

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2016**

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Utilidad Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 55



Informe de los auditores independientes

A la Junta Directiva y Accionista de
Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A. (el “Banco”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Banco comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016;
- el estado de utilidad integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Bases para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. 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.

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

Independencia

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) y los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.



A la Junta Directiva y Accionista de
Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.
Página 2

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno del Banco son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Banco.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales 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 suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A la Junta Directiva y Accionista de
Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Banco deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers

30 de marzo de 2017

Panamá, República de Panamá

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

	Nota	2016	2015		Nota	2016	2015
Activos				Pasivos y Patrimonio			
Efectivo		600	600	Pasivos			
Depósitos en bancos				Depósitos de clientes			
A la vista en bancos	6	56,047,500	112,853,239	A la vista		255,586,781	240,820,938
A plazo en bancos	6	278,854,084	176,372,678	A plazo		175,236,179	185,950,845
Total de depósitos en bancos		334,901,584	289,225,917	Total de depósitos de clientes	11	430,822,960	426,771,783
Total de efectivo y depósitos en bancos	7	334,902,184	289,226,517	Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	12	40,156,098	42,759,703
Préstamos, sector externo	9	82,546,367	122,815,176	Cuentas por pagar		1,638,422	937,307
Menos: reserva para pérdidas en préstamos	9	-	(1,467)	Cuentas por pagar gestores		380,727	338,000
Préstamos, netos		82,546,367	122,813,709	Cuentas por pagar relacionadas	6	519,271	650,650
Inversiones mantenidas al vencimiento	8	65,192,065	68,441,569	Intereses acumulados por pagar		550,770	1,003,175
Programas y equipos, neto de depreciación y amortización acumuladas		22,057	32,449	Otros pasivos	18	1,139,335	1,352,711
Intereses acumulados por cobrar		2,685,521	2,037,872	Total de pasivos		475,207,583	473,813,329
Cuentas por cobrar relacionadas	6	634,314	693,667	Compromisos y contingencias	16 y 17		
Otros activos	10	2,874,957	2,378,640	Patrimonio			
Total de activos		488,857,465	485,624,423	Acciones comunes	13	11,950,000	11,950,000
				Déficit acumulado		(457,099)	(2,521,891)
				Reserva regulatoria de préstamos		2,156,981	2,382,985
				Total de patrimonio		13,649,882	11,811,094
				Total de pasivos y patrimonio		488,857,465	485,624,423

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.**Estado de Utilidad Integral**
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en balboas)

	Nota	2016	2015
Ingresos por Intereses			
Depósitos a plazo en bancos	6	5,986,057	5,734,819
Inversiones en valores		1,109,187	911,466
Préstamos		<u>2,131,288</u>	<u>2,400,163</u>
Total de ingresos por intereses		<u>9,226,532</u>	<u>9,046,448</u>
Gasto de Intereses			
Depósitos		4,291,628	4,246,643
Obligaciones	6	<u>114,100</u>	<u>130,766</u>
Total de gastos de intereses		<u>4,405,728</u>	<u>4,377,409</u>
Ingresos neto de intereses, antes de (reversión de provisión) provisión		4,820,804	4,669,039
(Reversión de provisión) provisión para pérdidas en préstamos	9	<u>(1,198)</u>	<u>1,151</u>
Ingreso neto de intereses, después de (reversión de provisión) provisión		<u>4,822,002</u>	<u>4,667,888</u>
Otros Ingresos (Gastos)			
Comisiones ganadas	14	11,334,407	8,679,298
Gasto por comisiones		(5,642,912)	(3,590,056)
Ganancia en venta de instrumentos financieros, neta	14	22,368	43,960
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	18	84,259	257,750
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	18	(80,689)	(189,047)
Otros ingresos	14	<u>1,180,883</u>	<u>923,289</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>6,898,316</u>	<u>6,125,194</u>
Ingresos, neto		11,720,318	10,793,082
Gastos Generales y Administrativos			
Salarios y otros costos de personal	15	3,025,580	2,862,326
Alquileres	16	512,301	560,877
Arrendamientos	16	282,000	282,000
Honorarios y servicios profesionales	15	4,362,190	4,221,097
Otros gastos	15	<u>1,699,459</u>	<u>1,599,026</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>9,881,530</u>	<u>9,525,326</u>
Utilidad neta		<u>1,838,788</u>	<u>1,267,756</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Reserva Regulatoria de Préstamos</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2015		11,950,000	1,690,057	(3,096,719)	10,543,338
Utilidad neta		-	-	1,267,756	1,267,756
Asignación a provisión dinámica regulatoria	21	-	692,928	(692,928)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015		11,950,000	2,382,985	(2,521,891)	11,811,094
Utilidad neta		-	-	1,838,788	1,838,788
Reversión de exceso de reserva regulatoria	21	-	(226,004)	226,004	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>11,950,000</u>	<u>2,156,981</u>	<u>(457,099)</u>	<u>13,649,882</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.**Estado de Flujos de Efectivo**
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en balboas)

	Nota	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		1,838,788	1,267,756
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		13,224	15,846
Ganancia en venta de instrumentos financieros		(22,368)	(43,960)
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados		(84,259)	(257,750)
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados		80,689	189,047
Fluctuaciones en tipo de cambio		1,769,785	3,603,578
(Reversión de provisión) provisión para pérdidas en préstamos		(1,198)	1,151
Ingresos por intereses		(9,226,532)	(9,046,448)
Gastos de intereses		4,405,728	4,377,409
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Despósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a tres meses		(175,205,584)	30,637,376
Préstamos		40,268,540	(602,231)
Otros activos		(352,705)	(188,549)
Depósitos a la vista		14,765,843	6,832,278
Depósitos a plazo		(10,714,666)	(37,196,671)
Otros pasivos		318,398	793,785
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		8,578,883	9,422,025
Intereses pagados		(4,858,133)	(4,588,588)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(128,425,567)</u>	<u>5,216,054</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores a valor razonable		(54,522,495)	(74,401,699)
Venta de valores a valor razonable	14	54,544,863	74,445,659
Compra de activos fijos		(2,832)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>19,536</u>	<u>43,960</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra		169,525,542	175,801,075
Pago de valores vendidos bajo acuerdo de recompra		(170,649,428)	(175,520,956)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,123,886)</u>	<u>280,119</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(129,529,917)	5,540,133
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>289,226,517</u>	<u>283,686,384</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u><u>159,696,600</u></u>	<u><u>289,226,517</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

1. Información General

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A. (el “Banco”) está organizado de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.16146 del 21 de julio de 2008. Inició operaciones el 17 de noviembre de 2008, bajo una Licencia Internacional Bancaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución S. B. P. No.207-2008 del 28 de agosto de 2008. Esta Licencia le permite al Banco dirigir, desde una oficina en Panamá, transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

El Banco es una subsidiaria de propiedad total de Crèdit Andorrà Panamá Holding, S. A., una compañía constituida en Panamá. Crèdit Andorrà, sociedad constituida en 1949 en el Principado de Andorrà, es propietaria absoluta de Crèdit Andorrà Panamá Holding, S. A.

La compañía relacionada Crèdit Andorrà Panamá Securities, S. A. fusionó sus operaciones con el Banco. Esta fusión por absorción fue autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá según Resolución SBP-RG-No.6-2012 del 29 de mayo de 2012. Crèdit Andorrà Panamá Securities, S. A. (compañía absorbida) recibió por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, la licencia para operar como Casa de Valores, a través de la resolución número 236-09 del 22 de julio de 2009. Una vez realizada la fusión por absorción, el Banco mantiene la licencia de Casa de Valores.

Las oficinas del Banco están ubicadas en Punta Pacífica, Torres de las Américas, piso 10, suite 1002, ciudad de Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantenía un total de 44 empleados permanentes (2015: 40 empleados permanentes).

2. Base de Preparación

Los estados financieros del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva del Banco el 28 de marzo de 2017.

Base de Medición

Estos estados financieros del Banco son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los instrumentos financieros derivados, los cuales se miden a su valor razonable.

Todos los activos y pasivos del Banco los reconoce inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Banco se compromete a vender o pagar un instrumento.

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

2. Base de Preparación (Continuación)

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están expresados 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.

Medición de Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal 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 se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través una bolsa, de intermedios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado reales con la suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información para fijar precios de mercado.

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

La mejor evidencia del 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 considera 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 inactivos, 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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de utilidad integral.

Inversiones en Valores

El Banco clasifica su portafolio en las categorías que se describe a continuación:

Valores a Valor Razonable con Cambios a Utilidad Integral

En esta categoría se incluyen valores de renta fija y renta variable, adquiridos en mercados no organizados. Son comprados con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento.

Por lo general, estos valores son adquiridos tras una negociación de compra y venta con un tercero, y son vendidos en la misma fecha de adquisición.

Inversiones Mantenido al Vencimiento

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones que el Banco tiene la intención y la capacidad para mantenerlas hasta su vencimiento. Estas inversiones consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. 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 período.

El valor razonable de las inversiones es determinado con base en precios de mercado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado, el valor razonable del instrumento es generalmente estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivos descontados.

El Banco evalúa periódicamente si hay una evidencia objetiva de desmejora permanente en sus inversiones con base en si se ha dado una disminución significativa de su precio versus el costo, desmejora en su calificación de riesgo, incumplimiento de pagos o de términos y condiciones, entre otros.

Las ganancias o pérdidas en instrumentos financieros resultantes en transacciones de compra y venta son presentadas en otros ingresos en el estado de utilidad integral.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Instrumentos Financieros Derivados para Negociar

El Banco contabiliza sus instrumentos financieros derivados para negociar en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados para negociar se contabilizan en el estado de utilidad integral.

Préstamos e Intereses

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para pérdidas en préstamos.

Pérdidas por Deterioro de Instrumentos Financieros

El Banco evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, 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 es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a los resultados del período.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar 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 presente de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa actual 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 utilidad integral. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de la cuenta de reserva.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Pérdidas por Deterioro de Instrumentos Financieros (continuación)

- Préstamos colectivamente evaluados
Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares como variables geográficas y de naturaleza de las exposiciones.

El Banco ha optado por una metodología mixta: (i) para los activos con garantía personal, el denominado “método de la fórmula”, y (ii) para los activos con garantía real, la denominada “metodología del colateral”.

De acuerdo con la primera metodología, el de la pérdida incurrida, se calcula de acuerdo con una matriz tiempo-daño, que toma en cuenta como único criterio la pérdida incurrida en años anteriores (o de recuperabilidad de flujos de caja) según transcurre el tiempo, contado desde el “evento de impago”.

De acuerdo con la segunda metodología, el del colateral, se mide el deterioro de la exposición, medido en términos de valor actual y se compara con el valor razonable de mercado del bien que actúa como colateral del activo deterioro, incluyendo los costos de transacción.

El monto de cualquier pérdida estimada por deterioro de préstamos se carga como una provisión para pérdidas en el estado de utilidad integral y se acredita a una cuenta de reserva. Los préstamos dados de baja se cargan a la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

Reversión de Deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la misma 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 deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de utilidad integral.

Préstamos Renegociados o Reestructurados

Consisten en activos financieros 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.

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Pérdidas por Deterioro de Instrumentos Financieros (continuación)

Reserva para Riesgo de Créditos Contingentes

El Banco utiliza el método de reserva para proveerse sobre posibles pérdidas sobre contingencias de naturaleza crediticia. La reserva se incrementa en base a una provisión que se reconoce como gasto de provisión en el estado de utilidad integral y es disminuida por castigos en concepto de pérdidas relacionadas con estas contingencias de naturaleza crediticia.

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y se presenta en su importe neto en el estado de situación financiera solamente cuando hay un derecho reconocido legalmente para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Programas y Equipos

Los programas y equipos se indican al costo histórico menos depreciación y amortización acumuladas. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de utilidad integral durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación y amortización de los programas y equipos se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil de los programas y equipo de cómputo es de 5 años.

Los programas y equipos 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.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de programas y equipos se reconoce en el estado de utilidad integral.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de utilidad integral para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de interés efectivo con base en el saldo y tasas pactadas.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante.

Ingresos por Honorarios y Comisiones

Generalmente, los honorarios por promoción en el exterior y las comisiones sobre préstamos y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones de préstamo están incluidas como comisiones ganadas en el estado de utilidad integral.

Las comisiones sobre corretaje de valores, colocación, agente de pago y transferencias, custodia, compensación y otros servicios son reconocidos como ingreso cuando el servicio relacionado es prestado. Estas comisiones están incluidas como comisiones ganadas en el estado de utilidad integral.

Cuentas por Pagar Gestores

Las cuentas por pagar gestores producto de la referenciación de clientes, son registradas y pagadas de acuerdo a condiciones contractuales previamente establecidas.

Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas del Banco es reconocido como un pasivo en los estados financieros en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta Directiva del Banco para su distribución.

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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) no Adoptadas

A la fecha de los estados financieros existen normas las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de diciembre de 2016, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

- La versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
 - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el estado de resultados del período.
 - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
 - Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas

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

- NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”. Esta Norma establece un marco comprensivo para determinar cómo, cuanto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) no Adoptadas (continuación)

- La NIIF 16 “Arrendamientos” reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”.

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos 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 Riesgo, Comité de Crédito y el Comité Ejecutivo.

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

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

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 debía hacer a el Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para aprobación de préstamos o facilidades crediticias, además se establece que la Unidad de Riesgo vigile periódicamente la condición del instrumento financiero en el estado de situación financiera.

A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, en el estado de situación financiera.

Los Comités respectivos, asignados por la Junta Directiva y la Administración, vigilan 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 son formuladas y aprobadas por la Junta Directiva, en coordinación con el Comité de Crédito y el Comité de Riesgos.

Son sujetos de créditos, los clientes que cumplan con los requisitos establecidos por la Administración. En todo momento, se debe procurar obtener la mayor cobertura posible. Cualquier excepción será autorizada por las instancias que correspondan.

Establecimiento de Límites de Autorización

Límites de autorización son establecidos en conjunto por el Comité de Crédito, según recomendación de la Unidad de Riesgo, y ratificados por la Junta Directiva. Cualquier excepción será autorizada por la Casa Matriz a través de la Comisión de Créditos.

Límites de Concentración y Exposición

Límites de concentración y exposición de riesgos máximos por industrias y deudor, al igual que para los grupos económicos, son establecidos por la Administración, tomando en consideración el nivel de capital del Banco y el tamaño de la cartera de crédito, y apegándose a las políticas internas y las normas bancarias vigentes en Panamá y Andorra.

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo

Se verifica que la operación cumpla con las políticas establecidas en cuanto a documentación, evaluación, garantías y aprobación del desembolso. Las evaluaciones de riesgo se hacen en forma individual para todos los clientes comerciales y de personas.

Revisión de Cumplimiento con Políticas

El Banco elabora los reportes que se consideren necesarios para mantener informada a la Casa Matriz, Gerencia General, Superintendencia de Bancos de Panamá, Superintendencia del Mercado de Valores y demás áreas encargadas del monitoreo de gestión de riesgos.

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Valores e Instrumentos Derivados al Valor Razonable</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Máxima exposición						
Valor en libros	<u>82,546,367</u>	<u>122,815,176</u>	<u>65,192,065</u>	<u>68,441,569</u>	<u>334,901,584</u>	<u>289,225,917</u>
A costo amortizado						
Normal	82,546,367	122,793,647	65,192,065	68,441,569	334,901,584	289,225,917
Subnormal	-	18,507	-	-	-	-
Irrecuperable	-	3,022	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>82,546,367</u>	<u>122,815,176</u>	<u>65,192,065</u>	<u>68,441,569</u>	<u>334,901,584</u>	<u>289,225,917</u>
Con cambios a través de resultados						
Riesgo bajo	-	-	411,411	327,151	-	-
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>411,411</u>	<u>327,151</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Reserva por deterioro						
Individual	-	1,467	-	-	-	-
Total reserva por deterioro	<u>-</u>	<u>1,467</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

A continuación se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar su deterioro (ver Nota 3).

Deterioro en Préstamos, Inversiones y Depósitos en Bancos

El deterioro para los préstamos, inversiones y depósitos con bancos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de los instrumentos donde se compara el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene una reserva por deterioro sobre sus instrumentos financieros de B/.0 (2015: B/.1,467).

El Banco utiliza, para la evaluación de los préstamos, el mismo sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos de Panamá ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.

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 Renegociados o Reestructurados

Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías). El objetivo de la reestructuración es conseguir una situación más favorable para que el Banco recupere la deuda. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no mantiene ningún préstamo bajo esta categoría (2015: B/.0).

Castigos

El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad en el siguiente período de haber sido clasificado irrecuperable, después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

Depósitos Colocados en Bancos

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.334,901,584 (2015: B/.289,225,917). El 93.34% (2015: 87.06%) de los depósitos colocados son mantenidos en su Casa Matriz, la cual tiene grado de inversión BBB, según calificación de Fitch Rating, Inc.

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Garantías y Otras Mejoras para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Préstamos por cobrar	<u>90.48%</u>	<u>91.39%</u>	Efectivo, propiedades y títulos valores

Activos Recibidos en Garantía

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

	2016	2015
Instrumentos financieros (inversiones en valores)	133,644,391	154,016,142
Depósitos bancarios	25,440,627	33,147,784
Otras garantías (avales bancarios)	20,572,000	36,046,587
Hipoteca sobre bien inmueble	<u>316,950</u>	<u>316,950</u>
	<u>179,973,968</u>	<u>223,527,463</u>

El Banco mantiene préstamos por B/.48,230,530 (2015: B/.73,500,948) garantizados con inversiones en valores por B/.116,622,113 (2015: B/.146,923,714). Estas inversiones se encuentran en custodia de la Casa Matriz.

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 estos activos para el uso propio de sus operaciones.

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Concentración de Riesgo de Crédito

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>		<u>Inversiones</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor en libros	<u>82,546,367</u>	<u>122,815,176</u>	<u>334,901,584</u>	<u>289,225,917</u>	<u>65,192,065</u>	<u>68,441,569</u>
Concentración por Sector:						
Corporativos	29,676,558	82,647,057	334,901,584	289,225,917	-	-
Consumo	52,869,809	40,168,119	-	-	-	-
Gubernamental	-	-	-	-	65,192,065	68,441,569
	<u>82,546,367</u>	<u>122,815,176</u>	<u>334,901,584</u>	<u>289,225,917</u>	<u>65,192,065</u>	<u>68,441,569</u>

	<u>Préstamos</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>		<u>Inversiones</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Concentración Geográfica:						
Panamá	-	-	5,305,519	8,794,810	-	-
Canadá y Estados Unidos de América	914,314	988,678	8,122,797	21,947,523	-	-
América Latina y el Caribe	60,221,096	74,549,732	-	-	-	-
Europa y Oceanía	<u>21,410,957</u>	<u>47,276,766</u>	<u>321,473,268</u>	<u>258,483,584</u>	<u>65,192,065</u>	<u>68,441,569</u>
	<u>82,546,367</u>	<u>122,815,176</u>	<u>334,901,584</u>	<u>289,225,917</u>	<u>65,192,065</u>	<u>68,441,569</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos y depósitos en bancos están basadas en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones, están basadas en la ubicación del emisor.

Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por parte de otros participantes de los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Banco puede tener con una contraparte.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez

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: 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 al vencimiento de los mismos 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; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros de sus depósitos a la vista, vencimientos de depósitos a plazo y obligaciones y desembolsos de préstamos y garantías.

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. Para esto, la Tesorería del Banco se encarga de monitorear de manera diaria la liquidez y la Unidad de Riesgos realiza la comprobación de manera semanal.

Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión del Comité de Riesgo y aprobación de 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 (pasivos líquidos netos). El Banco utiliza el índice de activos líquidos primarios a total de depósitos más abonos de préstamos para medir y monitorear sus niveles de liquidez. Los activos líquidos primarios se definen como activos que pueden ser convertidos en efectivo en un plazo igual o menos a ciento ochenta y seis días. Un cálculo similar se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Exposición del Riesgo de Liquidez (continuación)

A continuación se detalla el índice de liquidez del Banco, el cual consideró los activos líquidos primarios entre el total de depósitos medidos a la fecha de los estados financieros, como sigue:

<u>% de Liquidez</u>	2016	2015
Al 31 de diciembre	168%	161%
Promedio	164%	167%
Máximo	189%	190%
Mínimo	97%	138%

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros en agrupaciones de vencimiento contractual desde el período remanente a la fecha del estado de situación financiera.

	2016					Total monto bruto nominal entrada/ salida)	Valor libros
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años		
Activos							
Efectivo	600	-	-	-	-	600	600
Depósitos en bancos	61,010,338	98,894,467	175,952,199	-	-	335,857,004	334,901,584
Préstamos	9,267,840	9,714,115	63,287,143	56,490	508,149	82,833,737	82,546,367
Inversiones en valores	-	-	-	66,634,796	-	66,634,796	65,192,065
Total de activos	<u>70,278,778</u>	<u>108,608,582</u>	<u>239,239,342</u>	<u>66,691,286</u>	<u>508,149</u>	<u>485,326,137</u>	<u>482,640,616</u>
Instrumentos derivados, activos:							
Contratos de cambio de moneda a futuro	<u>66,369</u>	<u>345,042</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>411,411</u>	<u>411,411</u>
Pasivos							
Depósitos a la vista	(255,586,781)	-	-	-	-	(255,586,781)	255,586,781
Depósitos a plazo fijo	(4,755,326)	(1,034,686)	(169,976,859)	-	-	(175,766,871)	175,236,179
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>(40,176,176)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(40,176,176)</u>	<u>40,156,098</u>
Total de pasivos	<u>(300,518,283)</u>	<u>(1,034,686)</u>	<u>(169,976,859)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(471,529,828)</u>	<u>470,979,058</u>
Instrumentos derivados, pasivos:							
Contratos de cambio de moneda a futuro	<u>(62,953)</u>	<u>(279,166)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(342,119)</u>	<u>342,119</u>
Compromisos de préstamos	<u>(30,053,677)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(30,053,677)</u>	<u>30,053,677</u>

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Exposición del Riesgo de Liquidez (continuación)

	2015					Total monto bruto nominal entrada/ (salida)	Valor libros
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años		
Activos							
Efectivo	600	-	-	-	-	600	600
Depósitos en bancos	283,025,516	6,338,243	-	-	-	289,363,759	289,225,917
Préstamos	12,133,980	20,399,230	79,540,635	10,388,919	766,140	123,228,904	122,815,176
Inversiones en valores	-	-	-	69,927,447	-	69,927,447	68,441,569
Total de activos	<u>295,160,096</u>	<u>26,737,473</u>	<u>79,540,635</u>	<u>80,316,366</u>	<u>766,140</u>	<u>482,520,710</u>	<u>480,483,262</u>
Instrumentos derivados, activos:							
Contratos de cambio de moneda a futuro	17,445	-	309,706	-	-	327,151	327,151
Pasivos							
Depósitos a la vista	(240,820,940)	-	-	-	-	(240,820,940)	240,820,938
Depósitos a plazo fijo	(8,128,949)	(27,498,342)	(151,301,072)	-	-	(186,928,363)	185,950,845
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	(42,785,360)	-	-	-	-	(42,785,360)	42,759,703
Total de pasivos	<u>(291,735,249)</u>	<u>(27,498,342)</u>	<u>(151,301,072)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(470,534,663)</u>	<u>469,531,486</u>
Instrumentos derivados, pasivos:							
Contratos de cambio de moneda a futuro	(12,106)	-	(249,324)	-	-	(261,430)	261,430
Compromisos de préstamos	(17,473,318)	-	-	-	-	(17,473,318)	17,473,318

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados que se esperan recuperar posterior a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera:

	2016	2015
Activo		
Inversiones en valores	65,192,065	68,441,569
Préstamos	559,674	11,136,541
	<u>65,751,739</u>	<u>79,578,110</u>

Al 31 de diciembre de 2016, no existen pasivos financieros que se esperen liquidar posterior a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera (2015: B/0).

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Exposición del Riesgo de Liquidez (continuación)

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

	2016					Valor Libros
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	
Activos						
Efectivo	600	-	-	-	-	600
Depósitos en bancos	60,802,500	98,893,500	175,205,584	-	-	334,901,584
Préstamos	9,254,501	9,678,102	63,054,091	53,340	506,333	82,546,367
Inversiones en valores	-	-	-	65,192,065	-	65,192,065
Otros activos (derivados)	66,369	345,042	-	-	-	411,411
	<u>70,123,970</u>	<u>108,916,644</u>	<u>238,259,675</u>	<u>65,245,405</u>	<u>506,333</u>	<u>483,052,027</u>
Pasivos						
Depósitos a la vista	255,586,781	-	-	-	-	255,586,781
Depósitos a plazo fijos	4,755,000	1,026,000	169,455,179	-	-	175,236,179
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	40,156,098	-	-	-	-	40,156,098
Otros pasivos (derivados)	62,953	279,166	-	-	-	342,119
	<u>300,560,832</u>	<u>1,305,166</u>	<u>169,455,179</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>471,321,177</u>
Compromisos de préstamos	30,053,677	-	-	-	-	30,053,677
Posición neta	<u>(260,490,539)</u>	<u>107,611,478</u>	<u>68,804,496</u>	<u>65,245,405</u>	<u>506,333</u>	<u>(18,322,827)</u>
	2015					
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Valor Libros
Activos						
Efectivo	600	-	-	-	-	600
Depósitos en bancos	282,923,865	6,302,052	-	-	-	289,225,917
Préstamos	12,074,284	20,319,462	79,284,889	10,373,031	763,510	122,815,176
Inversiones en valores	-	-	-	68,441,569	-	68,441,569
Otros activos (derivados)	17,445	-	309,706	-	-	327,151
	<u>295,016,194</u>	<u>26,621,514</u>	<u>79,594,595</u>	<u>78,814,600</u>	<u>763,510</u>	<u>480,810,413</u>
Pasivos						
Depósitos a la vista	240,820,938	-	-	-	-	240,820,938
Depósitos a plazo fijos	7,998,970	27,130,095	150,821,780	-	-	185,950,845
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	42,759,703	-	-	-	-	42,759,703
Otros pasivos (derivados)	12,106	-	249,324	-	-	261,430
	<u>291,591,717</u>	<u>27,130,095</u>	<u>151,071,104</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>469,792,916</u>
Compromisos de préstamos	17,473,318	-	-	-	-	17,473,318
Posición neta	<u>(14,048,841)</u>	<u>(508,581)</u>	<u>(71,476,509)</u>	<u>78,814,600</u>	<u>763,510</u>	<u>(6,455,821)</u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

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, esté a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Administración de Riesgo Mercado

La gestión de monitoreo de este riesgo está asignado a la Unidad de Riesgos en coordinación con el Comité de Activos, Pasivos y Riesgos (COAPyR) de Casa Matriz.

El COAPyR es responsable de marcar las políticas relacionadas con riesgos de tipo de interés, de precios de mercado, de divisas, entre otros; siendo un componente importante de dicha política el establecimiento de los siguientes límites:

- Límites de concentración (país, contrapartida, sector, calidad crediticia, etc.)
- Límites de divisa
- Límites de inversión de las diferentes carteras
- Límites al riesgo de mercado por medio de la metodología VaR (Value at Risk)
- Límites de pérdida máxima
- Límites de tipología de instrumentos financieros

La evaluación de riesgo de mercado es realizada mensualmente por el Departamento de Riesgo Corporativo de Casa Matriz, usando la metodología VaR (Value at Risk). El análisis VaR se complementa con pruebas de Stress y Backtesting.

El Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones en base a lo recomendado por el Comité de Activos, Pasivos y Riesgos (COAPyR) de Casa Matriz; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

Riesgo de Tasa de Cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de mercado a eventos políticos y económicos.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco en moneda extranjera en sus equivalentes en balboas:

	2016														Total
	Expresados en USD														
	Dólar Australiano	Dólar Canadiense	Franco Suizo	Corona Danesa	Euro	Libra Esterlina	Dólar de Hong Kong	Yen	Peso Mexicano	Corona Noruega	Dólar Neozelandés	Rublo Ruso	Corona Sueca	Dólar de Singapur	
Tasa de cambio	0.7222	1.3460	1.0188	7.0528	1.0541	1.2312	7.7555	117.0667	20.6545	8.6200	0.6954	60.9999	9.0622	1.4452	
Activos															
Efectivo y equivalentes	415,930	6,243,329	2,728,517	1,438	48,368,490	2,848,517	16,342	815,663	386,455	86,227	374,563	5,679	453,759	17,742	62,762,651
Inversiones y otros activos financieros	-	-	-	-	65,192,065	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65,192,065
Préstamos	274,372	-	1,024,210	-	9,771,622	948,066	-	-	-	236,172	-	-	-	-	12,254,442
Otros activos	728	-	1,139	-	21,620	1,701	-	-	-	1,284	-	-	-	-	26,472
Pasivos															
Depósitos	706,827	6,244,862	3,740,890	13	83,184,816	3,785,613	5,269	815,457	386,455	322,399	374,563	505	452,629	32	100,020,330
Obligaciones y colocaciones	-	-	-	-	40,156,098	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,156,098
Total neto de posiciones	<u>(15,797)</u>	<u>(1,533)</u>	<u>12,976</u>	<u>1,425</u>	<u>12,883</u>	<u>12,671</u>	<u>11,073</u>	<u>206</u>	<u>-</u>	<u>1,284</u>	<u>-</u>	<u>5,174</u>	<u>1,130</u>	<u>17,710</u>	<u>59,202</u>

	2015														Total
	Expresados en USD														
	Dólar Australiano	Dólar Canadiense	Franco Suizo	Corona Danesa	Euro	Libra Esterlina	Dólar de Hong Kong	Yen	Peso Mexicano	Corona Noruega	Dólar Neozelandés	Rublo Ruso	Corona Sueca	Dólar de Singapur	
Tasa de cambio	0.7308	1.3884	0.9952	0.0000	1.0887	1.4833	7.7501	120.3912	17.3734	8.8206	0.6837	0.0000	8.4408	1.4160	
Activos															
Efectivo y equivalentes	45,458	4,629,171	817,481	-	25,171,382	355,052	16,353	313,629	20,641	55,086	368,272	-	757	32	31,793,314
Inversiones y otros activos financieros	-	-	-	-	68,441,569	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,441,569
Préstamos	1,100,876	-	1,656,952	-	23,255,171	2,407,142	-	-	-	235,354	-	-	-	-	28,655,495
Otros activos	4,424	-	3,436	-	1,568,683	4,351	-	728	-	1,233	-	-	-	-	1,582,855
Pasivos															
Depósitos	535,818	4,629,170	1,666,130	-	74,219,531	2,756,607	16,353	313,465	18,921	290,297	368,272	-	263	32	84,814,859
Obligaciones y colocaciones	599,271	-	803,839	-	42,759,704	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,162,814
Otros pasivos	73	-	-	-	88,422	-	-	532	-	-	-	-	-	-	89,027
Total neto de posiciones	<u>15,596</u>	<u>1</u>	<u>7,900</u>	<u>-</u>	<u>1,369,148</u>	<u>9,938</u>	<u>-</u>	<u>360</u>	<u>1,720</u>	<u>1,376</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>494</u>	<u>-</u>	<u>1,406,533</u>

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Riesgo de Tasa de Cambio (continuación)

La Administración del Banco lleva un control mensual de la posición en moneda local, y mantiene una posición conservadora. De esta forma, el Banco mantiene los activos en moneda extranjera actualizados a su tipo de cambio, y los estados financieros muestran una ganancia o pérdida reconocida en el estado de utilidad integral por diferencial cambiario.

Riesgo de Tasa de Interés

Es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Para mitigar este riesgo, la Unidad de Riesgos ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgo y el Comité de Activos, Pasivos y Riesgos (COAPyR) de Casa Matriz.

Sensibilidad en el Margen Financiero

El análisis base que efectúa el Banco consisten en determinar el impacto en el margen financiero causada por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos (pb) en la tasa de interés. A continuación se resume el impacto:

Sensibilidad en el ingreso

neto de interés proyectados:	<u>100 pb de Incremento</u>	<u>100 pb de Disminución</u>	<u>200 pb de Incremento</u>	<u>200 pb de Disminución</u>
2016				
Al 31 de diciembre	1,152,131	(1,113,244)	2,329,188	(1,401,402)
Promedio del año	474,708	(689,637)	953,150	(867,090)
Máximo del año	1,152,131	(581,734)	2,329,188	(650,630)
Mínimo del año	248,979	(1,113,244)	497,479	(1,401,402)

Sensibilidad en el ingreso

neto de interés proyectados:	<u>100 pb de Incremento</u>	<u>100 pb de Disminución</u>	<u>200 pb de Incremento</u>	<u>200 pb de Disminución</u>
2015				
Al 31 de diciembre	338,160	(619,263)	675,274	(714,534)
Promedio del año	430,632	(528,979)	859,307	(542,708)
Máximo del año	537,466	(660,764)	1,076,360	(714,534)
Mínimo del año	295,457	(319,723)	592,273	(319,534)

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Sensibilidad en el Margen Financiero (continuación)

La sensibilidad a incrementos o disminuciones en la tasa de interés de mercado es realizada bajo la metodología de simulación de Monte Carlos y asumen la generación de 500 estructuras de tipo de interés acorde a una distribución normal sin considerar tipos de interés negativos y la hipótesis de mantenimiento de balance y estructura.

El margen financiero previsto para los próximos doce meses del Banco es de B/4,985,893 (2015: B/5,234,682).

La sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de incremento o disminución en la tasa de interés de mercado es similar a la sensibilidad en el ingreso neto de interés debido a que el patrimonio del Banco no posee otra cuenta que sea afectada por tales movimientos.

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.

	Hasta <u>1 mes</u>	De 1 a 3 <u>Meses</u>	De 3 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>Años</u>	<u>Total</u>
2016						
Activos						
Depósitos en bancos	37,431,001	98,893,500	175,205,584	-	-	311,530,085
Inversiones en valores	-	-	-	65,192,065	-	65,192,065
Préstamos	<u>35,005,727</u>	<u>41,839,640</u>	<u>5,701,000</u>	-	-	<u>82,546,367</u>
	<u>72,436,728</u>	<u>140,733,140</u>	<u>180,906,584</u>	<u>65,192,065</u>	-	<u>459,268,517</u>
Pasivos						
Depósitos de clientes	4,762,541	1,026,000	169,455,179	-	-	175,243,720
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>40,156,098</u>	-	-	-	-	<u>40,156,098</u>
	<u>44,918,639</u>	<u>1,026,000</u>	<u>169,455,179</u>	-	-	<u>215,399,818</u>
Total sensibilidad tasa de Interés	<u>27,518,089</u>	<u>139,707,140</u>	<u>11,451,405</u>	<u>65,192,065</u>	-	<u>243,868,699</u>
2015						
Activos						
Depósitos en bancos	245,488,032	6,302,053	-	-	-	251,790,085
Inversiones en valores	-	-	-	68,441,569	-	68,441,569
Préstamos	<u>18,180,263</u>	<u>29,206,881</u>	<u>75,428,032</u>	-	-	<u>122,815,176</u>
	<u>263,668,295</u>	<u>35,508,934</u>	<u>75,428,032</u>	<u>68,441,569</u>	-	<u>443,046,830</u>
Pasivos						
Depósitos de clientes	8,007,076	27,130,096	150,821,776	-	-	185,958,948
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>42,759,703</u>	-	-	-	-	<u>42,759,703</u>
	<u>50,766,779</u>	<u>27,130,096</u>	<u>150,821,776</u>	-	-	<u>228,718,651</u>
Total sensibilidad tasa de Interés	<u>212,901,516</u>	<u>8,378,838</u>	<u>(75,393,744)</u>	<u>68,441,569</u>	-	<u>214,328,179</u>

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Riesgo de Precio

El riesgo de precio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional están asignadas dentro de cada área, esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas y procesos:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para la solución de las mismas.
- Desarrollo del plan de contingencias.
- Desarrollo de entrenamientos al personal del Banco.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Administración de Capital

Las políticas del Banco sobre la administración de capital son de mantener un capital, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por el ente regulador. (Véase Nota 21).

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Administración de Capital (continuación)

Las métricas internas utilizadas por el Banco para manejar la administración del capital se basa en los requerimientos exigidos por los reguladores locales.

La Unidad de Riesgo del Banco es la encargada de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital.

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

La Administración del Banco en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Pérdidas por Deterioro en Préstamos

El Banco revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si hay pérdida por deterioro que debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos, y para ello toma en consideración los procedimientos descritos en la Nota 3.

Valor Razonable de Instrumentos Derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados son determinados con modelos de valuación con cotizaciones de precios de mercado que provienen de sistemas electrónicos utilizando insumos directo de mercados observables sin ajuste significativo.

Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. Estos modelos son revisados periódicamente por personal calificado independiente del área que los creó.

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

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

Valor Razonable de Instrumentos Derivados (continuación)

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la Gerencia. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Deterioro de Inversiones

El Banco determina que sus inversiones han sufrido un deterioro cuando ha ocurrido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación sobre si la disminución es significativa o prolongada requiere de juicio. Al hacer este juicio, se evalúan entre otros factores, la condición particular del emisor, las tasas de interés, el contexto general del mercado, el desempeño de la industrial, los flujos operativos y financieros y los componentes de la inversión.

6. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de utilidad integral incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	2016		
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Total</u>
Activos			
Depósitos:			
A la vista	<u>-</u>	<u>42,619,185</u>	<u>42,619,185</u>
A plazo	<u>-</u>	<u>278,854,084</u>	<u>278,854,084</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>-</u>	<u>955,420</u>	<u>955,420</u>
Cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>634,314</u>	<u>634,314</u>
Comisiones por cobrar	<u>-</u>	<u>103,294</u>	<u>103,294</u>
Otros activos	<u>-</u>	<u>15,430</u>	<u>15,430</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	<u>-</u>	<u>383,832</u>	<u>383,832</u>
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>-</u>	<u>40,156,098</u>	<u>40,156,098</u>
Intereses por pagar	<u>-</u>	<u>20,078</u>	<u>20,078</u>
Cuentas por pagar	<u>125,000</u>	<u>359,271</u>	<u>484,271</u>
Comisiones por pagar	<u>-</u>	<u>35,000</u>	<u>35,000</u>
Otros pasivos	<u>-</u>	<u>327,196</u>	<u>327,196</u>

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

6. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	2015		
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Total</u>
Ingresos y comisiones			
Depósitos	<u>-</u>	<u>5,734,189</u>	<u>5,734,189</u>
Comisiones por servicios	<u>-</u>	<u>83,164</u>	<u>83,164</u>
Comisiones por promoción en el exterior	<u>-</u>	<u>900,000</u>	<u>900,000</u>
Gasto de intereses			
Depósitos y obligaciones	<u>-</u>	<u>160,230</u>	<u>160,230</u>
Gasto por comisiones			
Corresponsalía	<u>-</u>	<u>123,251</u>	<u>123,251</u>
Custodia	<u>-</u>	<u>208,200</u>	<u>208,200</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios (corto plazo)	<u>123,295</u>	<u>-</u>	<u>123,295</u>
Honorarios profesionales	<u>332,822</u>	<u>1,752,072</u>	<u>2,084,894</u>
Alquileres	<u>-</u>	<u>628,400</u>	<u>628,400</u>
Otros gastos	<u>-</u>	<u>3,501</u>	<u>3,501</u>

No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

Las compensaciones a Directores del Banco fueron por B/.425,290 (2015: B/.456,117).

7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2016	2015
Efectivo y efectos de caja	600	600
Depósitos a la vista en bancos	56,047,500	112,853,239
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>103,648,500</u>	<u>176,372,678</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	159,696,600	289,226,517
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>175,205,584</u>	<u>-</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>334,902,184</u>	<u>289,226,517</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene depósitos pignorados por B/.167,500,000 (2015: B/.163,040,000) colocados en la Casa Matriz.

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.40% y 3.30% (2015: 0.07% y 3.30%).

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

8. Inversiones Mantenidas al Vencimiento

El Banco mantiene inversiones propias que se detallan a continuación:

	2016		2015	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Títulos de deuda – gubernamental	<u>67,240,565</u>	<u>65,192,065</u>	<u>71,056,020</u>	<u>68,441,569</u>

Las tasas de interés anual en los valores mantenidas hasta su vencimiento oscilan en un rango entre 2.5% y 4.0% (2015: 2.5% y 4.0%).

Al 31 de diciembre de 2016, inversiones en valores propias del Banco con un valor en libros de B/.37,906,994 (2015: B/.39,995,105) y cuyo valor razonable asciende a B/.38,878,370 (2015: B/.41,391,013), fungen como garantía de las operaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra que este mantiene con su Casa Matriz. (Véase Nota 12).

9. Préstamos

La composición de la cartera de préstamos se resume a continuación:

	2016	2015
Sector externo		
Agricultura	530,000	550,000
Industriales	1,470,975	2,706,381
Turismo	-	413,000
Construcción	7,861,822	12,644,733
Comerciales	-	23,113,653
Servicios	19,813,761	43,219,290
Personal	<u>52,869,809</u>	<u>40,168,119</u>
	<u>82,546,367</u>	<u>122,815,176</u>

Las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.30% y 12.25% (2015: 0.66% y 13.00%). Adicionalmente, existen sobregiros con tasas de interés anual entre 0.20% y 20% (2015: 1.25% y 20.00%).

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

9. Préstamos (Continuación)

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

	2016	2015
Tasa fija	4,580,655	2,609,020
Tasa variable	<u>77,965,712</u>	<u>120,206,156</u>
	<u>82,546,367</u>	<u>122,815,176</u>

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	1,467	2,156
(Reversión de provisión) provisión cargada al gasto	(1,198)	1,151
Préstamos castigados	(641)	(2,490)
Recuperaciones	<u>372</u>	<u>650</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>1,467</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco ha establecido reservas por B/.0 (2015: B/.1,467) de acuerdo a la estimación de pérdidas de los préstamos clasificados, considerando la estimación del valor razonable de las garantías existentes.

La cartera de préstamos garantizados por depósitos de clientes en el propio Banco, asciende a B/.6,792,706 (2015: B/.4,736,002).

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

10. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2016	2015
Comisiones por cobrar	1,879,911	1,523,177
Instrumentos derivados (Nota 18)	411,411	327,151
Depósitos en garantía	281,404	275,534
Adelantos	77,630	89,548
Gastos pagados por anticipado	66,838	59,194
Fondo de cesantía	45,412	34,788
Cuentas por cobrar	3,944	430
Otros activos	<u>108,407</u>	<u>68,818</u>
	<u>2,874,957</u>	<u>2,378,640</u>

11. Depósitos de Clientes

Los depósitos recibidos de clientes se detallan a continuación:

	2016	2015
Depósitos a la vista - extranjeros		
Personales	54,646,801	49,274,471
Comerciales	200,556,148	190,968,337
Instituciones financieras	<u>383,832</u>	<u>578,130</u>
Total de depósitos a la vista	<u>255,586,781</u>	<u>240,820,938</u>
Depósitos a plazo - extranjeros		
Personales	400,179	18,317,515
Comerciales	174,836,000	166,230,220
Interbancarios	<u>-</u>	<u>1,403,110</u>
Total de depósitos a plazo	<u>175,236,179</u>	<u>185,950,845</u>
Total de depósitos de clientes	<u>430,822,960</u>	<u>426,771,783</u>

Las tasas de interés anual en los depósitos a plazo de clientes oscilan en un rango entre 0.10% y 3.00%, (2015: 0.01% y 3.00%).

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

12. Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra

El Banco mantiene una operación con su Casa Matriz, producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra que ascienden a B/.40,156,098 (2015: B/.42,759,703), con vencimiento en enero 2017 y tasa de interés anual de 0.25% (2015: 0.30%). Esta operación está garantizada con bonos por B/.37,906,994 (2015: B/.39,995,105), cuyo valor razonable es de B/.38,878,370 (2015: B/.41,391,013). (Véase Nota 8)

13. Acciones Comunes

El capital en acciones del Banco está constituido por 11,950,000 (2015: 11,950,000) acciones comunes autorizadas y pagadas con valor nominal de un B/.1.00 (2015: B/.1.00) cada una.

14. Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan a continuación:

	2016	2015
Comisiones ganadas		
Comisiones por compra y venta de valores	3,897,729	2,417,421
Comisiones por referimiento	2,667,397	2,448,736
Comisiones por servicio de custodia	2,000,694	1,495,463
Comisiones por gestión de patrimonio	1,258,989	1,111,152
Comisiones por asesoramiento	365,277	46,255
Comisiones por administración	305,313	232,613
Comisiones por intermediación	240,251	305,780
Comisiones por transferencias	181,959	282,912
Comisiones varias por operativa de valores	161,356	104,484
Comisiones de préstamos	38,770	43,700
Otras comisiones por servicios	<u>216,672</u>	<u>190,782</u>
Total de comisiones ganadas	<u>11,334,407</u>	<u>8,679,298</u>
Otros ingresos		
Ganancia en cambio de moneda	1,241,017	912,318
Otros (gastos) ingresos	<u>(60,134)</u>	<u>10,971</u>
Total de otros ingresos	<u>1,180,883</u>	<u>923,289</u>

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

14. Otros Ingresos (Continuación)

El Banco realizó ventas de cartera de inversiones a valor razonable por un total de B/.54,544,863 (2015: B/.74,445,659). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.22,368 (2015: B/.43,960).

15. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se resumen a continuación:

	2016	2015
Salarios y otros costos de personal		
Salarios	2,059,193	1,857,871
Bonificación a empleados	480,000	515,000
Prestaciones laborales	289,451	313,686
Otros	126,157	99,063
Prima de antigüedad e indemnización	49,691	46,074
Capacitación	21,088	30,632
	<u>3,025,580</u>	<u>2,862,326</u>
Honorarios y servicios profesionales		
Honorarios por asesoría	2,946,187	2,580,553
Honorarios promoción en el exterior	975,105	1,115,669
Honorarios de auditoría	92,196	86,600
Honorarios por servicios legales	65,440	68,058
Honorarios varios	283,262	370,217
	<u>4,362,190</u>	<u>4,221,097</u>
Otros gastos		
Viajes y transporte	617,276	486,007
Comunicaciones	327,681	316,840
Impuestos	255,559	232,026
Atención a clientes	89,875	86,209
Mantenimiento	67,546	63,679
Seguros	67,461	67,957
Papelería y útiles de oficina	48,868	37,786
Depreciación y amortización	13,224	15,846
Otros	211,969	292,676
	<u>1,699,459</u>	<u>1,599,026</u>

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

16. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado de situación financiera para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros se componen de compromisos irrevocables de sobregiro y avales emitidos.

Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de créditos contingentes son las mismas de aquellas utilizadas al extender préstamos. La Administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de créditos contingentes en beneficio de clientes.

Los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera se detallan a continuación:

	2016	2015
Compromisos irrevocables de sobregiro	30,053,677	17,473,318
Avales emitidos	<u>316,230</u>	<u>1,432,327</u>
	<u>30,369,907</u>	<u>18,905,645</u>

El Banco ha clasificado en categoría normal (2015: normal) los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, por lo que no mantiene reserva para pérdida sobre estas operaciones.

El Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles e infraestructura de equipos de cómputo y redes, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de los contratos de arrendamiento de los locales e infraestructura de equipos de cómputo y redes para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2017	708,280
2018	673,200
2019	673,200
2020	673,200
2021	673,200

El gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.444,442 (2015: B/.504,842) y el gasto de arrendamiento de infraestructura, equipo de cómputo y redes ascendió a B/.282,000 (2015: B/.282,000).

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

16. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Conforme al mejor conocimiento de la Gerencia, el Banco no está involucrado en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso en su negocio, situación financiera o resultados de operación.

17. Activos Bajo Administración

Bajo la licencia de Casa de Valores el Banco, administra cuentas de inversiones (principalmente acciones, bonos y otros instrumentos de deuda). El valor razonable de los activos bajo administración ascendió a B/.633,825,813 (2015: B/.497,225,148) los mismos son controlados en registros fuera del estado de situación financiera del Banco. Estos activos administrados de clientes son custodiados por la Casa Matriz.

Dentro de la cartera de activos bajo administración, el Banco mantiene cartera discrecional por B/.96,029,551 (2015: B/.88,676,006).

Al 31 de diciembre de 2016, bajo la licencia de Casa de Valores, el Banco no administra efectivo de clientes (2015: B/.0), y mantiene activos bajo custodia por B/.753,774,813 (2015: B/.617,562,648).

Esta actividad se ejerce al amparo de una licencia de Casa de Valores, por cuenta y riesgo de los clientes. Debido a la naturaleza de estos servicios y lo establecido en los contratos de activos bajo administración, la administración del Banco considera que no existen riesgos significativos.

18. Instrumentos Financieros Derivados

El Banco mantiene instrumentos financieros derivados (“forwards de moneda”) a su valor nominal para reducir el riesgo de tipo de cambio de pasivos financieros derivados para negociar. El Banco reduce su riesgo de tipo de cambio con relación a estos pasivos, al utilizar como contraparte a su Casa Matriz. Dichos instrumentos se registran a su valor razonable en el estado de situación financiera en la cuenta de otros activos y otros pasivos.

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

18. Instrumentos Financieros Derivados (Continuación)

A continuación se resumen los instrumentos derivados (“forwards de moneda”) por vencimiento y método de contabilización:

	2016		Valor Razonable
	Vencimiento remanente del valor nominal		
	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>Total</u>	
Derivados para negociar activos	<u>24,507,582</u>	<u>24,507,582</u>	<u>411,411</u>
Derivados para negociar pasivos	<u>24,507,582</u>	<u>24,507,582</u>	<u>(342,119)</u>
	2015		Valor Razonable
	Vencimiento remanente del valor nominal		
	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>Total</u>	
Derivados para negociar activos	<u>21,972,106</u>	<u>21,972,106</u>	<u>327,151</u>
Derivados para negociar pasivos	<u>21,897,439</u>	<u>21,897,439</u>	<u>(261,430)</u>

19. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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 grados de juicio variables 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 en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

19. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

- Nivel 2: Variables distintas de precios 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 los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valuación donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables o subjetivos cuando hay diferencia entre los instrumentos.

La tabla siguiente resume el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros:

	2016		2015	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos				
Depósitos en bancos	334,901,584	334,901,584	289,225,917	289,225,917
Préstamos	82,554,584	82,546,367	123,595,518	122,815,176
Inversiones mantenidas al vencimiento	67,240,565	65,192,065	71,056,020	68,441,569
Otros activos (instrumento derivado)	<u>411,411</u>	<u>411,411</u>	<u>327,151</u>	<u>327,151</u>
	<u>485,108,144</u>	<u>483,051,427</u>	<u>484,204,606</u>	<u>480,809,813</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	430,822,960	430,822,960	426,771,783	426,771,783
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	40,156,098	40,156,098	42,759,703	42,759,703
Otros pasivos (instrumento derivado)	<u>342,119</u>	<u>342,119</u>	<u>261,431</u>	<u>261,431</u>
	<u>471,321,177</u>	<u>471,321,177</u>	<u>469,792,917</u>	<u>469,792,917</u>

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

19. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera a valor razonable en forma recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

	2016	Nivel 2
Activos		
Otros activos (instrumentos derivados)		<u>411,411</u>
Pasivos		
Otros pasivos (instrumentos derivados)		<u>342,119</u>
	2015	Nivel 2
Activos		
Otros activos (instrumentos derivados)		<u>327,151</u>
Pasivos		
Otros pasivos (instrumentos derivados)		<u>261,430</u>

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

Instrumentos Financieros	Técnicas de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Instrumentos derivados	Para estos valores, el valor razonable está basado en modelos de valuación, con cotizaciones de precios de mercado que provienen de sistemas electrónicos utilizando insumos directo de mercados observables sin ajuste significativo.

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

19. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

	2016		2015	
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros				
Depósitos en bancos	334,901,584	-	289,225,917	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	67,240,565	-	71,056,020	-
Préstamos	<u>-</u>	<u>82,554,584</u>	<u>-</u>	<u>123,595,518</u>
	<u>402,142,149</u>	<u>82,554,584</u>	<u>360,281,937</u>	<u>123,595,518</u>
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	430,822,960	-	426,771,783	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>40,156,098</u>	<u>-</u>	<u>42,759,703</u>	<u>-</u>
	<u>470,979,058</u>	<u>-</u>	<u>469,531,486</u>	<u>-</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas 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:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Depósitos a la vista y a plazo, depósitos de clientes a la vista y a plazo, y valores vendidos bajo acuerdo de recompra	Están valorados a su valor en libros reportado en el estado de situación financiera, el cual se considera un estimado razonable debido al corto plazo (menor de 12 meses) del vencimiento de estos instrumentos.
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Inversiones mantenidos hasta su vencimiento	Flujos descontados con características de bonos comparables y precios de mercados observables para instrumentos similares.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

20. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo a las leyes fiscales panameñas, el Banco no está sujeto al pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias debido a que exclusivamente dirige, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionan, consumen y surten efectos en el exterior y en consecuencia, la mayor parte de sus ingresos son de fuente extranjera. En adición, la renta proveniente de intereses sobre depósitos a plazo en bancos que operan en Panamá está exenta del pago del impuesto sobre la renta.

21 Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

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 No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.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.

La Ley bancaria de Panamá exige a los bancos de licencia internacional mantener un capital social pagado mínimo de tres millones de dólares B/.3,000,000, y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo las operaciones fuera del estado de situación financiera. Los bancos de licencia internacional sobre los cuales la Superintendencia ejerza la supervisión de destino deberán cumplir, en todo momento, con el índice de adecuación de fondos de capital exigido por su supervisor de origen, con base en su legislación de origen en forma consolidada con su Casa Matriz.

Para los Bancos de Licencia Internacional sujetos a la supervisión de destino, el Artículo 18 del Acuerdo 1-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, establece que las Sucursales de Bancos Extranjeros de Licencia General y Bancos de Licencia Internacional sujetos a Supervisión de Destino: cumplirán en todo momento con los requisitos de adecuación de capital de su legislación de origen en forma consolidada con su Casa Matriz. Para estos efectos, deberán entregar anualmente a la Superintendencia una certificación del auditor externo, o bien una certificación del supervisor de origen, en donde conste cuál es el índice regulatorio de origen y cuál es el índice del banco o grupo bancario al cierre del año.

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

21. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Ley Bancaria (continuación)

La Superintendencia de Bancos de Panamá en su normativa establece que todo Banco de Licencia Internacional del cual la Superintendencia de Bancos ejerza la supervisión de destino, deberá contar con políticas, procedimientos y sistemas de control que aseguren una efectiva gestión del riesgo de liquidez y que además, deberán cumplir con las regulaciones establecidas por su supervisor de origen. En tal virtud, y como se menciona en nota fechada 31 de marzo de 2016, de los auditores externos de Casa Matriz Crèdit Andorrà, el índice calculado tomando como base el Comunicado 159/04 emitido por el Instituto Nacional Andorrano de Finanzas sobre requerimientos de fondos propios, contemplado en la Ley de Reglamentación de Criterios de Solvencia y Liquidez de las Entidades Financieras de fecha 29 de febrero de 1996, dispone que dicho índice debe ser como mínimo del 10%, no obstante, el Grupo Crèdit Andorrà al 31 de diciembre de 2015, excedía dicho mínimo exigido y su índice se fijó en 21.82%.

No ha habido cambios materiales en la administración de capital del Banco durante el período de los estados financieros terminados el 31 de diciembre de 2016.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Banco de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito con base en 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.

Préstamos y Reservas de Préstamos

- *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.6-2012* 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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

21. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Préstamos y Reservas de Préstamos (continuación)

- *Acuerdo No.4-2013* 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.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Provisiones Específicas

El Acuerdo No.4-2013 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, 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.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco ha asignado B/.0 del déficit acumulado, como exceso de provisión específica regulatoria (2015: B/.2,308).

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

21. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisión Dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco ha asignado B/.2,156,981 (2015: B/.2,380,677) del déficit acumulado, como provisión dinámica regulatoria.

A continuación se presenta el cálculo de la provisión dinámica al 31 de diciembre de 2016:

	2016	2015
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	75,726,991	118,057,645
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>1,135,905</u>	<u>1,770,865</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	1,065,826	12,072,549
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>53,291</u>	<u>603,627</u>
Menos:		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre	<u>(277)</u>	<u>(6,185)</u>
Total provisión dinámica pura	1,189,473	2,380,677
Más:		
Monto por restricción según literal "c" del artículo 37	<u>967,508</u>	<u>-</u>
Total provisión dinámica neta	<u>2,156,981</u>	<u>2,380,677</u>

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

21. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

La siguiente tabla resume el perfil de vencimiento de la cartera de préstamos vigentes según el período contractual remanente:

	2016							Total
	Vencidos y hasta 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 180 días a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	
Sector Externo Corporativos								
Industriales	600,000	270,975	-	-	600,000	-	-	1,470,975
Agricultura	-	-	400,000	-	130,000	-	-	530,000
Servicios	294,048	-	1,000,100	5,309,099	13,210,514	-	-	19,813,761
Construcción	658,115	-	5,404,587	1,589,770	209,350	-	-	7,861,822
Total préstamos corporativo	<u>1,552,163</u>	<u>270,975</u>	<u>6,804,687</u>	<u>6,898,869</u>	<u>14,149,864</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,676,558</u>
Personas								
Personales	7,702,338	446,262	2,156,178	11,229,704	30,775,654	53,340	506,333	52,869,809
Total préstamos a personas	<u>7,702,338</u>	<u>446,262</u>	<u>2,156,178</u>	<u>11,229,704</u>	<u>30,775,654</u>	<u>53,340</u>	<u>506,333</u>	<u>52,869,809</u>
Total de préstamos	<u>9,254,501</u>	<u>717,237</u>	<u>8,960,865</u>	<u>18,128,573</u>	<u>44,925,518</u>	<u>53,340</u>	<u>506,333</u>	<u>82,546,367</u>

	2015							Total
	Vencidos y hasta 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 180 días a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	
Sector Externo Corporativos								
Industriales	381	-	-	1,155,000	951,000	600,000	-	2,706,381
Agricultura	-	400,000	-	-	150,000	-	-	550,000
Turismo	-	-	413,000	-	-	-	-	413,000
Comerciales	255	-	-	4,986,679	18,126,719	-	-	23,113,653
Servicios	119,685	1,578,299	11,712,906	11,412,261	18,396,139	-	-	43,219,290
Construcción	219,315	-	5,404,588	889,984	6,130,846	-	-	12,644,733
Total préstamos corporativo	<u>339,636</u>	<u>1,978,299</u>	<u>17,530,494</u>	<u>18,443,924</u>	<u>43,754,704</u>	<u>600,000</u>	<u>-</u>	<u>82,647,057</u>
Personas								
Personales	11,774,724	710,288	100,383	4,276,401	12,769,783	9,773,030	763,510	40,168,119
Total préstamos a personas	<u>11,774,724</u>	<u>710,288</u>	<u>100,383</u>	<u>4,276,401</u>	<u>12,769,783</u>	<u>9,773,030</u>	<u>763,510</u>	<u>40,168,119</u>
Total de préstamos	<u>12,114,360</u>	<u>2,688,587</u>	<u>17,630,877</u>	<u>22,720,325</u>	<u>56,524,487</u>	<u>10,373,030</u>	<u>763,510</u>	<u>122,815,176</u>

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

21. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

El Banco no mantiene préstamos renegociados o reestructurados (2015: B/.0). Los préstamos en estado de no acumulación ascienden a B/.0 (2015: B/.3,021).

La siguiente tabla resume la antigüedad de la cartera vencida:

Sector Externo Antigüedad	2016		2015	
	Saldo Vencido	% Cartera Vencida	Saldo Vencido	% Cartera Vencida
De 31 a 60 días	-	0%	18,622	87%
De 91 a 180 días	-	0%	2,244	10%
De 181 a 360 días	-	0%	663	3%
Total préstamos vencidos	<u>-</u>	<u>0%</u>	<u>21,529</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos castigados ascienden a B/.641 (2015: B/.2,490).

Ley de Valores en Panamá

El mercado de valores en la República de Panamá está regulado por el Decreto Ley No.1 del 1 de 8 de julio de 1999, el cual ha sido modificado por la Ley 67 del 1 de septiembre de 2011 que establece el sistema de coordinación y cooperación interinstitucional entre los entes de fiscalización financiera y crea la Superintendencia del Mercado de Valores. El Banco deberá cumplir con las normas legales y acuerdos existentes emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores.

La Superintendencia del Mercados de Valores tiene competencia privativa para regular y supervisar a los emisores, sociedades de inversión, intermediarios y demás participantes del Mercado de Valores.

El Acuerdo No.4-2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores dicta reglas sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo de crédito que deben atender las Casas de Valores en Panamá.

La Superintendencia del Mercado de Valores emitió en septiembre 2013 el Acuerdo No.8-2013 por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.4-2011 del 27 de junio de 2011 sobre Capital Adecuado, Relación de Solvencia, Fondos de Capital, Coeficiente de Liquidez y Concentración de Riesgos que deben atender las Casas de Valores reguladas por esta Superintendencia.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

21. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Ley de Valores en Panamá (continuación)

El Acuerdo No.8-2013, establece que las Casas de Valores deberán constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento un patrimonio total mínimo de B/.350,000. Sin embargo, aquellos bancos que tengan Licencia de Casa de Valores, se entenderá que el capital total mínimo requerido será la suma de los requisitos de capital para cada licencia.

El Banco mantiene un patrimonio neto de B/.13,649,882 (2015: B/.11,811,094), lo cual cumple con la adecuación de capital requerida por los entes reguladores.

A continuación se presenta una descripción sobre las regulaciones incluidas en los Acuerdos antes mencionados, de la Superintendencia del Mercado de Valores y los índices sobre cada una de estas disposiciones:

- **Relación de Solvencia:** Las Casas de Valores deben mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función a sus riesgos.
- **Fondos de Capital:** Los fondos de capital de las Casas de Valores no pueden ser, en ningún momento, inferior al capital total mínimo.

El Acuerdo No.8-2013 establece un Requerimiento Adicional de Capital por la prestación de servicios de custodia. Cuando las Casas de Valores ofrezcan el servicio de custodia física (directa) o a través de un custodio autorizado con domicilio en Jurisdicción no reconocida por la Superintendencia, tendrá un requerimiento mínimo de capital adicional del 0.10% del monto custodiado.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantenía un saldo total en custodia de B/.753,774,813 (2015: B/.617,562,648) lo que representa un requerimiento adicional de capital de B/.753,774 (2015: B/.617,562), el Banco mantiene un capital emitido y pagado en acciones comunes con un valor nominal de B/.11,950,000 (2015: B/.11,950,000).

- **Coefficiente de Liquidez:** Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos líquidos, que será como mínimo del diez por ciento (10%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un (1) año. Se deberá cumplir con un índice de liquidez de treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior de un (1) año.

Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

21. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Ley de Valores en Panamá (continuación)

Adicionalmente, existe una disposición que indica que las Casas de Valores que tengan Licencia de Banco se entenderá que el coeficiente de liquidez se calculará con base en la norma que dicte su regulador primario, en nuestro caso, la Superintendencia de Bancos de Panamá.

- Concentraciones de Riesgo de Crédito: Los riesgos que mantenga la Casa de Valores con respecto de un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos excede el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital.

En todo caso el valor de todos los riesgos que una Casa de Valores contraiga y mantenga con un mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor total de sus fondos de capital. Tampoco el conjunto de las situaciones de concentración de una casa de valores podrá superar ocho (8) veces el valor de los fondos de capital de una casa de valores.

Para la administración de la Concentración de Riesgo, el Banco se fundamenta en el Acuerdo No.6-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, que establece las normas para límites de concentración de Riesgos de Grupos Económicos y Partes Relacionadas, el cual establece que los bancos de los cuales la Superintendencia ejerce la supervisión de destino, aplicarán los límites de concentración de riesgo que para tal efecto establezca su jurisdicción de origen.

Debido a la naturaleza de las operaciones y servicios prestados por el Banco, la administración considera que no existen riesgos de concentración de riesgo de crédito.

A continuación se resumen los índices sobre relación de solvencia, fondos de capital y coeficiente de liquidez, de acuerdo a la normativa vigente de la Superintendencia del Mercado de Valores:

	2016	2015
Relación de solvencia	136%	142%
Liquidez	153%	161%
Fondos de capital	1,884,055	10,807,077