,334,887	0	0	697,334,887
Remediación de reserva para pérdidas	0	0	(54,158)	(54,158)
Balance final	<u>697,334,887</u>	<u>0</u>	<u>(54,158)</u>	<u>697,280,729</u>
<u>Préstamos</u>				
Balance inicial	2,599,222,412	0	0	2,599,222,412
Remediación de reservas para pérdidas crediticias	(30,397,420)	0	(25,631,976)	(56,029,396)
Comisiones no devengadas	(29,626,729)	0	0	(29,626,729)
Balance final de préstamos netos	<u>2,539,198,263</u>	<u>0</u>	<u>(25,631,976)</u>	<u>2,513,566,287</u>
<u>Inversiones</u>				
<u>A costo amortizado:</u>				
Saldo de inicial	236,710,432	0	0	236,710,432
Reclasificados a VRCOUI	0	(57,945,792)	0	(57,945,792)
Remediación de reserva para pérdidas	0	0	(1,621,390)	(1,621,390)
Balance final	<u>236,710,432</u>	<u>(57,945,792)</u>	<u>(1,621,390)</u>	<u>177,143,250</u>
<b>Total de activos a costo amortizado</b>	<u><b>3,473,243,583</b></u>	<u><b>(57,945,792)</b></u>	<u><b>(27,307,524)</b></u>	<u><b>3,387,990,266</b></u>
<u>Activos Financieros a VRCOUI</u>	<u>Clasificación Original bajo Nic 39 31 de diciembre 2017</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Remediación a NIIF 9</u>	<u>Nuevo monto bajo NIIF 9 1 de enero 2018</u>
<u>Inversiones</u>				
<u>A valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:</u>				
Balance inicial	117,319,251	0	0	117,319,251
Reclasificados desde Costo Amortizado	0	57,945,792	3,605,471	61,551,263
Balance final	<u>117,319,251</u>	<u>57,945,792</u>	<u>3,605,471</u>	<u>178,870,514</u>

• **NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

El Banco ha adoptado la NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* desde el 1 de enero de 2018, fecha de su entrada en vigencia.

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

De acuerdo con la evaluación realizada por el Banco, esta norma no ha tenido un impacto en las políticas contables de reconocimiento de los ingresos por comisiones.

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

La adopción de la NIIF 15 no tuvo impacto en la oportunidad ni en el monto de los ingresos por comisiones de los contratos con clientes y los activos y pasivos relacionados reconocidos por el Banco.

*(u) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas*

La NIIF 16 Arrendamientos entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 reemplaza la norma actual NIC 17 Arrendamientos; la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento; la SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La norma incluye exenciones para su aplicación para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la establecida en la NIC 17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

El Banco ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros, como se describe a continuación:

*Arrendamientos en los que el Banco es un arrendatario*

El Banco a la fecha, cuenta con los siguientes tipos de arrendamientos operativos para el funcionamiento de: sucursales, oficinas administrativas, ATMs, depósitos (galeras), entre otros. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará a partir del 1 de enero de 2019, debido a que el Banco reconocerá un gasto por depreciación, para los activos por derecho de uso, y adicionalmente gastos por intereses, para los pasivos por arrendamientos. Anteriormente, el Banco reconocía los gastos de arrendamiento operativo sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El Banco no mantiene arrendamientos registrados como financieros de conformidad con la NIC 17; de igual forma, el Banco no mantiene arrendamientos en la cual sea el arrendador.

*Transición*

El Banco aplicará la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019, aplicando el efecto de la adopción de la norma en la fecha de la aplicación inicial, es decir, que no se reexpresará la información presentada para el año 2018. Esto es que, el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin presentar información comparativa.

---

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

El Banco planea aplicar la exención de la norma para arrendamientos existentes para dar continuidad a la definición de arrendamiento en la fecha de transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17.

El Banco está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de la NIIF 16 sobre sus estados financieros.

**(4) Administración de Riesgos Financieros**

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

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

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

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

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

**(a) Riesgo de Crédito**

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

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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:

- *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.

---

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

- *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.
- *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.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

- *Marco de Control con respecto a la medición de los valores razonables:*

El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye tanto al Comité de ALCO como el Comité de Auditoría, los cuales tienen la responsabilidad de aprobar y validar los cambios en los modelos de inversiones y las mediciones de valores razonables significativas. Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados;
- Validación o “re-performance” de los modelos de valuación;
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en las valorizaciones;
- Revisión de los datos de entrada significativos no observable; ajustes y cambios significativos en los valores razonables del Nivel 3 comparados contra el mes anterior, aprobados por el Comité de ALCO o el Comité de Riesgos.

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	2018			2017	
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	PCE del tiempo de Vida - con deterioro	Total	Total
<b>Préstamos a cost amortizado</b>					
Clasificación 1	2,303,023,423	0	9,535,469	2,312,558,892	2,118,344,839
Clasificación 2	318,970,160	0	914,267	319,884,427	264,655,933
Clasificación 3	672,887	87,309,355	2,505,186	90,487,428	81,720,993
Clasificación 4	0	18,632,212	2,924,688	21,556,900	19,027,094
Clasificación 5	0	10,963,882	1,359,334	12,323,216	19,787,237
Clasificación 6	0	7,621,687	1,181,683	8,803,370	9,825,626
Clasificación 7	0	0	30,916,579	30,916,579	30,070,667
Clasificación 8	0	0	7,038,832	7,038,832	10,015,680
Clasificación 9	0	0	20,047,774	20,047,774	18,941,618
Clasificación 10	0	0	21,355,715	21,355,715	26,832,725
<b>Monto bruto</b>	<b>2,622,666,470</b>	<b>124,527,136</b>	<b>97,779,527</b>	<b>2,844,973,133</b>	<b>2,599,222,412</b>
Reserva para pérdida en préstamos	(11,488,653)	(10,656,959)	(21,166,662)	(43,312,274)	(30,397,420)
<b>Valor en libros, neto</b>	<b>2,611,177,817</b>	<b>113,870,177</b>	<b>76,612,865</b>	<b>2,801,660,859</b>	<b>2,568,824,992</b>

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Las siguientes tablas analizan las reservas para pérdidas crediticias esperadas de préstamos e inversiones y depósitos colocados al 31 de diciembre de 2018:

Reserva de Préstamos a costo amortizado	2018			Total	2017
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de Vida - sin deterioro	PCE del tiempo de Vida - con deterioro		
<b>Saldo al inicio del año según NIC 39</b>	<b>0</b>	<b>5,845,242</b>	<b>24,552,178</b>	<b>30,397,420</b>	24,300,812
Ajuste en aplicación inicial de NIIF9	9,639,594	9,876,693	6,115,689	25,631,976	0
<b>Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9</b>	<b>9,639,594</b>	<b>15,721,935</b>	<b>30,667,867</b>	<b>56,029,396</b>	24,300,812
Transferencia a PCE 12 meses	10,320,889	(8,715,206)	(1,605,683)	0	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(207,540)	1,723,471	(1,515,931)	0	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	(214,473)	(2,671,129)	2,885,602	0	0
Medición neta de pérdida esperada	(9,949,228)	4,666,783	12,312,782	7,030,337	0
Cancelados	(724,195)	(1,081,986)	(6,129,843)	(7,936,024)	0
Nuevos	2,623,606	1,013,091	913,068	4,549,765	0
Remediación neta en resultado	(8,049,817)	4,597,888	7,096,007	3,644,078	15,302,061
Castigos	0	0	(20,820,294)	(20,820,294)	(12,350,266)
Recuperaciones	0	0	4,459,094	4,459,094	3,144,813
<b>Total al final del año</b>	<b>11,488,652</b>	<b>10,656,959</b>	<b>21,166,662</b>	<b>43,312,274</b>	<b>30,397,420</b>

Reserva de Inversiones a Costo Amortizado	2018			Total	2017
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	Total		
<b>Saldo al 31 de diciembre según NIC 39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0
Ajuste en aplicación inicial de NIIF9	1,535,243	86,147	1,621,390	0	0
<b>Saldo al 1 de enero según NIIF 9</b>	<b>1,535,243</b>	<b>86,147</b>	<b>1,621,390</b>	<b>0</b>	0
Medición neta de pérdida crediticia esperada	(264,086)	(86,147)	(350,233)	0	0
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(1,191,155)	0	(1,191,155)	0	0
Originación o compra de nuevos activos financieros	490,311	0	490,311	0	0
Remediación neta en resultados	(964,930)	(86,147)	(1,051,077)	0	0
<b>Total al final del año</b>	<b>570,313</b>	<b>0</b>	<b>570,313</b>	<b>0</b>	0

Reserva de Inversiones a VRCOUI	2018			Total	2017
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	Total		
<b>Saldo al 31 de diciembre según NIC 39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0
Ajuste en aplicación inicial de NIIF9	163,885	0	163,885	0	0
<b>Saldo al 1 de enero según NIIF 9</b>	<b>163,885</b>	<b>0</b>	<b>163,885</b>	<b>0</b>	0
Medición neta de pérdida crediticia esperada	284,396	0	284,396	0	0
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(67,490)	0	(67,490)	0	0
Remediación neta en resultados	216,907	0	216,907	0	0
<b>Total</b>	<b>380,792</b>	<b>0</b>	<b>380,792</b>	<b>0</b>	0

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	PCE de 12 meses	Total
<b>Reserva de depósitos colocados</b>		
Saldo al 31 de diciembre según NIC 39	0	0
Ajuste en aplicación inicial de NIIF9	54,158	0
<b>Saldo al 1 de enero según NIIF 9</b>		
Medición neta de pérdida crediticia esperada	(3,741)	0
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(50,119)	0
Nuevos	76,508	0
Remediación neta en resultados	22,648	0
<b>Total</b>	<b>76,805</b>	<b>0</b>

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 22).

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

- 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.

- 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>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Bonos gubernamentales y letras del tesoro</b>		
Rango BBB+ A-	<u>179,124,711</u>	<u>230,003,581</u>
	<u>179,124,711</u>	<u>230,003,581</u>
<b>Bonos corporativos</b>		
Rango AA- a AA+	6,007,689	6,009,684
Rango BBB+ a menos	<u>85,687,033</u>	<u>118,016,418</u>
	<u>91,694,722</u>	<u>124,026,102</u>
<b>Total bruto</b>	<u>270,819,433</u>	<u>354,029,683</u>

Depósitos colocados en bancos:

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.481,768,154 (2017: B/.624,263,578). 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.

	<b>% de exposición de la cartera que está garantizada</b>		<b>Tipo de Garantía</b>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Préstamos por Cobrar	69%	68%	Efectivo, propiedades y equipos

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

• Activos Recibidos en Garantía:

A continuación, se presentan los activos 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 período:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bienes Inmuebles	12,554,438	2,355,481

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>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
% LTV		
Menos de 50%	137,643,309	125,629,497
51% - 70%	384,445,333	337,042,323
71% - 90%	955,548,226	847,208,912
91% - 100%	275,910,564	234,646,960
Total	<u>1,753,547,432</u>	<u>1,544,527,692</u>

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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 reporte es la siguiente:

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Valores</u>		<u>Compromisos y Contingencias</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Valor en libros, bruto</b>	<u>2,844,973,133</u>	<u>2,599,222,412</u>	<u>270,819,433</u>	<u>354,029,683</u>	<u>819,069,314</u>	<u>595,686,739</u>
Concentración por sector:						
Corporativo	158,871,182	193,542,355	91,694,722	124,026,102	750,000	450,000
Consumo	2,685,931,861	2,405,379,846	0	0	818,319,314	595,236,739
Gobierno	0	0	179,124,711	230,003,581	0	0
Otros	170,090	300,211	0	0	0	0
<b>Total</b>	<u>2,844,973,133</u>	<u>2,599,222,412</u>	<u>270,819,433</u>	<u>354,029,683</u>	<u>819,069,314</u>	<u>595,686,739</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	2,844,973,133	2,599,222,412	264,811,743	348,020,000	819,069,314	595,686,739
América Latina y el Caribe	0	0	6,007,690	6,009,683	0	0
<b>Total</b>	<u>2,844,973,133</u>	<u>2,599,222,412</u>	<u>270,819,433</u>	<u>354,029,683</u>	<u>819,069,314</u>	<u>595,686,739</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.

**(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.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

- 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.

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>2018</u>	<u>2017</u>
Promedio del año	46%	48%
Máximo del año	50%	52%
Mínimo del año	44%	40%

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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:

<b>2018</b>	<b>Valor Libros</b>	<b>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
<b>Activos financieros:</b>							
Efectivo y efectos de caja	62,477,104	62,477,104	62,477,104	0	0	0	0
Depósitos en bancos	468,063,703	475,153,217	474,294,456	858,761	0	0	0
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, neto	159,210,578	197,695,911	7,030	7,600	24,949	98,647,440	99,008,892
Inversiones a costo amortizado, neto	114,748,851	246,830,691	0	0	0	33,194,877	213,635,814
Préstamos, neto de reserva	<u>2,777,205,204</u>	<u>2,979,403,449</u>	<u>32,887,162</u>	<u>10,463,181</u>	<u>39,559,948</u>	<u>166,486,889</u>	<u>2,730,006,269</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<b><u>3,581,705,440</u></b>	<b><u>3,961,560,372</u></b>	<b><u>569,665,752</u></b>	<b><u>11,329,542</u></b>	<b><u>39,584,897</u></b>	<b><u>298,329,206</u></b>	<b><u>3,042,650,975</u></b>
<b>Pasivos financieros:</b>							
Depósitos a la vista	88,804,679	(88,811,974)	(88,811,974)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	1,055,930,439	(1,056,865,569)	(1,056,865,569)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	2,238,005,863	(2,465,380,287)	(288,412,221)	(83,032,976)	(389,182,711)	(1,330,058,949)	(374,693,430)
Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra	<u>35,330,464</u>	<u>(35,315,583)</u>	<u>0</u>	<u>(35,315,583)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b><u>3,418,071,444</u></b>	<b><u>(3,646,373,413)</u></b>	<b><u>(1,434,089,764)</u></b>	<b><u>(118,348,559)</u></b>	<b><u>(389,182,711)</u></b>	<b><u>(1,330,058,949)</u></b>	<b><u>(374,693,430)</u></b>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(819,069,314)</u>	<u>(15,980,687)</u>	<u>(750,000)</u>	<u>(802,338,627)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2017</b>	<b>Valor Libros</b>	<b>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
<b>Activos financieros:</b>							
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
Inversiones 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
Inversiones mantenidas hasta su 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>
<b>Total de activos financieros</b>	<b><u>3,620,189,562</u></b>	<b><u>3,801,482,609</u></b>	<b><u>707,343,989</u></b>	<b><u>11,493,574</u></b>	<b><u>184,155,515</u></b>	<b><u>175,367,594</u></b>	<b><u>2,723,121,937</u></b>
<b>Pasivos financieros:</b>							
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>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b><u>3,365,612,631</u></b>	<b><u>(3,556,363,551)</u></b>	<b><u>(1,485,595,070)</u></b>	<b><u>(172,282,810)</u></b>	<b><u>(539,706,870)</u></b>	<b><u>(985,911,470)</u></b>	<b><u>(372,867,331)</u></b>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(595,686,739)</u>	<u>(16,156,927)</u>	<u>(450,000)</u>	<u>(579,079,812)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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:

<u>2018</u>	<u>Comprometido Como Colateral</u>	<u>Disponible Como Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos, bruto	750,000	481,018,154	481,768,154
Inversiones en valores, bruto	41,000,000	229,819,433	270,819,433
Préstamos, bruto	0	2,844,973,133	2,844,973,133
	<u>41,750,000</u>	<u>3,555,810,720</u>	<u>3,597,560,720</u>
<u>2017</u>	<u>Comprometido Como Colateral</u>	<u>Disponible Como Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	460,198	623,803,380	624,263,578
Inversiones en valores	0	354,029,683	354,029,683
Préstamos	0	2,599,222,412	2,599,222,412
	<u>460,198</u>	<u>3,577,055,475</u>	<u>3,577,515,673</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos en bancos por B/.750,000 (2017: B/.460,198) se encuentran destinados para respaldar compromisos adquiridos.

Al 31 de diciembre de 2018, el banco de las inversiones en valores cedió en garantía la suma de B/.41,000,000 (2017: B/.0) suma que garantiza los valores vendidos bajo Acuerdos de Recompra con el Banco Nacional de Panamá (ver nota 16).

**(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.

**Administración de Riesgo de Mercado:**

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

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

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

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

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

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

<b>Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado</b>	<b>100pb de incremento</b>	<b>100pb de disminución</b>	<b>200pb de incremento</b>	<b>200pb de disminución</b>
<b>2018</b>				
Al 31 de diciembre	825,965	(1,463,790)	1,651,930	(2,069,772)
Promedio del año	701,065	(1,217,160)	1,402,131	(1,815,911)
Máximo del año	825,965	(1,025,225)	1,651,930	(1,639,942)
Mínimo del año	611,050	(1,463,790)	1,222,099	(2,069,772)
	<b>100pb de incremento</b>	<b>100pb de disminución</b>	<b>200pb de incremento</b>	<b>200pb de disminución</b>
<b>2017</b>				
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)
	<b>100pb de incremento</b>	<b>100pb de disminución</b>	<b>200pb de incremento</b>	<b>200pb de disminución</b>
<b>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasa</b>				
	<b>100pb de incremento</b>	<b>100pb de disminución</b>	<b>200pb de incremento</b>	<b>200pb de disminución</b>
<b>2018</b>				
Al 31 de diciembre	(5,678,652)	5,040,803	(11,357,292)	10,939,425
Promedio del año	(5,992,280)	5,492,913	(11,992,923)	11,595,872
Máximo del año	(6,905,711)	6,706,070	(13,811,231)	13,822,838
Mínimo del año	(4,186,315)	3,332,424	(8,372,054)	7,523,231

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
<b>2017</b>				
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

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

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

Exposición al Riesgo de Mercado:

- *Riesgo de precio*

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

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

	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
<b>2018</b>			
Riesgo de tasa de interés	<u>6,361,842</u>	<u>6,393,222</u>	<u>4,656,152</u>
Total	<u>6,361,842</u>	<u>6,393,222</u>	<u>4,656,152</u>
<b>2017</b>			
Riesgo de tasa de interés	<u>7,782,826</u>	<u>6,317,457</u>	<u>4,718,792</u>
Total	<u>7,782,826</u>	<u>6,317,457</u>	<u>4,718,792</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

<b>2018</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 Años</b>	<b>Más de 5 Años</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros</b>						
Depósitos a plazo en bancos, bruto	467,253,431	750,000	0	0	0	468,003,431
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	7,016	7,540	24,035	84,530,066	72,293,837	156,862,494
Inversiones a costo amortizado, bruto	0	0	0	27,333,791	86,623,148	113,956,939
Préstamos, bruto	<u>30,725,246</u>	<u>10,607,035</u>	<u>43,991,746</u>	<u>165,688,555</u>	<u>2,593,960,551</u>	<u>2,844,973,133</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<b><u>497,985,693</u></b>	<b><u>11,364,575</u></b>	<b><u>44,015,781</u></b>	<b><u>277,552,412</u></b>	<b><u>2,752,877,536</u></b>	<b><u>3,583,795,997</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos de ahorros	1,055,336,737	0	0	0	0	1,055,336,737
Depósitos a plazo	288,338,424	82,610,302	382,342,822	1,171,906,636	279,377,213	2,204,575,397
Valores vendidos bajo Acuerdos de Recompra	<u>35,100,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35,100,000</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b><u>1,378,775,161</u></b>	<b><u>82,610,302</u></b>	<b><u>382,342,822</u></b>	<b><u>1,171,906,636</u></b>	<b><u>279,377,213</u></b>	<b><u>3,295,012,134</u></b>
<b>Total de sensibilidad</b>	<b><u>(880,789,468)</u></b>	<b><u>(71,245,727)</u></b>	<b><u>(338,327,041)</u></b>	<b><u>(894,354,224)</u></b>	<b><u>2,473,500,323</u></b>	<b><u>288,783,863</u></b>
<b>2017</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 Años</b>	<b>Más de 5 Años</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros</b>						
Depósitos a plazo en banco, bruto	571,184,372	38,272,587	0	0	0	609,456,959
Inversiones disponibles para la venta	1,951,747	2,021,947	8,143,587	64,693,744	40,508,226	117,319,251
Inversiones mantenidos hasta su vencimiento	0	0	0	40,488,954	196,221,478	236,710,432
Préstamo, bruto	<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>
<b>Total de activos financieros</b>	<b><u>616,374,776</u></b>	<b><u>49,687,870</u></b>	<b><u>63,337,769</u></b>	<b><u>270,262,966</u></b>	<b><u>2,563,045,673</u></b>	<b><u>3,562,709,054</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>						
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>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b><u>1,485,474,281</u></b>	<b><u>176,043,014</u></b>	<b><u>358,929,044</u></b>	<b><u>986,424,346</u></b>	<b><u>256,680,000</u></b>	<b><u>3,263,550,685</u></b>
<b>Total de sensibilidad</b>	<b><u>(869,099,505)</u></b>	<b><u>(126,355,144)</u></b>	<b><u>(295,591,275)</u></b>	<b><u>(716,161,380)</u></b>	<b><u>2,306,365,673</u></b>	<b><u>299,158,369</u></b>

**(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.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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.

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.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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 2018, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Capital Primario Ordinario</b>		
Capital	258,645,932	258,645,932
Utilidades no distribuidas	57,557,089	49,692,323
Otras partidas de utilidades integrales:		
Reserva de valor razonable	5,152,256	4,620,600
Menos: activos intangibles	<u>5,755,479</u>	<u>7,388,129</u>
<b>Total de capital primario ordinario</b>	<u>315,599,799</u>	<u>305,570,726</u>
<b>Provisión dinámica</b>	<u>36,428,242</u>	<u>36,428,242</u>
<b>Total fondos de capital regulatorio</b>	<u>352,028,041</u>	<u>341,998,968</u>
<b>Total de activos ponderados por riesgo</b>	<u>2,285,982,280</u>	<u>2,261,164,759</u>

<b>Indicadores:</b>	<u>2018</u>	<u>Mínimo requerido</u>	<u>2017</u>	<u>Mínimo requerido</u>
Índice de Adecuación de Capital	<u>15.40%</u>	<u>8.00%</u>	<u>15.12%</u>	<u>8.00%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>13.81%</u>	<u>4.25%</u>	<u>13.51%</u>	<u>4.00%</u>
Índice de Capital Primario	<u>13.81%</u>	<u>5.75%</u>	<u>13.51%</u>	<u>5.50%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>8.66%</u>	<u>3.00%</u>	<u>9.08%</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 en activos financieros (a partir del 1 de enero de 2018)*

El Banco revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro con base a los criterios establecidos por el Banco, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdidas a 12 meses, pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento. Véase la nota 3(e).

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

*(b) Pérdidas por deterioro sobre préstamos (antes de 1 de enero de 2018)*

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro con 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.

*(c) Deterioro de inversiones en valores (antes de 1 de enero de 2018)*

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.

*(d) Valor razonable*

Para las inversiones en valores a valor razonable 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.

*(e) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Sistema clave	9,396,096	9,407,312
Cuenta corriente	240,009	274,149
Giros y transferencias	161,720	168,332
Contratos fiduciarios y fideicomisos de crédito	770,736	382,985
Cuentas de ahorros	23,040	48,007
Comisiones corporativas	112,337	184,824
Comisión de ACH	145,384	138,788
Adquirencia	815,903	748,207
Comisiones varias	<u>827,816</u>	<u>858,755</u>
<b>Comisiones por servicios bancarios</b>	<b><u>12,493,041</u></b>	<b><u>12,211,359</u></b>

**(7) Otros Ingresos**

Los otros ingresos se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reembolso de póliza de seguros	6,160,652	4,632,972
Ganancia en venta de bienes adjudicados de propietarios	179,204	78,964
Reversión de reservas de procesos legales	0	6,000,000
Otros	<u>3,328,209</u>	<u>1,763,774</u>
<b>Total</b>	<b><u>9,668,065</u></b>	<b><u>12,475,710</u></b>

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios	31,316,573	29,712,649
Beneficios a empleados	4,395,018	4,262,540
Seguro Social	4,085,592	3,731,538
Décimo tercer mes	3,025,031	2,625,864
Otros	<u>2,807,627</u>	<u>2,554,696</u>
<b>Total salarios y otras remuneraciones</b>	<b><u>45,629,842</u></b>	<b><u>42,887,287</u></b>

**Notas a los Estados Financieros**

**(9) Otros Gastos**

Los otros gastos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aseo	950,383	872,000
Actividades de empleados	415,704	573,410
Custodia de valores	951,924	784,490
Adiestramiento	469,174	201,902
Responsabilidad Social	342,609	347,101
Alimentación	360,944	336,624
Combustible y lubricantes	263,577	136,161
Transporte alquilado	71,370	149,806
Uniformes	49,397	45,608
Pérdida en ventas y descartes	8,262	0
Provisión de otras propiedades (ver nota 15)	23,317	0
Otros gastos	<u>1,760,171</u>	<u>2,129,592</u>
<b>Total de otros gastos</b>	<u><u>5,666,832</u></u>	<u><u>5,576,694</u></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>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y efectos de caja	62,477,104	73,071,309
Depósitos a la vista en bancos	13,764,723	14,806,619
Depósitos a plazo en bancos	<u>468,003,431</u>	<u>609,456,959</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	544,245,257	697,334,887
Menos: depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos mayores a 90 días y restringidos o pignorados	<u>750,000</u>	<u>460,198</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>	<u><u>543,495,257</u></u>	<u><u>696,874,689</u></u>
Más: intereses por cobrar sobre depósitos en bancos	<u>137,077</u>	<u>72,957</u>
Menos: reserva para pérdidas esperadas	<u><u>76,805</u></u>	<u><u>0</u></u>

**(11) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados integrales-VRCOUI	156,862,494	0
Inversiones a costo amortizado – CA	113,956,939	0
Valores disponibles para la venta	0	117,319,251
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>0</u>	<u>236,710,432</u>
	270,819,433	354,029,683
Intereses por cobrar de inversiones a CA	1,362,224	3,011,658
Menos: reserva pérdidas en inversiones a CA	<u>(570,313)</u>	<u>0</u>
	<u><u>271,611,344</u></u>	<u><u>357,041,341</u></u>

**(11) Inversiones en Valores, continuación**

**Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales -VRCOUI**

Los valores a VRCOUI, se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>
	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>
Bonos y Notas del Tesoro	107,303,224	102,412,792
Bonos Gubernamentales	34,233,703	34,303,379
Bonos Corporativos	15,095,850	15,145,549
Cerpan	<u>229,717</u>	<u>229,309</u>
<b>Total</b>	<u>156,862,494</u>	<u>152,091,029</u>

Durante el año 2018, el Banco no ha realizado compras de inversiones a VRCOUI; sin embargo, se redimieron inversiones a VRCOUI por un total de B/.17,601,507.

**Inversiones a costo amortizado -CA**

Las inversiones a costo amortizado, se detallan como sigue:

	<u>2018</u>
	<u>Costo Amortizado</u>
Bonos gubernamentales	14,618,686
Bonos corporativos	70,591,183
Bonos de la República de Panamá	22,739,381
Multilaterales	<u>6,007,690</u>
<b>Total</b>	113,956,939
Intereses por cobrar sobre CA	1,362,224
Menos: reserva para pérdidas	<u>(570,313)</u>
	<u>114,748,851</u>

El Banco mantiene inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales VRCOUI por B/.15,000,000 e inversiones a costo amortizado por B/.26,000,000, que garantizan los Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra con Banco Nacional de Panamá. (Ver nota 16).

**Valores disponibles para la venta**

Los valores disponibles para la venta se detallan así:

	<u>2017</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>
	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>
Bonos y Notas del Tesoro	70,680,633	67,196,546
Bonos Gubernamentales	18,537,670	18,044,755
Bonos Corporativos	18,767,396	18,182,119
Valores Comerciales	9,051,241	9,000,000
Cerpan	<u>282,310</u>	<u>275,232</u>
<b>Total</b>	<u>117,319,251</u>	<u>112,698,651</u>

**(11) Inversiones en Valores, continuación**

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco realizó compras en la cartera de valores disponibles para la venta por B/.13,278,000, ventas y redenciones por B/.23,913,541 y reconoció ganancias netas por B/.913,607.

**Valores mantenidos hasta su vencimiento**

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

	<u>2017</u> <u>Costo</u> <u>Amortizado</u>
Bonos Gubernamentales	81,537,286
Bonos y Notas del Tesoro	36,131,583
Bonos corporativos	90,197,781
Bonos de La República de Panamá	22,834,098
Multilaterales	<u>6,009,684</u>
<b>Total</b>	<b>236,710,432</b>
Intereses por cobrar	<u>3,011,658</u>
	<u><u>239,722,090</u></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>2018</u>	<u>2017</u>
Hipotecarios residenciales	1,753,547,432	1,544,527,692
Personales	848,699,768	777,035,315
Comerciales	158,043,050	192,524,604
Prendarios	58,255,586	60,912,729
Tarjetas de crédito	14,063,979	14,042,105
Construcción	11,365,096	8,891,493
Sobregiros	956,385	1,174,815
Arrendamientos financieros	<u>41,837</u>	<u>113,659</u>
Total de préstamos	2,844,973,133	2,599,222,412
Intereses por cobrar sobre préstamos	8,079,785	9,862,729
Comisiones no devengadas	(32,535,440)	(29,626,729)
Menos:		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	<u>(43,312,274)</u>	<u>(30,397,420)</u>
Préstamos, netos	<u><u>2,777,205,204</u></u>	<u><u>2,549,060,992</u></u>

**(12) Préstamos, continuación**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hasta 1 año	40,867	107,631
De 1 a 5 años	<u>5,254</u>	<u>7,804</u>
Total mínimo de arrendamientos pagados	46,121	115,435
Menos: ingresos no devengados	<u>4,284</u>	<u>1,776</u>
Inversión neta en arrendamientos financieros	<u><u>41,837</u></u>	<u><u>113,659</u></u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa fija con opción a ajustes	2,841,053,384	2,589,055,575
Tasa variable	<u>3,919,749</u>	<u>10,166,837</u>
<b>Total</b>	<u><u>2,844,973,133</u></u>	<u><u>2,599,222,412</u></u>

La cartera de préstamos garantizada con efectivo depositado en el mismo Banco ascendía a B/.71,538,764 (2017: B/.65,310,474).

El Banco mantiene créditos fiscales por la suma de B/.89,757,772 (2017: B/.72,199,992), que corresponden a intereses por cobrar sobre la cartera de préstamos hipotecarios otorgados a tasas preferenciales. El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), a través de la Dirección General de Ingresos (DGI) ha reconocidos al Banco créditos fiscales por B/.24,735,575 (2017: B/.9,485,712) correspondientes a los años 2004, 2005, 2006, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017. El crédito fiscal es el equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Banco 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 concedidos.



**(14) Activos Intangibles**

*Licencias y Programas*

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	7,388,129	9,690,705
Adiciones	1,324,954	753,706
Ventas y descartes	0	(24,567)
Amortización del año	<u>(2,957,604)</u>	<u>(3,031,715)</u>
Saldo al final del año	<u>5,755,479</u>	<u>7,388,129</u>

**(15) Otros Activos**

Los otros activos se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses por cobrar sobre inversiones VRCOUI	2,348,084	1,750,597
Otras propiedades neto de reservas B/.719,930 (2017: B/.696,613)	5,691,118	4,731,812
Terrenos aportados por la Nación (ver nota 19)	3,095,691	3,158,142
Programa de financiamiento (Profinco)	674,572	724,252
Bienes adjudicados de prestatarios, neto de reserva B/.165,941 (2017: B/.256,313)	17,644,662	5,313,475
Otros activos	<u>2,362,528</u>	<u>2,092,821</u>
<b>Total</b>	<u>31,816,655</u>	<u>17,771,099</u>

El Banco mantiene terrenos por B/.3,095,691 (2017: 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 ha realizado venta de terreno aportado por la Nación y registradas en libros por B/.62,451 (2017: B/.0).

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	256,313	25,867
(Reversión de) provisión cargada a gastos	<u>(90,372)</u>	<u>230,446</u>
Saldo al final del año	<u>165,941</u>	<u>256,313</u>

**(15) Otros Activos, continuación**

El movimiento de la reserva por otras propiedades se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	696,613	696,613
Provisión cargada a otros gastos (ver nota 9)	<u>23,317</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>719,930</u>	<u>696,613</u>

**(16) Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra**

El Banco mantiene obligaciones producto de Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra que ascendieron a B/.35,100,000 (2017: B/.0) con el Banco Nacional de Panamá con una tasa de 3.56%, con vencimientos hasta enero 2019, la misma está garantizada por inversiones en bonos locales e internacionales por un valor de B/.41,000,000 (2017: B/.0). Ver nota 11.

**(17) Concentración de Activos y Pasivos Financieros**

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

	<u>2018</u>								
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraguas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
<b>Activos financieros:</b>									
Depósitos en bancos:									
A la vista	2,525,908	11,238,814	0	0	0	0	0	0	13,764,722
A plazo, bruto	25,001,702	443,001,730	0	0	0	0	0	0	468,003,432
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	156,862,494	0	0	0	0	0	0	156,862,494
Inversiones a costo amortizado, bruto	6,007,690	107,949,249	0	0	0	0	0	0	113,956,939
Préstamos, brutos	<u>0</u>	<u>1,890,650,277</u>	<u>86,262,740</u>	<u>324,094,340</u>	<u>158,965,076</u>	<u>38,169,520</u>	<u>337,897,605</u>	<u>8,933,574</u>	<u>2,844,973,133</u>
Total	<u>33,535,300</u>	<u>2,609,702,564</u>	<u>86,262,740</u>	<u>324,094,340</u>	<u>158,965,076</u>	<u>38,169,520</u>	<u>337,897,605</u>	<u>8,933,574</u>	<u>3,597,560,720</u>
<b>Pasivos financieros:</b>									
Depósitos recibidos:									
A la vista	0	69,398,508	1,133,277	5,025,724	1,927,608	416,795	4,920,932	5,981,834	88,804,679
De ahorros	0	757,030,610	40,294,308	103,338,366	45,773,067	12,935,240	93,669,661	2,295,486	1,055,336,737
A plazo	0	2,075,430,481	17,412,248	51,588,626	26,093,970	3,098,982	30,493,089	458,000	2,204,575,397
Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra	<u>0</u>	<u>35,100,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35,100,000</u>
Total	<u>0</u>	<u>2,936,959,599</u>	<u>58,839,833</u>	<u>159,952,715</u>	<u>73,794,645</u>	<u>16,451,018</u>	<u>129,083,682</u>	<u>8,735,320</u>	<u>3,383,816,813</u>

**(17) Concentración de Activos y Pasivos Financieros, continuación**

	<u>2017</u>								
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraquas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
<b>Activos financieros:</b>									
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, brutos	<u>0</u>	<u>1,751,596,241</u>	<u>83,189,445</u>	<u>290,593,179</u>	<u>139,629,199</u>	<u>30,866,570</u>	<u>295,975,061</u>	<u>7,372,717</u>	<u>2,599,222,412</u>
Total	<u>53,600,283</u>	<u>2,676,289,219</u>	<u>83,189,445</u>	<u>290,593,179</u>	<u>139,629,199</u>	<u>30,866,570</u>	<u>295,975,061</u>	<u>7,372,717</u>	<u>3,577,515,673</u>
<b>Pasivos financieros:</b>									
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	<u>0</u>	<u>2,100,518,763</u>	<u>17,111,612</u>	<u>53,238,335</u>	<u>24,239,561</u>	<u>3,128,982</u>	<u>29,035,083</u>	<u>466,000</u>	<u>2,227,738,336</u>
Total	<u>0</u>	<u>2,924,936,905</u>	<u>59,149,243</u>	<u>162,006,796</u>	<u>73,000,192</u>	<u>15,902,100</u>	<u>123,861,525</u>	<u>6,755,870</u>	<u>3,365,612,631</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco concentra en una sola institución gubernamental el 50% (2017: 39%) 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:

	<u>Grado 1 - Normal</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compromisos de pagos por hipotecas	802,338,627	579,079,812
Tarjetas de crédito	15,980,687	16,156,927
Cartas de crédito	<u>750,000</u>	<u>450,000</u>
	<u>819,069,314</u>	<u>595,686,739</u>

Al 31 de diciembre de 2018, 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 de estos contratos para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2019	1,017,285
2020	1,020,222
2021	1,020,222
2022	1,020,222
2023	1,020,222

**(18) Compromisos y Contingencias, continuación**

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco pagó B/.994,280 (2017: B/.960,240) en contratos de arrendamiento operativo de inmuebles.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene procesos judiciales en su contra por B/.15,623,815 (2017: B/.7,141,875.) 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.

**(19) Activos en Fideicomisos**

El Banco mantiene activos propios en administración fiduciaria por un monto de B/.3,095,691 (2017: B/.3,158,142), tal y como se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos (ver nota 15)	3,095,691	3,158,142
<b>Total activos en fideicomiso</b>	<u>3,095,691</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 (ver nota 15).

**(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 2018, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	<u>Personal Gerencial Clave</u>		<u>Sector Público</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos:</b>				
<b>Depósitos:</b>				
Depósitos a la vista en bancos	0	0	11,236,550	12,546,328
Depósitos a plazo en bancos	0	0	189,756,000	310,312,000
<b>Inversiones en valores:</b>				
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	0	141,766,644	0
Inversiones a costo amortizado	0	0	37,358,067	0
Valores disponibles para la venta	0	0	0	89,500,613
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0	0	140,502,968
<b>Préstamos:</b>				
Préstamos vigentes al inicio del año	3,499,452	1,963,628	26,281,675	61,670,439
Préstamos emitidos durante el año	1,197,318	1,706,015	0	0
Amortización al capital durante el año	(1,681,855)	(170,190)	(2,537,672)	(35,388,764)
Préstamos vigentes al final del año	<u>3,014,915</u>	<u>3,499,453</u>	<u>23,744,003</u>	<u>26,281,675</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>121,491</u>	<u>118,202</u>	<u>118,526</u>	<u>101,278</u>
<b>Activos varios:</b>				
Intereses acumulados por cobrar	0	0	3,028,722	3,886,899
Programa de Financiamiento Conjunto ("Profincó")	0	0	674,572	724,252
Créditos fiscales por intereses preferenciales	0	0	89,757,772	72,199,992

**(20) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

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 2018, eran por un monto de B/.3,014,915 (2017: B/.3,499,453), y tienen una tasa promedio de interés de 4.40% (2017: 4.50%).

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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Pasivos:</u></b>				
Depósitos a la vista	<u>19,289</u>	<u>16,306</u>	<u>15,958,531</u>	<u>9,434,674</u>
Depósitos de ahorros	<u>1,016,979</u>	<u>881,660</u>	<u>31,687,954</u>	<u>28,514,256</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>46,000</u>	<u>21,000</u>	<u>1,465,338,819</u>	<u>1,510,125,370</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>1,248</u>	<u>730</u>	<u>2,511,873</u>	<u>4,787,187</u>
Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35,100,000</u>	<u>0</u>

Durante el año 2018, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Ingresos y gastos:</u></b>				
Ingreso por intereses devengados	<u>121,491</u>	<u>118,202</u>	<u>13,565,631</u>	<u>14,288,833</u>
Gasto por intereses incurridos	<u>29,790</u>	<u>30,578</u>	<u>41,471,396</u>	<u>37,451,293</u>
<b><u>Gastos generales y administrativos:</u></b>				
Dietas de Directores	<u>139,500</u>	<u>86,250</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios a corto plazo	<u>2,551,195</u>	<u>2,568,945</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios por terminación de contrato	<u>26,340</u>	<u>0</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.

**(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico, el Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

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

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

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>Inversiones a VRCOUI</u>	<u>2018</u>	
	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Bonos y Notas del Tesoro	107,303,224	107,303,224
Bonos Gubernamentales	34,233,703	34,233,703
Bonos corporativos	15,095,850	15,095,850
Cerpan	229,717	229,717
	<u>156,862,494</u>	<u>156,862,494</u>

**(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

<u>Inversiones disponibles para la venta</u>	<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
	<u>117,319,251</u>	<u>117,319,251</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se realizaron transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 ni del Nivel 2 al Nivel 1.

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:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</u>
Títulos de deuda privada de empresas panameñas 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.

**(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

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.

<u>Descripción</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>2018</u>	
			<u>Medición a valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
			<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a plazo en bancos	0	468,003,432	468,003,432	468,063,703
Inversiones a costo amortizado, neto	116,681,453	0	116,681,453	114,748,851
Préstamos, netos (excluyendo arrendamientos financieros)	0	2,687,240,484	2,687,240,484	2,777,205,204
	<u>116,681,453</u>	<u>3,155,243,916</u>	<u>3,271,925,369</u>	<u>3,360,017,758</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	88,841,090	0	88,841,090	88,804,679
Depósitos de ahorros	1,056,370,542	0	1,056,370,542	1,055,930,439
Depósitos a plazo	0	2,422,981,892	2,422,981,892	2,238,005,863
Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra	0	35,101,403	35,101,403	35,330,464
	<u>1,145,211,632</u>	<u>2,458,083,295</u>	<u>3,603,294,927</u>	<u>3,418,071,445</u>

<u>Descripción</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>2017</u>	
			<u>Medición a valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
			<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
<b>Activos financieros:</b>				
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>250,189,349</u>	<u>3,063,103,921</u>	<u>3,313,293,270</u>	<u>3,385,251,995</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
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>

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.

**(21) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

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

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

Depósitos recibidos a plazo de clientes, y financiamiento recibido: flujos futuros de efectivo descontados usando las tasas de interés actual de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimientos remanentes similares.

**(22) Fideicomisos en Administración**

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, 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 en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero sí actúa como su patrocinador:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fideicomisos administrados	<u>232,506,948</u>	<u>213,011,461</u>
Ingresos por comisiones	<u>770,736</u>	<u>382,985</u>

**(22) Fideicomisos en Administración, continuación**

El Banco administra contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.232,506,948 (2017: B/.213,011,461), y que se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fideicomisos de garantía	63,632,567	57,103,877
Fideicomisos inmobiliarios	12,325,005	12,456,914
Fideicomisos de administración	<u>156,549,376</u>	<u>143,450,670</u>
<b>Total de Fideicomisos Administrados</b>	<u>232,506,948</u>	<u>213,011,461</u>

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

El Banco provee servicios de fiduciario a cinco (5) fideicomisos de administración, (2017: cinco (5)), 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 cinco (5) fideicomisos de garantía, (2017: siete (7)), 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 dos (2) fideicomisos inmobiliarios, (2017: tres (3)), mediante los cuales se desarrollan proyectos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe una comisión.

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

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

**(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.

---

**(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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.

- (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 septiembre 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 31 de diciembre de 2014.

**(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

**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.

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 2018

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Acuerdo 4-2013</u>	<u>Acuerdo 4-2013</u>	<u>Acuerdo 4-2013</u>	<u>Acuerdo 4-2013</u>
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
<b>Análisis del deterioro individual:</b>				
Mención especial	64,170,076	2,637,101	55,224,871	2,121,680
Subnormal	35,781,814	4,539,893	33,648,425	4,533,350
Dudoso	52,634,432	6,864,505	55,661,264	9,313,177
Irrecuperable	<u>33,358,249</u>	<u>17,319,573</u>	<u>34,289,648</u>	<u>16,219,495</u>
Monto bruto	<u>185,944,571</u>	<u>31,361,072</u>	<u>178,824,208</u>	<u>32,187,702</u>
<b>Análisis del deterioro colectivo:</b>				
Normal	<u>2,659,028,562</u>	<u>0</u>	<u>2,420,398,204</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u>2,844,973,133</u>	<u>31,361,072</u>	<u>2,599,222,412</u>	<u>32,187,702</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos reestructurados ascendían a B/.60,248,094 (2017: B/.59,670,050).

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.

**(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El Acuerdo No. 004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días.

Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.004-2013 se detallan a continuación:

<u>Morosos</u>	<u>2018</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>154,328,013</u>	<u>79,359,022</u>	<u>233,687,035</u>

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>Morosos</u>	<u>2017</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>143,971,544</u>	<u>70,873,146</u>	<u>214,844,690</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 2018 a B/.79,359,022 (2017: B/.70,873,146).

**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.

**(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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 2018, el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco es de B/.36,428,242 (2017: B/.36,428,242).

Al 31 de diciembre de 2018, por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, se constituyó reserva regulatoria de B/.0 (2017: B/.1,790,282) que representaba el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva regulatoria de préstamos	<u>0</u>	<u>1,790,282</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 período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, por requerimientos del Acuerdo No. 003-2009 el Banco mantiene una reserva regulatoria para bienes adjudicados en el patrimonio por B/.2,478,933 (2017: B/.1,369,524).

# CONTRIBUIR CON EL MEDIO AMBIENTE SIEMPRE SERÁ LA VÍA PARA UN MEJOR PLANETA



## EN 4 AÑOS DE GESTIÓN:

- Se ha **AHORRADO 240,199 KWH** de energía
- Con la medición de la **HUELLA DE CARBONO** se han adoptado más acciones y medidas sostenibles
- **REEMPLAZO DE AIRES ACONDICIONADOS** con refrigerante r22 a unidades con refrigerante r410 y de luminarias incandescentes a led
- Energía alternativa con el **SISTEMA SOLAR FOTOVOLTAICO** en nuestra Sucursal Coronado
- **MÁS DE 10 JORNADAS** de reciclaje realizadas
- **20 MIL LIBRAS** de material reciclado





CA Caja de Ahorros

