REPÚBLICA DE PANAMÁ SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00 (de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de junio de 2014

Razón Social del Emisor: BANCO BAC DE PANAMÁ, S.A.

Valores que ha registrado: BONOS CORPORATIVOS

Resolución de CNV: CNV-69-09 de 3 de marzo de 2009

Número de Teléfono y Fax: Teléfono 207-2100 Fax 207-2890

Dirección: Avenida Balboa, Calle 42 y 43 Bella Vista, Edificio Torre BAC, Planta

Baja

Dirección de Correo Electrónico: doblitas@pa.bac.net

Representante Legal

W

I) ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS AL 30 DE JUNIO DE 2014.

1.- ACTIVIDAD

A continuación, se presenta resumen del estado de situación financiero consolidado extraído de los Estados Financieros del Banco y Subsidiaria para los períodos trimestrales terminados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 (auditados).

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO				
(Miles US\$)	jun-14	dic-13	Var	%
Efectivo y bancos	355,472	389,046	-33,574	-8.6%
Inversiones en valores	32,539	33,716	-1,177	-3.5%
Préstamos	1,331,757	1,458,252	-126,495	-8.7%
Provisiones e int. no devengados	-27,277	-31,586	4,309	-13.6%
Activos fijos	8,212	8,969	-757	-8.4%
Activos varios	40,398	25,773	14,625	56.7%
TOTAL ACTIVOS	1,741,101	1,884,170	-143,069	-7.6%
Depósitos de bancos	39,944	121,569	-81,625	-67.1%
Depósitos de clientes	1,381,258	1,433,692	-52,434	-3.7%
- Cuentas corrientes	349,927	351,906	-1,979	-0.6%
- Cuentas de ahorro	173,616	176,733	-3,117	-1.8%
- Cuentas a plazo	857,715	905,053	-47,338	-5.2%
Obligaciones	60,221	73,221	-13,000	-17.8%
Otros pasivos	52,299	58,293	-5,994	-10.3%
Fondos propios	207,379	197,395	9,984	5.1%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,741,101	1,884,170	-143,069	-7.6%

Para el período terminado el 30 de junio 2014, el total de activos del Emisor presenta una disminución de US\$143,069M (-7.6%) sobre el periodo terminado en diciembre 2013.

Entramos a analizar en detalle la evolución de cada unos de los sectores:

Particulares

Durante el ejercicio de este trimestre, el segmento de particulares ha registrado una disminución de US\$17,30M en comparación a diciembre 2013. Esta disminución neta se debe principalmente al producto de préstamos consumo por (US\$19,438M) el cual representa el 4.5%, así como también disminuciones en los siguientes productos: 13,1% (US\$4,913M) en préstamos de autos, 24.1% (US\$1,988M) en tarjetas, y un aumento de 2.9% US\$9,010 en los préstamos hipotecarios durante el trimestre.



(A)

DETALLE DE PARTICUI	LARES		•	
(Miles US\$)	jun-14	dic-13	Var	%
Consumo	409,852	429,290	-19,438	-4.5%
Hipotecarios	318,912	309,902	9,010	2.9%
Autos	32,487	37,400	-4,913	-13.1%
Tarjetas	6,277	8,265	-1,988	-24.1%
Sobregiros	2,322	2,294	28	1.2%
TOTAL	769,850	787,151	-17,301	-2.2%

Empresas

El portafolio de empresas refleja una variación neta por (US\$109,194M), producto principalmente de la disminución en los sectores: comerciales por (\$65,767M) el cual representa un disminución de 14.8% y préstamos construcción por (\$28,130M) lo que representa una disminución de 40.7%.

PRESTAMOS EMPRESAS POR SECTORES							
(Miles US\$)	jun-14	dic-13	Var	%			
Comerciales	379,399	445,166	-65,767	-14.8%			
Construcción	40,956	69,086	-28,130	-40.7%			
Agropecuarios	64,658	73,652	-8,994	-12.2%			
Hipotecas comerciales	32,185	32,409	-224	-0.7%			
Industriales	32,630	30,199	2,431	8.0%			
Gubernamental	12,079	20,589	-8,510	-41.3%			
TOTAL	561,907	671,101	-109,194	-16.3%			

Calidad de la cartera

La cartera vencida, definida como aquélla sobre la que no se ha recibido el servicio de la deuda por más de 90 días en caso de pagos periódicos, ó 30 días en caso de pago a vencimiento, alcanza a junio de 2014 la suma de US\$25,731M lo que representa el 1.93% del total de la cartera.

(Miles US\$)	jun-14	dic-13	Var	%
Inversión Crediticia	1,331,757	1,458,252	-126,495	-8.67%
Cartera Vencida	25,731	18,313	7,418	40.51%

Representante Legal

Cartera de Inversiones

Las inversiones existentes a junio de 2014, alcanzan US\$32.5MM y comprenden títulos de deuda gubernamental (US\$19,3MM), bonos corporativos (US\$8,9MM), y nuestras participaciones en Telered y en Grupo APC (US\$4,2MM).

Recursos de clientes

Los recursos de clientes disminuyeron US\$49.4MM (3.4%) en comparación con el cierre 2013. Las variaciones neta por tipo de recursos son: depósitos a plazo fijo disminuyen en 5.2% (US\$47.338M), cuentas de ahorros disminuyen un 1.8% (US\$3.117M) y cuentas corrientes aumentaron 0.3% US\$1.021MM.

EVOLUCION DE DEPOSITOS DE CI (Miles US\$)	LIENTES jun-14	dic-13	Var	%
Cuentas corrientes	352,927	351,906	1,021	0.3%
Cuentas de ahorro	173,616	176,733	-3,117	-1.8%
Cuentas a plazo fijo	857,715	905,053	-47,338	-5.2%
TOTAL	1,384,258	1,433,692	-49,434	-3.4%

Obligaciones

Al cierre de junio de 2014, se observa una disminución por US\$ 13,000M (17.8%) con respecto al cierre 2013, producto del pago por vencimiento de una deuda durante el primer semestre.

2.- LIQUIDEZ

El Banco, al 30 de junio de 2014, mantenía activos líquidos primarios (efectivo y depósitos en bancos) por US\$355MM lo que representa el 25% del total de depósitos de clientes. Es importante mencionar también que, del total de depósitos de clientes, US\$150MM se encuentran pignorados a obligaciones, importe que habría que restar de nuestros pasivos exigibles ya que su cancelación estaría supeditada a la consiguiente cancelación de las operaciones garantizadas.

Banco BAC de Panamá, S. A. mantiene en la Superintendencia del Mercado de Valores una emisión de Bonos Corporativos Rotativos de hasta US\$100 millones que serán destinados a financiar el crecimiento de la cartera de préstamos.

Cabe señalar, que al cierre de este trimestre el ratio de liquidez fue de 54.89%.



3.- CAPITALIZACION

Al 30 de junio de 2014, el Banco mantenía un índice de adecuación de capital, medido como porcentaje de activos ponderados por riesgo, según los acuerdos de la Superintendencia, del 18.48% frente a 15% registrado en diciembre 2013.

4.- RESULTADOS DE OPERACIONES

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS				
(Miles US\$)	jun-14	jun-13	Var	%
Ingresos por intereses	41,467	48,266	-6,799	-14.1%
Gastos por intereses	17,430	18,445	-1,015	-5.5%
Ingresos netos por intereses	24,037	29,821	-5,784	-19.4%
Provisiones	2,470	1,971	499	25.3%
Comisiones y otros ingresos	5,702	7,426	-1,724	-23.2%
Gastos Generales y Administración	15,229	13,541	1,688	12.5%
- Gastos de personal	7,066	7,487	-421	-5.6%
- Gastos generales	7,461	5,014	2,447	48.8%
- Amortizaciones	702	1,040	-338	-32.5%
Utilidad antes de impuesto	12,040	21,735	-9,695	-44.6%
Impuesto sobre la renta	1,996	5,218	-3,222	-61.7%
Utilidad neta	10,044	16,517	-6,473	-39.2%

Margen de Intereses

Los ingresos netos por intereses y comisiones registran una disminución del 19.4% en comparación con junio 2013.

Provisiones

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2014 y 2013, el Banco dotó provisiones para posibles préstamos incobrables por la suma de US\$2,470M, frente a US\$1,971M en el mismo período del año anterior.

Representante Legal

(h)

Comisiones y otros ingresos

El rubro de comisiones (neto de comisiones pagadas) presenta un decremento de 23.2% comparado con junio 2013.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos aumentaron US\$1,668M (12.5%) en comparación con junio 2013. El incremento se debe principalmente a los gastos generales aumentando en US\$2,406M (48.0%) en comparación con junio de 2013.

Utilidad neta

La utilidad neta del período alcanzó la cifra de US\$10.044M, frente a US\$16.517M de junio 2013.

5.- ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

La estrategia del Emisor para el año 2014 se centraba en:

- Potenciar el crecimiento de la base de clientes para ganar depósitos transaccionales.
- > Fortalecer el crecimiento de la cartera de préstamos hipotecarios para viviendas y financiamiento para medianas empresas, por medio de operaciones de corto y mediano plazo.
- Seguir diversificando fuentes de financiamiento.

6. ASPECTO RELEVANTE

El 19 de diciembre de 2013, el Grupo Aval, a través de su filial Leasing de Bogotá, S. A. adquirió el 98.9% de las acciones del capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A. (actualmente Banco BAC de Panamá, S. A.)

Representante Legal

de

II) RESUMEN FINANCIERO. (Trimestre terminado el 30 de junio de 2014)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	06/30/2014	03/31/2014	12/31/2013	09/30/2013	06/30/2013
Ingresos por intereses	21,708,063	21,313,343	23,063,020	22,007,535	24,243,080
Otros ingresos, neto	287,902	876,365	815,356	435,365	571,791
Gastos por intereses y comisiones	7,953,487	9,476,865	10,271,492	9,976,061	10,095,612
Gastos de Operación	7,355,358	7,873,040	10,759,474	7,265,981	6,665,525
Provisiones	1,772,321	697,381	547,142	62,218	1,050,616
Impuesto sobre la Renta	1,995,758	2,020,705	2,292,987	2,467,125	2,440,592
Utilidad o Pérdida	4,827,583	5,217,044	5,190,442	7,020,009	8,618,176
Acciones emitidas y en circulación	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000
Utilidad o Pérdida por Acción	4.21	4.54	4.52	6.11	7.51
Utilidad o Pérdida acumuladas	10,044,627	5,217,044	28,728,056	23,537,614	16,517,605
Acciones promedio del período	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000

BALANCE GENERAL	06/30/2014	03/31/2014	12/31/2013	09/30/2013	06/30/2013
Préstamos, netos	1,304,479,647	1,314,467,639	1,426,666,160	1,486,453,011	1,478,730,424
Activos Totales	1,741,101,021	1,821,530,131	1,884,169,917	2,051,911,003	1,972,199,910
Depósitos Totales	1,421,201,492	1,482,809,053	1,555,261,451	1,524,706,631	1,493,564,918
Deuda Total	60,221,429	68,221,429	73,221,429	102,650,000	107,650,000
Acciones Preferidas	0	0	0	0	0
Capital Pagado	61,040,886	61,040,886	61,040,886	61,040,886	61,040,886
Reservas de Capital	54,253,667	54,253,667	54,253,667	54,253,667	54,253,667
Patrimonio Total	207,379,264	202,522,499	197,394,716	328,499,231	320,315,347

RAZONES FINANCIERAS:					
Dividendo/Acción Común			123.28		
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	7.14	7.66	8.25	4.95	5.00
Préstamos/Activos Totales	74.92%	72.16%	75.72%	72.44%	74.98%
Gastos de Operación/Ingresos operacionales, neto	60.50%	52.10%	58.98%	43.37%	37.61%
Morosidad/Reservas	165.98%	116.65%	97.95%	89.85%	86.64%
Morosidad/Cartera neta	1.97%	1.65%	1.28%	1.16%	1.26%

Representante Legal

A

III) ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los Estados Financieros Revisados Consolidados correspondientes al período terminado el 30 de junio de 2014.

IV) DIVULGACIÓN

De conformidad con los artículos 2 y 6 del Acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de Internet www.bancobac.com, el día 31 de agosto de 2014.

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a la disposición tanto del público inversionista como del público en general.

Rodolfo Tabash

Representante Legal



(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados y Anexos

30 de junio de 2014

(Con el Informe del Contador Público Autorizado)



A LA JUNTA DIRECTIVA DE BANCO BAC DE PANAMÁ, S.A. Y SUBSIDIARIA

Hemos preparado los estados financieros consolidados interinos no auditados adjuntos de Banco BAC de Panamá, S. A. y Subsidiaria, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2014, y los estados consolidados de ganancias o pérdidas, de cambios en el patrimonio, ganancias o pérdidas y otro resultado integral y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

A juicio de la Administración, los Estados Financieros Consolidados Interinos a que nos hemos referido presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco BAC de Panamá, S. A. y Subsidiaria al 30 de junio de 2014, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión.

Con esta nota damos cumplimiento a lo estipulado en el Artículo 4 del Acuerdo No.8-2000 de 22 de mayo de 2000, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores.

29 de agosto de 2014

Panamá, República de Panamá

Arnold Salgado Galeano

C.P.A. No. 5275

(Panamá, República de Panamá)

Estados Consolidados de Situación Financiera (No Auditado)

30 de junio de 2014

(En balboas)

	Notas	(No Auditado) Junio <u>2014</u>	(Auditado) Diciembre 2013
Activos			***************************************
Efectivo y efectos de caja		17,189,244	30,415,027
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		286,475,693	28,782,192
A la vista - extranjeros		43,547,744	15,451,787
A plazo fijo - locales		7,795,000	7,795,000
A plazo fijo - extranjeros		464,233	306,601,737
Total de depósitos en bancos		338,282,670	358,630,716
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7, 8	355,471,914	389,045,743
Valores disponibles para la venta	9	32,538,835	33,716,122
Préstamos:			
Sector interno	7	1,320,773,119	1,442,063,764
Sector externo		10,983,609	16,187,885
	10	1,331,756,728	1,458,251,649
Menos:			
Intereses y comisiones no devengadas		11,780,259	12,890,416
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	15,496,822	18,695,073
Préstamos, neto		1,304,479,647	1,426,666,160
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	8,212,333	8,969,231
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazo		2,873	13,590
Inversiones		227,176	237,764
Préstamos		4,927,937	5,465,273
Obligaciones de clientes por aceptaciones		666,478	2,414,321
Gastos pagados por anticipado		1,824,230	1,907,017
Depósitos entregados en garantía		459,493	815,071
Propiedades disponibles para la venta, neto	12	5,789,869	1,769,450
Impuesto sobre la renta diferido	22	4,446,896	5,056,231
Otros activos	13	22,053,340	8,093,944
Total de activos varios		40,398,292	25,772,661
Total de activos		1,741,101,021	1,884,169,917



	<u>Notas</u>	(No Auditado) Junio <u>2014</u>	(Auditado) Diciembre <u>2013</u>
Pasivos y patrimonio del accionista			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:	7		
A la vista - locales		324,829,046	330,750,532
A la vista - extranjeros		25,097,520	21,155,379
De ahorros - locales		161,759,453	154,256,448
De ahorros - extranjeros		11,856,884	22,477,344
A plazo fijo - locales		808,009,599	835,459,266
A plazo fijo - extranjeros		49,705,358	69,593,764
Depósitos interbancarios:			
Locales		39,943,632	115,114,552
Extranjeros		0	6,454,166
Total de depósitos de clientes e interbancarios		1,421,201,492	1,555,261,451
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra			
Financiamientos recibidos	14	33,571,429	46,571,429
Bonos corporativos por pagar	15	26,650,000	26,650,000
Pasivos varios:			
Aceptaciones pendientes		666,478	2,414,321
Cheques de gerencia y cheques certificados		16,263,434	12,096,634
Intereses acumulados por pagar	7	6,405,139	6,612,107
Gastos acumulados por pagar		5,981,849	6,582,381
Otros pasivos	7,16	22,981,936	30,586,878
Total de pasivos varios	•	52,298,836	58,292,321
Total de pasivos		1,533,721,757	1,686,775,201
·			
Patrimonio del accionista:			
Capital pagado	17	28,700,000	28,700,000
Capital adicional pagado		32,340,886	32,340,886
Reserva de capital voluntaria		54,253,667	54,253,667
Reserva regulatoria de bienes adjudicados		601,626	565,552
Cambios netos en valores disponible para la venta		119,905	179,984
Utilidades no distribuidas		91,363,180	81,354,627
Total de patrimonio del accionista		207,379,264	197,394,716
Total de pasivos y patrimonio del accionista		1,741,101,021	1,884,169,917
. Jan. 20 paoi 100 j pasi interno del dobiolista		1,171,101,021	1,00 1,100,017



(Panamá, República de Panamá)

Estados Consolidados de Ganancias o Pérdidas (No Auditado)

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014

(En balboas)

	<u>Notas</u>	(No Auditado) <u>2014</u>	(Auditado) <u>2013</u>
Ingresos por intereses:			
Préstamos		40,675,406	46,393,884
Depósitos		235,418	1,289,934
Valores disponibles para la venta		555,882	582,211
Total del ingreso por intereses	7	41,466,706	48,266,029
Gastos por intereses:			
Depositos		16,001,122	16,475,851
Obligaciones		1,429,230	1,969,341
Total del gasto por intereses		17,430,352	18,445,192
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas			
en préstamos y deterioro de bienes adjudicados		24,036,354	29,820,837
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	2,469,702	1,987,087
Provisión para deterioro de inversión		0	(15,691)
Total		2,469,702	1,971,396
Ingreso neto por intereses despúes de la provisión para			
pérdidas en préstamos y deterioro de bienes adjudicados		21,566,652	27,849,441
Otros ingresos, neto			
Cargos por servicios y otros cargos, netos		4,537,864	6,077,416
Ganancia en cambio de monedas, neto		533,730	457,677
Otros ingresos	19	630,537	891,283
Total de otros ingresos	,	5,702,131	7,426,376
Otros gastos:			
Salarios y beneficios a empleados	7, 20	7,065,668	7,487,217
Depreciación y amortización		702,270	1,039,829
Gastos administrativos		835,986	896,352
Alquileres y gastos relacionados		1,187,004	1,035,535
Otros gastos operativos	7, 21	5,437,470	3,081,687
Total de gastos de operación		15,228,398	13,540,620
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		12,040,385	21,735,197
Impuesto sobre la renta	22	1,995,758	5,217,592
Utilidad neta		10,044,627	16,517,605



(Panamá, República de Panamá)

Estados Consolidados de Ganancias o Pérdidas y Otro Resultado Integral (No Auditado)

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014

(En balboas)

	<u>Nota</u>	(No Auditado) <u>2014</u>	(Auditado) <u>2013</u>
Utilidad neta		10,044,627	16,517,605
Otras pérdidas integrales: Cambio neto en valores disponibles para la venta	9	(60,079)	(1,947,691)
Total de otras pérdidas integrales Total de utilidades integrales del período	9	(60,079) 9,984,548	(1,947,691) 14,569,914



(Panamá, República de Panamá)

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio (No Auditado)

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014

(En balboas)

	Capital pagado	Capital adicional pagado	Reserva de capital voluntaria	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Cambios netos en valores disponible para la venta	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio del accionista
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)	28,700,000	32,340,886	54,253,667	534,923	1,381,098	189,865,419	307,075,993
Más utilidad integral compuesta por:							
Utilidad neta	0	0	0	0	0	16,517,605	16,517,605
Otras pérdidas integrales	0	0	0	0	(1,947,691)	0_	(1,947,691)
Total de utilidades integrales del período	0	0	0	0	(1,947,691)	16,517,605	14,569,914
Ajuste de reserva regulatoria	0	0	0	96,718	0	(96,718)	0
Impuesto complementario	0	0_	0	0	0	(1,330,560)	(1,330,560)
Saldo al 30 de junio de 2013 (Auditado)	28,700,000	32,340,886	54,253,667	631,641	(566,593)	204,955,746	320,315,347
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (Auditado)	28,700,000	32,340,886	54,253,667	565,552	179,984	81,354,627	197,394,716
Más utilidad integral compuesta por:							
Utilidad neta	0	0	0	0	0	10,044,627	10,044,627
Otras pérdidas integrales	0	0_	0	0	(60,079)	0	(60,079)
Total de utilidades integrales del período	0	0	0	0	(60,079)	10,044,627	9,984,548
Ajuste de reserva regulatoria	0	0	0	36,074	0	(36,074)	0
Saldo al 30 de junio de 2014 (No Auditado)	28,700,000	32,340,886	54,253,667	601,626	119,905	91,363,180	207,379,264



(Panamá, República de Panamá)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (No Auditado)

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014

(En balboas)

	<u>Notas</u>	(No Auditado) <u>2014</u>	(Auditado) <u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		10,044,627	16,517,605
Ajuste por:		, ,	, ,
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	2,469,702	1,987,087
Reversión de inversión para deterioro de propiedades disponibles para la venta	12	2,100,.02	(15,691)
Depreciación y amortización	11	702,270	1,039,829
Impuesto sobre la renta corriente	22	1,386,424	5,756,387
Impuesto sobre la renta diferido	22	609,334	(538,795)
Ingreso de intereses		(41,466,706)	(48,266,029)
Gasto de intereses		17,430,352	18,445,192
Cambio neto en activos y pasivos de operación:		17,400,002	10,440,132
Disminución en depósitos mayores a 90 días		248,753	92,556,471
Disminución (aumento) en préstamos		119,716,811	(28,808,318)
(Aumento) disminución en propiedades disponibles para la venta		(4,020,419)	505,894
(Aumento) disminución en activos varios		(13,159,612)	179
Disminución en depósitos recibidos		(134,059,959)	(114,787,572)
(Disminución) aumento en pasivos varios		(5,786,517)	5,671,923
Impuesto sobre la renta pagado		(6,766,677)	(3,364,981)
Intereses recibidos		42,025,348	45,768,100
Intereses pagados		(17,637,320)	(18,869,236)
Efectivo neto utilizado de las actividades de operación		(21,496,912)	(26,401,955)
·			
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Redención de valores disponibles para la venta	9	1,117,208	11,647,014
Adquisición de valores disponibles para la venta		0	(15,772,667)
Venta de activo fijo		434,698	0
Compra de activo fijo, neta		(380,070)	(60,654)
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de inversión		1,171,836	(4,186,307)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Impuesto complementario		0	(1,330,560)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		0	(8,066,520)
Financiamientos recibidos, neto		0	12,000,000
Pago de financiamiento		(13,000,000)	0
Producto de emisión de bonos corporativos		0	(25,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(13,000,000)	(22,397,080)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(33,325,076)	(52,985,342)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	_	380,537,757	467,987,061
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	347,212,681	415,001,719



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

30 de junio del 2014

(En balboas)

(1) Información General

Banco BAC de Panamá, S.A. (el "Banco"), anteriormente Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A., fue constituido el 26 de octubre de 1982 y opera en la República de Panamá con una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia"), la cual permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

Con fecha 19 de diciembre de 2013, el Grupo Aval Acciones y Valores, S.A., a través de su filial Leasing de Bogotá, S.A. Panamá, adquirió el 98.9% de las acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S. A., el cual fue renombrado a Banco BAC de Panamá, S. A. La aprobación por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá para la realización de esta operación fue recibida el 19 de noviembre de 2013.

La oficina principal está ubicada en calle 42 y 43, Avenida Balboa, Panamá, República de Panamá.

El Banco posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de la subsidiaria Transitory Company, S. A., compañía constituida en la República de Panamá y que inició operaciones el 13 de octubre de 1994, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Las operaciones del Banco están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

(2) Políticas de Contabilidad más Significativas

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

(a) Base de Preparación

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

La NIC No. 34 Información Financiera Intermedia de las NIIF ha sido utilizada en la preparación de estos estados financieros y no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar estados financieros anuales según los requerimientos de las NIIF. A pesar de que la administración considera que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que esta información financiera intermedia sea leída en conjunto con los estados financieros auditados del Banco por el año terminado el 31 de diciembre de 2013. Los resultados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

La metodología y reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos de la metodología y tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39 y NIIF 5.

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

(b) Principio de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio y los resultados de operaciones de Banco BAC de Panamá, S. A. y Subsidiaria. Todos los saldos y transacciones significativas entre el Banco y su subsidiaria fueron eliminados en la consolidación.

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros del Banco y su subsidiaria controlada. El control se logra cuando el Banco:

- tiene poder sobre la participada;
- está expuesta, o tiene los derechos, a los rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada;
- tiene la capacidad de usar su poder para afectar su rentabilidad.

El Banco reevalúa si controla una participada si los hechos y las circunstancias indican que hubo cambios en uno o más de los tres elementos en el listado de control mencionado arriba.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

Cuando el Banco tiene menos de la mayoría de los derechos de votos de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de votos son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada unilateralmente. El Banco considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de votos en una participada son suficientes para otorgarle poder, entre ellos:

- el tamaño de los derechos de votos del Banco en relación al tamaño y dispersión de los otros tenedores de votos;
- derechos de votos potenciales mantenidos por el Banco, otros tenedores de votos u otras partes;
- derechos que surgen de otros arreglos contractuales; y
- cualquier hecho o circunstancia adicional que indique que el Banco tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo patrones de votos en reuniones previas de accionistas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Banco obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando el Banco pierde el control de la subsidiaria. Los resultados de la subsidiaria adquirida o dispuesta durante el período son incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

(c) Moneda Funcional

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados para cada entidad del Banco son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación del Banco.

El Balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de uso legal.

Saldos y transacciones en monedas extranjeras

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

(d) Medición de Valor Razonable

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



11

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

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

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si el Banco determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia es reconocida en el resultado del período de forma adecuada durante la vida del instrumento, a más tardar cuando la valoración se sustenta únicamente por datos observables en el mercado o la transacción se ha cerrado.

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

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

(e) Reporte de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito. La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Banco es la Junta Directiva. La Gerencia revisa la información financiera presentada a nivel de entidad para propósitos de toma de decisiones operativas y evaluación del desempeño financiero. Por tal razón, el Banco ha determinado que opera en un único segmento operativo y reportable.

(f) Activos Financieros

El Banco clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: valores disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.



12

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, las ganancias o pérdidas acumuladas, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera sustancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

(g) Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio Emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Pasivos de contratos de garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que se está expuesto y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por dichas garantías, la cual se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros consolidados al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías son medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la administración.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco se liquidan, cancelan o expiran.

(h) Ingresos y Gastos por Intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

Asimismo, el Acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo.

(i) Ingresos por Comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito 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 o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

(j) Deterioro de los Activos Financieros

Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan neto deducidos de la reserva para préstamos incobrables en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros consolidados anuales e intermedios, incluya el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgos y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%

Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de períodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Adicionalmente en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente.

Los Bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio Banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

La Superintendencia podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

Valores disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, cuando una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo, se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los valores disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancias o pérdidas, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdidas, la pérdidas por deterioro se reversa a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

(k) Inmuebles, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras se presentan en el estado consolidado de situación financiera al costo de adquisición menos su depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Edificios	40 años
Mobiliario y equipo de oficina	4 - 10 años
Equipo de cómputo	3 - 5 años
Equipo rodante	4 - 5 años
Mejoras a locales arrendados	10 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

(I) Bienes adjudicados para la Venta

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al menor entre el monto del valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos sea menor.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

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

De igual forma, el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

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

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

(m) Deterioro del Valor de Activos no Financieros

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor, si la hubiera. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados de operaciones.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.



18

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

(n) Depósito, Bonos por Pagar y Financiamientos Recibidos

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decide registrar a valor razonable con cambios en resultados. El Banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(o) Arrendamientos Operativos

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando el Banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de ganancias o pérdidas.

(p) Beneficios a Empleados

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y su subsidiaria. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales por este concepto.

(q) Reserva de Capital Voluntaria

La reserva de capital voluntaria es establecida por el Banco para contingencias, mediante transferencias de las utilidades no distribuidas. La reserva es establecida a discreción de la Administración y puede ser cambiada o eliminada en cualquier momento por instrucciones de la Junta Directiva y con la aprobación de las autoridades bancarias.

(r) Impuestos

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

El impuesto diferido es calculado a la tasa de impuesto que se espera apliquen al ejercicio, cuando el activo se realice o el pasivo se liquide.

(s) Equivalentes de Efectivo

A efectos de la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de colocación del depósito.

(t) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente por el Banco en los períodos presentados en los estados financieros.

Algunas cifras en los estados financieros para el período comparativo, se han reclasificado de acuerdo con los cambios en el período actual.

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

A la fecha de los estados financieros consolidados existe una norma que no ha sido aplicada en la preparación de los mismos:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), (juntos NIIF 9), forman parte del proyecto integral del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39:
 - La NIIF 9 (2009) introduce 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
 - La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación a los pasivos financieros.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

 La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura. Actualmente el IASB mantiene un proyecto para realizar enmiendas limitadas a los criterios de clasificación y medición de la NIIF 9, el cual también incluye añadir nuevos requisitos para el deterioro de los activos financieros.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 no ha sido especificada, sin embargo se estima que sea efectiva una vez todas las fases del proyecto de revisión de esta norma sea concluida, lo cual tentativamente incluirá periodos anuales que inicien no antes del 1 enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por parte de la administración.

(3) Administración del Riesgo Financiero

(a) Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco son expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por tal razón, está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

Las políticas de administración de riesgo del Banco son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados.

El Banco regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

La Junta Directiva del Banco ha aprobado políticas de administración de riesgos las cuales identifican cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

Para el monitoreo, control y administración periódica de los riesgos ha establecido los siguientes comités:

- Comité de Auditoría
- Comité de Riesgo
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

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

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

(b) Riesgo de crédito

El Banco está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo que una contraparte provoque una pérdida financiera para el Banco al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio del Banco; la Administración, por lo tanto, maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito. La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos a clientes, y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores. También está expuesto a riesgo de crédito en operaciones de instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera; por ejemplo, los compromisos de préstamos.

La administración y control del riesgo de crédito están centralizados en el Comité de Riesgo.

Medición del riesgo de crédito

En la medición del riesgo de crédito de préstamos a los clientes a un nivel de contraparte, el Banco refleja tres componentes (i) la probabilidad de incumplimiento por parte del cliente o contraparte sobre las obligaciones contractuales; (ii) la exposición actual a la contraparte y su probable desarrollo futuro, en la que el Banco deriva la exposición por incumplimiento; y (iii) la probabilidad de la tasa de recuperación sobre las obligaciones en incumplimiento.

Estas mediciones del riesgo de crédito, que reflejan la pérdida estimada y son requeridas por la Legislación y Reglamentación Bancaria emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, están integradas en la administración operacional diaria del Banco. Las mediciones operacionales se pueden contrastar con el deterioro de las prestaciones requeridas conforme a la NIC 39, que son basadas en las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera, en lugar de la pérdida estimada.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

- (i) El Banco evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis estadístico con el juicio de los miembros del Comité de Crédito y son validadas, cuando sea apropiado, a través de comparación con los datos externos disponibles. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. El Banco valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.
- (ii) La exposición por incumplimiento se basa en los montos que el Banco espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, el Banco incluye cualquier monto adicional que puede haber sido señalado por el tiempo de incumplimiento, en caso de que ocurra.
- (iii) Pérdida por incumplimiento o pérdida severa, representa la expectativa del Banco en la extensión de la pérdida sobre reclamaciones por el incumplimiento que debe ocurrir. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, el tipo y la antigüedad de la demanda y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

El Banco administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito donde sean identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario.

La exposición al riesgo de crédito es administrado también a través del análisis periódico de la capacidad de los prestatarios y los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sean apropiados.

Algunas otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación:

Garantia

El Banco emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. El Banco aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantía de préstamos son los siguientes:

- Hipoteca sobre las propiedades residenciales;
- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);



23

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

- Las prendas sobre los activos de la empresa: locales, inventario, mobiliario y equipo;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones.

Con el fin de minimizar la pérdida de crédito, el Banco gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos, están determinados por la naturaleza del instrumento.

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado consolidado de situación financiera se presenta, a continuación:

	Exposició	Exposición máxima		
	Junio <u>2014</u>	Diciembre 2013		
Depósitos colocados en bancos	338,282,670	358,630,716		
Valores disponibles para la venta	32,538,835	33,716,122		
Préstamos por cobrar	<u>1,331,756,728</u>	<u>1,458,251,649</u>		
	1,702,578,233	1,850,598,487		

Al 30 de junio de 2014, el Banco ha otorgado cartas de crédito por B/.39,605,907 (diciembre 2013: B/.41,347,512), garantías bancarias y avales concedidos por B/.38,416,755 (diciembre 2013: B/.156,545,934) y promesas de pago por B/.27,912,396 (diciembre 2013: B/.48,305,322).

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Para los activos del estado consolidado de situación financiera, las exposiciones expuestas se basan en los saldos en libros reportados en el estado consolidado de situación financiera.

La Administración del Banco confía en su habilidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Banco como resultado de la cartera de préstamos y los valores disponibles para la venta.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

Al 30 de junio de 2014 y 2013, las inversiones disponibles para la venta poseen un riesgo normal y no tiene reserva registrada.

La cartera de préstamos se resume de la siguiente manera:

	Corpo	rativos	Cons	umo	Otr	os	Tot	ales
-	Junio <u>2014</u>	Diciembre 2013	Junio <u>2014</u>	Diciembre 2013	Junio <u>2014</u>	Diciembre 2013	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>
Clasificación:								
Normal	478,639,155	574,553,297	741,964,643	739,807,052	53,630,831	63,412,361	1,274,234,629	1,377,772,710
Mención especial	10,482,944	13,555,673	12,961,194	30,966,663	140,560	-	23,584,698	44,522,336
Sub-normal	10,544,706	13,104,355	4,924,267	3,751,210	-	-	15,468,973	16,855,565
Dudoso	7,408,087	1,226,146	7,432,320	6,342,560	-	4,167	14,840,407	7,572,873
Irrecuperable	1,061,180	5,218,581	2,566,841	6,282,800		26.784	3,628,021	11,528,165
Total	508,136,072	607,658,052	769.849.265	787,150,285	53.771.391	_63,443,312	<u>1.331,756,728</u>	<u>1,458,251,649</u>
Intereses y comisiones no								
devengadas	66,885	144,227	11,713,374	12,734,410	-	11,779	11,780,259	12,890,416
Provisión para préstamos incobrables:								
Específica	6,556,589	4,486,215	7,275,806	7,791,176	2,811	28,868	13,835,206	12,306,259
Global							1,661,616	6,388,814
Total de provisión	6,556,589	4,486,215	<u>7,275,806</u>	<u>7,791.176</u>	2.811	28.868	15,496,822	<u>18,695,073</u>
Valor en libros, neto	501,512,598	603,027,610	<u>750,860,085</u>	766,624,699	<u>53,768,580</u>	63,402,665	1,304,479,647	<u>1.426,666,160</u>
Vencidos:								
91 - 120 días	4,937,076	978,108	4,418,355	2,535,976	-	-	9,355,431	3,514,084
121 - 180 días	586,828	248,048	6,056,677	3,215,214	•	•	6,643,505	3,463,262
181 - 365 días	1,758,065	1,190,309	2,946,750	4,669,776	-	-	4,704,815	5,860,085
Más de 365 días	3,942,967	3.064,047	1,084,210	2,384,255		26,784	5,027,177	<u>5,475,086</u>
	_11,224,936	<u>5.480,512</u>	<u>14,505.992</u>	<u>12.805.221</u>		<u>26,784</u>	<u>25,730,928</u>	<u> 18,312,517</u>
Riesgos fuera de balance:								
Normal	35,623,475	<u>41,747,859</u>	<u>24.685.943</u>	<u>45,930,043</u>	<u>45,625,640</u>	<u>158,520,866</u>	<u>105,935,058</u>	<u>_246.198.768</u>

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo e información de la cartera de préstamos, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual. Estos préstamos son evaluados en un grado de normal, mención especial, sub normal, dudoso e irrecuperables que es el sistema de evaluación de riesgo de crédito del Banco.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente están atrasados, pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado basado en el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
- Préstamos renegociados Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen por seis meses en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.



25

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

- Reservas por deterioro El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- Política de castigos El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectúo 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.

A continuación, se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro de la cartera de préstamo por evaluación de riesgo:

		Préstamos	
	Monto		Monto
	<u>bruto</u>	<u>Provisión</u>	<u>neto</u>
Junio 2014			
Normal	1,274,234,629	-	1,274,234,629
Mención especial	23,584,698	468,176	23,116,522
Sub-normal	15,468,973	2,318,804	13,150,169
Dudoso	14,840,407	7,420,205	7,420,202
Irrecuperable	3,628,021	3,628,021	
	1,331,756,728	13,835,206	1,317,921,522
Provisión global		<u> 1,661,616</u>	<u>(1,661,616</u>)
	<u>1,331,756,728</u>	<u>15,496,822</u>	1,316,259,906
Intereses y comisiones descontadas			
no ganadas			<u>(11,780,259</u>)
Total			<u>1,304,479,647</u>
Diciembre 2013			
Normal	1,377,772,710		1,377,772,710
Mención especial	44,522,336	275,737	44,246,599
Sub-normal	16,855,565	2,106,374	14,749,191
Dudoso	7,572,873	2,613,281	4,959,592
Irrecuperable	<u>11,528,165</u>	<u>7,310,867</u>	<u>4,217,298</u>
	1,458,251,649	12,306,259	1,445,945,390
Provisión global		<u>6,388,814</u>	<u>(6,388,814</u>)
	<u>1,458,251,649</u>	<u>18,695,073</u>	1,439,556,576
Intereses y comisiones descontadas			
no ganadas			<u>(12,890,416</u>)
Total			<u>1,426,666,160</u>



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo.

El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantía se detalla, a continuación:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>
Hipotecaria inmueble	533,236,211	547,978,765
Hipotecaria mueble	63,531,713	79,397,423
Depósitos	75,566,728	117,247,612
Otras garantías	30,470,154	27,873,048
Sin garantía	<u>628,951,922</u>	<u>685,754,801</u>
Total	<u>1,331,756,728</u>	<u>1,458,251,649</u>

La tabla a continuación detalla los préstamos y las garantías correspondientes:

	Préstamos		Gara	ıntías
	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>
Deteriorados:				
Hasta 30 días	42,167,002	15,178,000	41,604,722	22,216,373
31 - 60 días	7,576,748	35,168,567	7,484,436	45,482,591
61 - 90 días	14,877,565	11,819,855	14,804,727	18,215,273
91 -120 días	9,355,431	3,514,084	9,355,431	2,217,082
121 - 181 días	6,643,506	3,463,262	6,643,506	2,100,591
Más de 181 días	9,731,992	<u>11,335,171</u>	9,083,543	<u> 15,470,483</u>
Monto bruto	90,352,244	80,478,939	<u>88,976,365</u>	<u>105,702,393</u>
No morosos sin deterioro:				
Hasta 30 días / valor en libros	1,215,649,223	<u>1,377,741,031</u>	1,223,747,022	<u>1,598,557,840</u>
Renegociaciones	<u>25,755,261</u>	31,679	<u>25,755,261</u>	
Total de valor en libros	1,331,756,728	<u>1,458,251,649</u>	1.338.478.648	1.704.260,233

El total de préstamos renegociados al 30 de junio de 2014 asciende a B/.25,755,261 (diciembre 2013: B/.5,362,926), de los cuales B/.24,726,303 (diciembre 2013: B/.31,679) no presentan ningún tipo de deterioro.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente no se actualiza.

Préstamos hipotecarios residenciales	Junio <u>2014</u>
Menos de 50%	44,024,929
51% - 70%	92,870,505
71% - 90%	157,814,469
91% - 100%	23,738,707
Más de 100%	463,295
Total	318,911,905

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia de los instrumentos de deuda disponibles para la venta. El análisis se basa en las calificaciones asignadas por la agencia Standard and Poors.

	Junio <u>2014</u>	Diciembre 2013
Bonos de Gobierno y Agencias		
Rango BBB+ a menos	<u>19,318,223</u>	18,914,260
•	19,318,223	18,914,260
Bonos corporativos		
Sin clasificación	8,999,892	10,581,142
cciones comunes		
Sin clasificación	4,220,720	4,220,720
	32,538,835	33,716,122

Para manejar las exposiciones de riesgo de crédito de la cartera de inversiones, el Banco utiliza el grado de calificación asignado por las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

<u>Grado de calificación</u>	Calificación Externa
Grado de inversión Monitoreo estándar Monitoreo especial Sin calificación	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB- B+, BB, BB-, B, B- CCC a C



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.338,282,670 al 30 de junio de 2014 (Diciembre 2013: B/.358,630,716). Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	Junio <u>2014</u>	Calificación
BAC International Bank Banco Nacional de Panama BBVA Madrid Citibank N.A. Banco Panameño de La Vivienda BBVA New York Wells Fargo Co. BAC Florida Bank Total	249,633,101 43,642,592 35,875,197 7,279,684 995,000 771,653 55,740 29,703 338,282,670	BBB- BBB A+ Sin Calificación BBB A Sin Calificación
	Diciembre <u>2013</u>	Calificación
		<u>Gaintoa Giori</u>



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros, compromiso y contingencias del Banco revelado a su valor en libros, clasificados por región geográfica. Para este cuadro, el Banco ha asignado a las regiones en las revelaciones basadas en el país de domicilio de nuestras contrapartes:

Junio 2014	<u>Panamá</u>	Europa y <u>Asia</u>	América Latina y <u>el Caribe</u>	Estados Unidos de <u>América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos financieros: Depósitos en bancos: A la vista A plazo Valores disponibles para la venta Préstamos Total de activos financieros	286,475,693 7,795,000 32,538,835 1.320,773,119 1.647,582,647	35,875,197 0 0 1,618,688 37,493,885	0 0 0 <u>8.169,666</u> <u>8.169,666</u>	7,672,547 464,233 0 1,157,170 9,293,950	0 0 0 38,085 38,085	330,023,437 8,259,233 32,538,835 1,331,756,728 1,702,578,233
Pasivos financieros: Depósitos de clientes e interbancarios Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar Total de pasivos financieros Compromisos y contingencias	1,334,541,730 0 26,650,000 1,361,191,730 61,278,423	33,101,605 5,000,000 0 38,101,605 40,269,350	50,332,885 0 0 50,332,885 4,387,285	3,002,671 28,571,429 0 31,574,100	222,601 0 0 222,601	1,421,201,492 33,571,429 26,650,000 1,481,422,921 105,935,058
Diciembre 2013		Europa y	América Latina y	Estados Unidos de		
Biolema 2010	<u>Panamá</u>	<u>Asia</u>	<u>el Caribe</u>	<u>América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos financieros: Depósitos en bancos: A la vista A plazo Valores disponibles para la venta Préstamos Total de activos financieros	28,782,192 7,795,000 33,716,122 1,442,063,764 1,512,357,078	5,515,578 60,000,000 0 2,396,365 67,911,943			Otros 0 0 41,192 41,192	Total 44,233,979 314,396,737 33,716,122 1.458,251,649 1.850,598,487





(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

El siguiente cuadro desglosa la exposición de la concentración de los riesgos de crédito e inversión del Banco, clasificado por sectores:

	Préstamos		Invers	siones
	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2014	Diciembre 2013
Corporativos:				***************************************
Comerciales	513,692,268	589,836,900	13,220,612	14,801,862
Sobregiros	36,136,130	59,489,710	0	0
Tarjetas de crédito	0	1,186,075	0	0
Gobierno	12,079,066	20,588,679	19,318,223	18,914,260
Consumo:				
Personales	409,852,175	429,289,655	0	0
Sobregiros	2,321,625	2,293,535	0	0
Tarjetas de crédito	6,276,580	8,264,604	0	0
Auto	32,486,980	37,400,372	0	0
Hipoteca	318,911,904	309,902,119	0	0
Total	<u>1.331.756.728</u>	<u>1.458.251.649</u>	<u>32,538,835</u>	33,716,122

Fuera de balance

Los compromisos de cartas de crédito, avales y garantías bancarias

Los días de los montos contractuales de los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera del Banco que compromete a extender el crédito de los clientes, los avales y garantías bancarias, son incluidos en la tabla a continuación y se presenta, basada en la fecha de vencimiento más reciente:

Diciembre

	2014			2013				
	Garantías y avales concedidos	Cartas de crédito comerciales y stand by	Promesas <u>de pago</u>	Total	Garantías y avales concedidos	Cartas de crédito comerciales y stand by	Promesas de pago	<u>Totai</u>
Hasta 1 año De 1 a 5 años	37,873,852 <u>542,903</u>	38,690,086 <u>915,821</u>	27,912,396 0	104,476,334 1,458,724	155,897,015 <u>648,919</u>	37,558,752 _3,788,760	48,020,322 285,000	241,476,089 4,722,679
	38,416,755	39,605,907	27,912,396	105,935,058	<u> 156.545.934</u>	<u>41.347.512</u>	48,305,322	246,198,768

Los compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera fueron clasificados por la Administración como normales, en base al Acuerdo 6-2002 y estima que para los compromisos existentes no incurrirá en pérdidas.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para reemplazar los fondos cuando estos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones para repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez del Banco, según es llevado a cabo en el Banco y monitoreado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), incluye:

- El suministro de efectivo diario, administrando y monitoreando los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestado por los clientes. El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Monitoreo de la tasa de liquidez del estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

El monitoreo y el reporte se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que éstos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

El ALCO también monitorea los activos de mediano plazo, el nivel y el tipo de compromiso de deuda, el uso de los servicios de sobregiro y el impacto de los pasivos contingentes, tales como las cartas de crédito "stand-by" y garantías.

Las fuentes de liquidez se revisan periódicamente por el ALCO para mantener una amplia diversificación por monedas, geografía, proveedor, producto y plazo.

Exposición del riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de Bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, 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.

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al cierre del período	54.89%	54.06%
Promedio del período	57.80%	68.43%
Máximo del período	61.68%	83.97%
Mínimo del período	52.56%	54.06%



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

La información que se presenta a continuación muestra los activos y pasivos financieros del Banco en agrupaciones de vencimientos basadas en el período remanente en la fecha del estado consolidado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	Sin vencimiento/ vencidos	Hasta	De 3 a	De 6 meses	De 1 a	Más de	
	y morosos	3 meses	6 meses	a 1 año	5 años	5 años	Total
Junio 2014						••••••	
Activos:	47 400 044	^	^		•		47 400 044
Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista	17,189,244 0	0 330,023,437	0 0	0	0	0 0	17,189,244 330,023,437
Depósitos a plazo fijo	ő	7,584,634	274,599	400,000	ő	ŏ	8,259,233
Valores disponibles para la venta	4,220,720	0	0	0	14,540,808	13,777,307	32,538,835
Préstamos	90,352,244	<u>159,387,898</u>	113,032,599	32,901,850	143,683,217	792,398,920	1,331,756,728
Total	<u>111.762,208</u>	<u>496,995,969</u>	<u>113.307,198</u>	<u>33,301,850</u>	158,224.025	806,176,227	<u>1,719.767,477</u>
Pasivos:							
Depósitos:	_		_	_	_	_	
A la vista De ahorros	0	349,926,566	0	0 0	0	0	349,926,566
A plazo	0	173,616,337 220,838,537	124,302,504	214,711,564	291,862,352	6,000,000	173,616,337 857,714,957
Interbancarios	ŏ	38,177,632	1,766,000	0	0	0,000,000	39,943,632
Financiamientos recibidos	0	5,000,000	0	0	28,571,429	0	33,571,429
Bonos corporativos por pagar Total	<u>0</u>	707.550.070	0	014744504	20,000,000	6,650,000	26,650,000
iotai	<u> </u>	<u>787.559,072</u>	<u>126,068,504</u>	<u>214.711.564</u>	<u>340,433,781</u>	<u>12,650,000</u>	<u>1.481.422.921</u>
Margen de liquidez neta	111,762,208	(290,563,103)	(12,761,306)	(181,409,714)	(182.209,756)	793,526,227	<u>238.344,556</u>
	Sin vencimiento/						
	Sin vencimiento <i>l</i> vencidos	Hasta	De 3 a	De 6 meses	De 1 a	Más de	
	vencimiento/	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a <u>6 meses</u>	De 6 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a <u>5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	<u>Total</u>
Diciembre 2013	vencimiento/ vencidos						<u>Total</u>
Activos:	vencimiento/ vencidos y morosos	3 meses	<u>6 meses</u>	<u>a 1 año</u>	<u>5 años</u>	<u>5 años</u>	
	vencimiento/ vencidos						<u>Total</u> 30,415,027 44,233,979
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista Depósitos a plazo fijo	vencimiento/ vencidos y morosos	3 meses 30,415,027 44,233,979 313,731,746	6 meses 0 0 443,862	a 1 año 0 0 221,129	<u>5 años</u> 0 0 0	<u>5 años</u> 0 0 0	30,415,027 44,233,979 314,396,737
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista Depósitos a plazo fijo Valores disponibles para la venta	vencimiento/ vencidos y morosos 0 0 0 4,220,720	3 meses 30,415,027 44,233,979 313,731,746 0	6 meses 0 0 443,862 0	a 1 año 0 0 221,129 0	5 años 0 0 0 15,080,868	<u>5 años</u> 0 0 0 14,414,534	30,415,027 44,233,979 314,396,737 33,716,122
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista Depósitos a plazo fijo Valores disponibles para la venta Préstamos	vencimiento/ vencidos y morosos 0 0 4,220,720 80,478,939	3 meses 30,415,027 44,233,979 313,731,746 0 293,723,552	6 meses 0 0 443,862 0 116.232,169	a 1 año 0 0 221,129 0 70,780.627	5 años 0 0 0 15,080,868 306,919,069	5 años 0 0 0 14,414,534 590,117,293	30,415,027 44,233,979 314,396,737 33,716,122 1,458,251,649
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista Depósitos a plazo fijo Valores disponibles para la venta	vencimiento/ vencidos y morosos 0 0 0 4,220,720	3 meses 30,415,027 44,233,979 313,731,746 0	6 meses 0 0 443,862 0	a 1 año 0 0 221,129 0	5 años 0 0 0 15,080,868	<u>5 años</u> 0 0 0 14,414,534	30,415,027 44,233,979 314,396,737 33,716,122
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista Depósitos a plazo fijo Valores disponibles para la venta Préstamos Total Pasivos:	vencimiento/ vencidos y morosos 0 0 4,220,720 80,478,939	3 meses 30,415,027 44,233,979 313,731,746 0 293,723,552	6 meses 0 0 443,862 0 116.232,169	a 1 año 0 0 221,129 0 70,780.627	5 años 0 0 0 15,080,868 306,919,069	5 años 0 0 0 14,414,534 590,117,293	30,415,027 44,233,979 314,396,737 33,716,122 1,458,251,649
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista Depósitos a plazo fijo Valores disponibles para la venta Préstamos Total Pasivos: Depósitos:	vencimiento/ vencidos y morosos 0 0 4,220,720 80,478,939 84,699,659	3 meses 30,415,027 44,233,979 313,731,746 0 293,723,552 682,104,304	0 0 443,862 0 116,232,169 116,676,031	a 1 año 0 0 221,129 0 70,780,627 71,001,756	5 años 0 0 0 15,080,868 306,919,069 321,999,937	5 años 0 0 0 14,414,534 590,117,293 604,531,827	30,415,027 44,233,979 314,396,737 33,716,122 1,458,251,649 1,881,013,514
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista Depósitos a plazo fijo Valores disponibles para la venta Préstamos Total Pasivos:	vencimiento/ vencidos y morosos 0 0 4,220,720 80,478,939	3,415,027 44,233,979 313,731,746 0 293,723,552 682,104,304 351,905,911	6 meses 0 0 443,862 0 116.232,169	a 1 año 0 0 221,129 0 70,780.627	5 años 0 0 0 15,080,868 306,919,069	5 años 0 0 0 14,414,534 590,117,293	30,415,027 44,233,979 314,396,737 33,716,122 1,458,251,649 1,881,013,514
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista Depósitos a plazo fijo Valores disponibles para la venta Préstamos Total Pasivos: Depósitos: A la vista De ahorros A plazo	vencimiento/ vencidos y morosos 0 0 0 4,220,720 80,478,939 84,699,659	3 meses 30,415,027 44,233,979 313,731,746 0 293,723,552 682,104,304 351,905,911 176,733,792 218,756,696	6 meses 0 0 443,862 0 116.232,169 116.676.031 0 0 96,305,117	a 1 año 0 0 221,129 0 70,780,627 71,001,756 0 0 269,688,772	5 años 0 0 15,080,868 306,919,069 321,999,937 0 0 312,002,445	5 años 0 0 14,414,534 590,117,293 604.531.827 0 0 8,300,000	30,415,027 44,233,979 314,396,737 33,716,122 1,458,251,649 1,881,013,514 351,905,911 176,733,792 905,053,030
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista Depósitos a plazo fijo Valores disponibles para la venta Préstamos Total Pasivos: Depósitos: A la vista De ahorros A plazo Interbancarios	vencimiento/ vencidos y morosos 0 0 0 4,220,720 80,478,939 84,699,659	3 meses 30,415,027 44,233,979 313,731,746 0 293,723,552 682,104,304 351,905,911 176,733,792 218,756,696 119,959,096	0 0 443,862 0 116,232,169 116,676,031 0 96,305,117 1,609,622	a 1 año 0 0 221,129 0 70,780,627 71,001,756 0 0 269,688,772 0	5 años 0 0 0 15,080,868 306,919,069 321,999,937 0 0 312,002,445 0	5 años 0 0 14,414,534 590,117,293 604.531.827 0 0 8,300,000 0	30,415,027 44,233,979 314,396,737 33,716,122 1,458,251,649 1,881,013,514 351,905,911 176,733,792 905,053,030 121,568,718
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista Depósitos a plazo fijo Valores disponibles para la venta Préstamos Total Pasivos: Depósitos: A la vista De ahorros A plazo Interbancarios Financiamientos recibidos	vencimiento/ vencidos y morosos 0 0 4,220,720 80,478,939 84,699,659	3 meses 30,415,027 44,233,979 313,731,746 0 293,723,552 682,104,304 351,905,911 176,733,792 218,756,696 119,959,096 3,000,000	0 0 443,862 0 116,232,169 116,676,031 0 96,305,117 1,609,622 10,000,000	a 1 año 0 0 221,129 0 70,780,627 71,001,756 0 0 269,688,772 0 0	5 años 0 0 15,080,868 306,919,069 321,999,937 0 0 312,002,445 0 33,571,429	5 años 0 0 0 14,414,534 590,117,293 604,531,827 0 0 8,300,000 0	30,415,027 44,233,979 314,396,737 33,716,122 1.458,251,649 1,881,013,514 351,905,911 176,733,792 905,053,030 121,568,718 46,571,429
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista Depósitos a plazo fijo Valores disponibles para la venta Préstamos Total Pasivos: Depósitos: A la vista De ahorros A plazo Interbancarios	vencimiento/ vencidos y morosos 0 0 0 4,220,720 80,478,939 84,699,659	3 meses 30,415,027 44,233,979 313,731,746 0 293,723,552 682,104,304 351,905,911 176,733,792 218,756,696 119,959,096	0 0 443,862 0 116,232,169 116,676,031 0 96,305,117 1,609,622	a 1 año 0 0 221,129 0 70,780,627 71,001,756 0 0 269,688,772 0	5 años 0 0 0 15,080,868 306,919,069 321,999,937 0 0 312,002,445 0	5 años 0 0 14,414,534 590,117,293 604.531.827 0 0 8,300,000 0	30,415,027 44,233,979 314,396,737 33,716,122 1,458,251,649 1,881,013,514 351,905,911 176,733,792 905,053,030 121,568,718

(d) 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 de divisas, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida, a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaran dicha pérdida.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

Administración de riesgo de mercado:

Las políticas y límites globales de exposición a inversiones que se establecen en el Manual de Cartera de Inversiones son establecidos y aprobados por la Junta Directiva del Banco en base a lo recomendado por el Comité de Activos y Pasivos; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que los componen.

Las políticas de inversión del Banco disponen el cumplimiento de límites por monto total del portafolio de inversiones, límites individuales por instrumento, por tipo de emisor y/o emisión y por país.

Adicionalmente, 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 acciones.

Actualmente, la política de inversiones del Banco no contempla inversiones por cuenta propia en los mercados de divisas ni en "commodities".

Exposición al riesgo de mercado:

A continuación se presenta la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

Riesgo de tasa de cambio

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 los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

Para controlar este riesgo que surge de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, el Banco usa contratos de divisas a plazo negociados por la tesorería, y éste es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera. Mensualmente se presenta información financiera por cada segmento de negocio del Banco que gestiona contratos de moneda con la tesorería del Banco como cobertura del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera. Incluido en la tabla están los saldos de los instrumentos financieros del Banco, clasificados por moneda.

	US\$	Euro	Yen	Otra	Total
Junio 2014 Activos:	-				
Efectivo y depósitos en bancos	318,583,818	36,888,096	0	0	355,471,914
Valores disponibles para la venta	32,538,835	0	0	0	32,538,835
Préstamos	1,331,756,728_	0	0	0	1,331,756,728
Total de activos	1,682,879,381	36,888,096	0	0_	1,719,767,477
Pasivos: Depósitos de clientes e					
interbancarios	1,385,034,433	36,167,059	0	0	1,421,201,492
Financiamientos recibidos	33,571,429	0	0	0	33,571,429
Bonos por pagar	26,650,000	0	0	0	26,650,000
Total de pasivos	1,445,255,862	36,167,059	0	0	1,481,422,921
Compromisos y contingencias	95,268,818	10,666,240	0	0	105,935,058
Diciembre 2013 Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	359,519,428	29,525,728	420	167	389,045,743
Valores disponibles para la venta	33,716,122	0	0	0	33,716,122
Préstamos	1,458,251,550	99	0	0	1,458,251,649
Total de activos	1,851,487,100	29,525,827	420	167	1,881,013,514
Pasivos: Depósitos de clientes e interbancarios	1,526,389,010	28,872,441	0	0	1,555,261,451
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	46,571,429	0	0	0	46,571,429
Financiamientos recibidos	26,650,000	0	0	0	26,650,000
Total de pasivos	1,599,610,439	28,872,441	0	0	1,628,482,880
Compromisos y contingencias	243,897,909	2,300,859	0	0	246,198,768

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras; sólo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de sus clientes. Al 30 de junio de 2014, el Banco mantenía límite máximo de exposición neta en moneda extranjera de B/.1,000,000, lo cual no genera exposición significativa al riesgo de tasa de cambio.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado.

El Banco está expuesto a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado tanto para su valor razonable como para el riesgo del flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden variar como resultado de estos cambios en el evento que ocurran movimientos inesperados.

Para mitigar este riesgo el Comité de Activos y Pasivos ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

La tabla a continuación, resume la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los activos y pasivos del Banco, clasificados por el más reciente entre la nueva fijación de tasa contractual o la fecha de vencimiento.

Junio 2014	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a <u>6 meses</u>	De 6 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a <u>5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	Sin devengo <u>de interés</u>	<u>Total</u>
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos Préstamos Valores disponibles para la venta Total de activos	37,627,226 378,273,688 	274,599 141,407,229 	400,000 228,255,422 	88,048,890 14,540,808 102,589,698	470,536,273 13,777,307 484,313,580	17,189,244 299,980,845 25,235,226 4,220,720 346,626,035	17,189,244 338,282,670 1,331,756,728 32,538,835 1,719,767,477
Total de activos	415,900,914	141,001,020	220,033,422	102.309.090	404,515,560	540,020,055	1,119,101,411
Pasivos: Depósitos:							
A la vista	21,138,977	-	_	-	-	328,787,589	349,926,566
De ahorros	173,616,337	-	-	-	-	-	173,616,337
A plazo	220,838,537	124,302,504	214,711,564	291,862,352	6,000,000	-	857,714,957
Interbancarios	32,611,213	-	1,766,000	-	-	5,566,419	39,943,632
Financiamientos recibidos	5,000,000	-	-	28,571,429	-	-	33,571,429
Bonos corporativos				20,000,000	6,650,000		<u>26,650,000</u>
Total de pasivos	<u>453,205,064</u>	<u>124,302,504</u>	<u>216,477,564</u>	<u>340.433,781</u>	<u>12,650,000</u>	<u>334,354,008</u>	<u>1,481,422,921</u>
Compromisos y contingencias						<u>105,935,058</u>	105,935,058

A continuación, se resumen las tasas de interés promedio para instrumentos financieros monetarios:

Activos: Depósitos en bancos 0.34% 0.15	nbre <u>13</u>
p	
5 / / 0 070/ 0 07	5%
Préstamos 6.27% 6.05	5%
Valores disponibles para la venta 4.44% 4.44	4%
Pasivos:Cuentas de ahorro0.82%0.68Depósitos a plazo3.60%3.46Interbancarios:0.26%0.22Depósitos a plazo0.26%0.22Financiamientos recibidos3.75%3.75	6% 2% 5%
Bonos corporativos 4.10% 4.10	J%

(e) 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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Banco diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

(f) 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 estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de las responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocio y Servicios Centrales del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de riesgos operacionales y son responsables de comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

Para la administración del riesgo operacional, se han desarrollado una serie de estándares que incluyen:

- Una adecuada segregación de funciones en el registro, conciliación y autorización de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Identificación de las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos.
- Evaluación periódica 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.

(g) Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El Banco, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos promedios.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los Acuerdos 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009 para los Bancos de Licencia General.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de Licencia General mantengan un capital mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- Capital primario El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.
- Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.
- Capital secundario El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

Para el cálculo del monto de los fondos de capital de un Banco de Licencia General debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Contabilidad corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

En cuanto a las reservas que se deben tener con base a lo indicado en el capital secundario, las mismas se componen de la siguiente manera:

- Reservas generales para pérdidas
- Reservas no declaradas
- Reservas de reevaluación

La tabla mostrada a continuación resume la composición del índice de capital requerido por la Superintendencia Bancos de Panamá:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>
Capital primario (pilar 1) Acciones comunes Capital adicional pagado Reserva de capital voluntaria Utilidades no distribuidas Total	28,700,000 32,340,886 54,253,667 91,363,180 206,657,733	28,700,000 32,340,886 54,253,667 81,354,627 196,649,180
Capital secundario (pilar 2)		
Total de capital regulatorio	206,657,733	<u>196,649,180</u>
Activo ponderado en base a riesgo	<u>1,118,323,501</u>	<u>1,311,306,150</u>

Índice de Capital Mínimo Requerido por la Superintendencia de Índices del Banco Panamá <u>2014</u> 2014 2013 2013 Capital Total sobre activos ponderados en base a riesgo 8.0% 8.0% 18.48% 15.00% Capital primario (Pilar 1), sobre activos ponderados en base a riesgo 18.48% 15.00% 4.0% 4.0%

(4) Estimaciones de Contabilidad Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables El Banco efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

• Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual. En la determinación de una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. El Banco efectúa juicios para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo.

• Deterioro de los valores disponibles para la venta

El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

Impuesto sobre la renta

El Banco está sujeto a impuestos sobre la renta. Estimados significativos se requieren al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(5) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero que no se mide a valor razonable de forma recurrente en el estado consolidado de situación financiera:

- Depósitos a la vista y a plazo Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- Préstamos El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- Depósitos recibidos Para los depósitos recibidos, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.



41

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos y bonos por pagar - El valor en libros de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos y bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros no presentados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	Junio 2014		Dicie 20	mbre 13
	Valor en	Valor	Valor en	Valor
	<u>libros</u>	<u>razonable</u>	<u>libros</u>	<u>razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	338,282,670	338,282,670	358,630,716	358,630,716
Préstamos, neto	<u>1,304,479,647</u>	<u>1,305,114,316</u>	<u>1,426,666,160</u>	<u>1,447,390,356</u>
Total de activos financieros	<u>1.642,762,317</u>	<u>1,643,396.986</u>	<u>1.785.296.876</u>	<u>1.806.021.072</u>
Pasivos financieros Depósitos:				
A la vista	349,926,566	349,926,566	351,905,911	351,905,911
De ahorros	173,616,337	173,616,337	176,733,792	176,733,792
A plazo	857,714,957	863,997,099	905,053,030	931,234,234
Interbancarios	39,943,632	39,937,089	121,568,718	121,567,822
Financiamientos recibidos	33,571,429	33,596,751	46,571,429	48,251,928
Bonos corporativos	26,650,000	26,294,843	26,650,000	28,710,967
Total de pasivos financieros	1,481,422,921	1,487,368,685	<u>1,628,482,880</u>	<u>1,658,404,654</u>



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

Valor razonable de los instrumentos financieros que se miden a valor razonable de forma recurrente.

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los siguientes activos financieros:

		Ai 30	de junio de 2014		
Activo financiero	Valor razonable	Jerarquía de Valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
Bonos de Gobierno y Agencias locales (clasificados como valores disponibles para la venta)	19,318,223	Nivel 2	Flujo de efectivo descontados	Tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa libre de riesgo de la República de Panamá para instrumentos con vencimiento remanente similar.	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Bonos de corporativos locales (clasificados como valores disponibles para la venta) Total	8,999,892 28,318,115	; Nivel 2	Flujo de efectivo descontados	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de cada emisor	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
		Al 31 de	e diciembre de 2013	3	
Activo financiero	Valor razonable	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
Bonos de Gobierno y Agencias locales (clasificados como valores disponibles para la venta)	18,914,260	Nivel 1	Precios cotizados de mercados activos	No aplica	No aplica
Bonos de corporativos locales (clasificados como valores disponibles para la venta) Total	10,581,142 29,495,402	Nivel 3	Flujo de efectivo descontados	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de cada emisor	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable

Al 30 de junio de 2014, hubo transferencias desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2 por B/.19,318,223 en inversiones en valores las cuáles no tuvieron suficiente volumen en un mercado activo, por ende el Banco utilizó otras técnicas de valorización las cuales incluyen datos de entrada observables en el mercado para determinar el valor razonable de estos instrumentos.

Al 30 de junio de 2014, hubo transferencias desde el Nivel 3 hacia el Nivel 2 de B/.8,999,892 de la jerarquía del valor razonable sobre los valores disponibles para la venta sobre una base recurrente debido a que la Administración obtuvo información suficiente para medir el valor razonable de estos valores.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

A continuación se detalla las partidas del total de ganancias o (pérdidas) del año que se presentan en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de utilidades integrales:

	Bonos corporativos	Títulos <u>de deuda</u>	<u>Total</u>
Total de ganancias (pérdidas) incluidas en el estado consolidado de resultados:			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	0	0	0
Provisión para pérdidas en inversiones Total de ganancias (pérdidas) reconocidas en el	0	0	0
estado consolidado de utilidades integrales:	0	0	0
Cambio neto en valuación de los valores disponibles para la venta	(595,537)	535,458	(60,079)

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

	Valor Razonable Según			
	<u>Total</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	338,282,670	0	0	338,282,670
Préstamos, neto	<u>1,305,114,316</u>	0	0	1,305,114,316
Total de activos financieros	1.643,396,986	0	0	<u>1,643,396,986</u>
Pasivos financieros				
Depósitos:				
À la vista	349,926,566	0	0	349,926,566
De ahorros	173,616,337	0	0	173,616,337
A plazo	863,997,099	0	0	863,997,099
Iterbancarios	39,937,089	0	0	39,937,089
Financiamientos recibidos	33,596,751	0	0	33,596,751
Bonos corporativos	<u>26,294,843</u>	0	0	26,294,843
Total de pasivos financieros	<u>1.487.368.685</u>	0	0	<u>1.487.368.685</u>



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

		Valor Razon	able Según	
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	358,630,716	0	0	358,630,716
Préstamos, neto	1,447,390,356	0	0	1,447,390,356
Total de activos financieros	1,806,021,072	<u>Q</u>	0	1,806,021,072
Pasivos financieros				
Depósitos:				
À la vista	351,905,911	0	0	351,905,911
De ahorros	176,733,792	0	0	176,733,792
A plazo	931,234,234	0	0	931,234,234
Iterbancarios	121,567,822	0	0	121,567,822
Financiamientos recibidos	48,251,928	0	0	48,251,928
Bonos corporativos	28,710,967	0	0	28,710,967
Total de pasivos financieros	1.658.404.654	0	0	1,658,404,654

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

Ciertas partes relacionadas (principalmente compañías afiliadas y Casa Matriz), son clientes del Banco en el curso normal del negocio. A continuación, se presenta un resumen de los saldos y transacciones entre partes relacionadas:

	Directores	y personal		
	clave de la administración		Compañías Relacionadas	
	Junio	Junio Diciembre		Diciembre
	<u> 2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	0	0	249,633,101	0
A plazo en bancos	0	0	0	0
Préstamos:				
Sector interno	455,306	902,590	0	0
Intereses acumulados por cobrar	13	61	0	0
Otros activos	0	0	<u>11,727,388</u>	0
Total	<u>455.319</u>	902,651	<u>261,360,489</u>	0
Pasivos:				
Depósitos locales:				
À la vista	55,202	7,973	0	0
Ahorro	417,554	736,686	0	0
A plazo	15,000	50,752	0	0
Depósitos extranjeros:				
Interbancarios	0	0	0	0
Intereses acumulados por pagar	23	1,386	0	0
Otros pasivos	0	2,673	2,763,162	<u>780,507</u>
Total .	487,778	799,470	2,763,162	780,507



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

·	clave de la adr	Directores y personal clave de la administración Junio		elacionadas o
	2014	<u>2013</u>	2014	<u>2013</u>
Ingresos:				
Intereses devengados	2,316	8,138	136,276	1,280,026
Comisiones ganadas	0	272	0	232,615
Total	2.316	8,410	136.276	1.512,641
Gastos:				
Intereses	7,318	15,908	0	544,750
Total	7,318	15.908	0	544,750

Los préstamos a directores y personal clave devengan una tasa de interés anual en un rango de 1% a 4.25% (diciembre 2013: 1% a 4.25%).

Las transacciones entre partes relacionadas para los ingresos y gastos incluyen los saldos de los accionistas anteriores.

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se describe a continuación:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>
Efectivo	9,145,738	13,427,014
Efectos de caja	8,043,506	16,988,013
Depósitos a la vista	330,023,437	44,233,979
Depósitos a plazo	8,259,233	<u>314,396,737</u>
	355,471,914	389,045,743
Depósitos restringidos y con vencimientos		
mayores de 90 días	(8,259,233)	(8,507,986)
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>347,212,681</u>	<u>380,537,757</u>

Al 30 de junio de 2014, el Banco mantenía depósitos restringidos por B/.6,800,000 (diciembre 2013: B/.6,800,000), que no generaban intereses y que garantizan las operaciones que realiza el Banco con la Autoridad del Canal de Panamá, relacionadas con el tránsito de barcos por el canal.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

(8) Valores Disponibles para la Venta

Un resumen de los valores disponibles para la venta se describe a continuación:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre 2013
Bonos corporativos local	8,999,892	10,581,142
Títulos de deuda gubernamental local	19,318,223	18,914,260
Acciones emitidas - empresa local	4,220,720	4,220,720
Total	<u>32,538,835</u>	<u>33,716,122</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 3.75% y 6% (diciembre 2013: 3.75% y 6%).

Al 30 de junio de 2014, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.4,220,720 (31 de diciembre de 2013: B/.4,220,720), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma fiable su valor razonable.

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta se resume a continuación:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre 2013
Saldo al inicio del período	33,716,122	31,730,234
Adiciones	Ü	15,813,387
Redenciones	(1,117,208)	(12,626,385)
Cambio en el valor razonable, neto	(60,079)	(1,201,114)
Saldo al final del período	<u>32,538,835</u>	<u>33,716,122</u>

El Banco no realizó venta de valores disponibles para la venta durante los períodos terminados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

(9) Préstamos

Los préstamos por sector se detallan a continuación:

	Junio	Diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sector interno:		
Personales	448,713,976	472,887,374
Comerciales	371,704,308	434,505,183
Hipotecarios residenciales	318,911,905	309,902,119
Construcción	40,955,509	69,086,345
Hipotecarios comerciales	32,120,122	32,260,085
Industriales	32,629,516	30,198,914
Agrarios	39,579,287	44,443,908
Ganaderos	24,079,430	28,191,157
Gubernamental	<u> 12,079,066</u>	20,588,679
Total sector interno	<u>1,320,773,119</u>	<u>1,442,063,764</u>
Sector externo:		
Comerciales	7,695,039	10,660,450
Personales	2,223,383	4,360,792
Agrarios	1,000,000	1,000,000
Ganaderos	0	17,488
Hipotecarios comerciales	65,187	<u> 149,155</u>
Total sector externo	<u>10,983,609</u>	<u>16,187,885</u>
Total de préstamos	<u>1,331,756,728</u>	<u>1,458,251,649</u>

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre el 1% y 24% (diciembre 2013: 1% y 24%).

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.90,352,244 (diciembre 2013: B/.80,478,939).

A continuación, la clasificación de cartera por tipo de modalidad de interés:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>
Tasa fija	714,898,711	735,671,254
Tasas variable y revisables (Libor y Prime)	616,858,017	722,580,395
Total	<u>1,331,756,728</u>	1,458,251,649



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

El movimiento en la provisión para posibles préstamos incobrables se resume, a continuación:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre 2013
Reserva específica para deterioro: Saldo al inicio del período Pérdida por deterioro del período:	12,306,259	8,661,219
Provisión cargada a gastos Recuperaciones Préstamos castigados Saldo al final del período	7,196,900 414,701 (6,082,654) 13,835,206	7,092,521 1,547,618 (4,995,099) 12,306,259
Reserva genérica: Saldo al inicio del período Pérdida por deterioro del período:	6,388,814	10,900,579
Provisión cargada a gastos Saldo al final del período Total	(4,727,198) 1,661,616 15,496,822	(4,511,765) 6,388,814 18,695,073

Los préstamos en estado de no acumulación ascendían a B/.25,023,305 (diciembre 2013: B/.18,866,975).

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre 2013
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	1,781,852	2,600,546
De 1 a 5 años	1,364,472	4,338,483
Más de 5 años	<u> 166,579</u>	<u>5,471</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar	<u>3,312,903</u>	<u>6,944,500</u>



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

(10) Inmuebles, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras se presentan a continuación:

	<u>Total</u>	Edificios	Mobiliario <u>y equipo</u>	Equipo <u>rodante</u>	Mejoras a la propiedad <u>arrendada</u>
Junio 2014 Costo					
Saldo al inicio del período Compras	28,630,566 900,556	12,989,756 900,556	10,715,346 0	623,230 0	4,302,234 0
Ventas y descartes Saldo al final del período	(9,050,438) 20,480,684	0 13,890,312	(6,846,987) 3,868,359	(441,580) 181,650	(1,761,871) 2,540,363
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del período Gasto del año	19,661,335 702,270	7,858,567 206,114	8,689,804 335,425	486,487 34,143	2,626,477 126,588
Compras Ventas y descartes Saldo al final del período	520,486 (8,615,740) 12,268,351	520,486 0 8,585,167	0 <u>(6,846,987)</u> 2,178,242	0 <u>(386,952)</u> 133,678	0 <u>(1,381,801)</u> 1,371,264
Valor neto en libros	8,212.333	5,305.145	<u> 1,690,117</u>	47,972	1,169,099
	Total	Edificios	Mobiliario	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada
Diciembre 2013 Costo	<u>Total</u>	<u>Edificios</u>	Mobiliario <u>y equipo</u>	Equipo <u>rodante</u>	•
	<u>Total</u> 30,389,916 1,107,705	Edificios 12,158,454 831,302	****************	• •	propiedad
Costo Saldo al inicio del período	30,389,916	12,158,454	<u>y equipo</u> 11,474,722	<u>rodante</u> 848,880	propiedad arrendada 5,907,860
Costo Saldo al inicio del período Compras Ventas y descartes Saldo al final del período Depreciación y amortización	30,389,916 1,107,705 (2,867,055)	12,158,454 831,302 0	y equipo 11,474,722 223,027 (982,403)	rodante 848,880 29,350 (255,000)	propiedad <u>arrendada</u> 5,907,860 24,026 (1,629,652)
Costo Saldo al inicio del período Compras Ventas y descartes Saldo al final del período Depreciación y amortización acumulada Saldo al inicio del período	30,389,916 1,107,705 (2.867,055) 28,630,566	12,158,454 831,302 0 12,989,756 7,451,580	y equipo 11,474,722 223,027 (982,403) 10,715,346	848,880 29,350 (255,000) 623,230	5,907,860 24,026 (1,629,652) 4,302,234
Costo Saldo al inicio del período Compras Ventas y descartes Saldo al final del período Depreciación y amortización acumulada	30,389,916 1,107,705 (2,867,055) 28,630,566	12,158,454 831,302 0 12,989,756	y equipo 11,474,722 223,027 (982,403) 10,715,346	848,880 29,350 (255,000) 623,230	5,907,860 24,026 (1,629,652) 4,302,234
Costo Saldo al inicio del período Compras Ventas y descartes Saldo al final del período Depreciación y amortización acumulada Saldo al inicio del período Gasto del período	30,389,916 1,107,705 (2.867,055) 28,630,566 20,537,403 1,637,202	12,158,454 831,302 0 12,989,756 7,451,580 384,817	y equipo 11,474,722 223,027 (982,403) 10,715,346 8,687,425 784,816	848,880 29,350 (255,000) 623,230 651,216 90,271	5,907,860 24,026 (1,629,652) 4,302,234 3,747,182 377,298

(11) Propiedades Disponibles para la Venta

A continuación detalle de las propiedades disponibles para la venta:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>
Bienes inmuebles Bienes muebles	2,245,256 <u>3,645,220</u> 5,890,476	1,870,057 0 1,870,057
Menos: provisión para posibles pérdidas Total	(100,607) 5.789,869	(100,607) 1,769,450



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

El movimiento de la reserva para posibles pérdidas de activos adjudicados para la venta se resume a continuación:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre 2013
Saldo al inicio del período Reversión de provisión efectuada durante el	100,607	116,298
período Saldo al final del período	<u>0</u> 100,607	<u>(15,691)</u> 100,607

(12) Otros Activos

A continuación detalle de los otros activos:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>
Cuentas por cobrar - Relacionadas	11,727,388	0
Cuentas por cobrar	3,706,465	286,851
Crédito fiscal - subsidios créditos hipotecarios	3,435,163	2,634,612
Fondo de cesantía	1,173,435	1,203,107
Reclamos por cobrar - Cía. de Seguros	499,385	520,908
Cargos por aplicar a clientes	0	720,217
Otros	<u> 1,511,504</u>	<u>2,728,249</u>
Total	<u>22,053,340</u>	<u>8,093,944</u>

(13) Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>
Corporación Interamericana de				
Inversiones	Octubre 2016	3.08% (*)	7,142,857	8,571,429
DEG- Deutsche Investitions	Julio 2014	4.39%	5,000,000	10,000,000
Banco Interamericano de Desarrollo	Mayo 2014	2.93%	0	3,000,000
International Finance Corporation	Junio 2017	3.82%	21,428,572	25,000,000
Total			<u>33,571,429</u>	46,571,429

^(*) Libor 6 meses más un margen de 2.7%.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

(14) Bonos Corporativos por Pagar

Tipo de emisión	<u>Fecha</u>	Tasa de <u>interés</u>	<u>Vencimiento</u>	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>
Pública - Serie B	Mayo 2011	3.75%	Mayo 2016	20,000,000	20,000,000
Pública - Serie C	Octubre 2011	5.25%	Octubre 2021	2,000,000	2,000,000
Pública - Serie D	Octubre 2011	5.25%	Octubre 2021	3,150,000	3,150,000
Pública - Serie E	Marzo 2012	4.75%	Marzo 2020	1,500,000	1,500,000
Total				26,650,000	26,650,000

Emisión pública de mayo de 2009

Mediante Resolución No.69-09 del 3 de marzo de 2009, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó al Banco a ofrecer mediante oferta pública, Bonos Corporativos Rotativos por un valor nominal de hasta B/.100,000,000 y con vencimientos hasta por diez años contados a partir de su fecha de emisión. Los bonos serán emitidos de forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares o sus múltiplos. La tasa de interés para cada una de las series podrá ser fija o variable a opción del emisor. En el caso de ser tasa fija, los bonos devengarán una tasa de interés que será determinada por el emisor según la demanda del mercado, al menos cinco días hábiles antes de la emisión de cada serie. En caso de ser variable, los bonos devengarán una tasa de interés equivalente a Libor tres meses más un diferencial que será determinado por el emisor, al menos cinco días hábiles antes de la emisión de cada serie. La tasa variable será revisada y determinada trimestralmente, según se estipula en el prospecto informativo. Los bonos pueden ser redimidos por el Banco, a su discreción, de forma total o parcial.

Durante el mes de marzo de 2012, el Banco emitió la Serie E por B/.1,500,000 con vencimiento en marzo 2020.

(15) Otros Pasivos

Un resumen de los otros pasivos se muestra, a continuación:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre 2013
Fondos recibidos de clientes	8,248,301	16,646,598
Cuentas por pagar	4,641,000	2,528,344
Cuentas por pagar - Relacionadas	2,763,162	0
Juzgados	2,679,708	2,708,862
Giros y órdenes de pago	90,594	1,413,274
Retenciones a clientes - facturas descontadas	587,162	1,112,496
Partidas en tránsito - transferencias	0	3,667,336
Otros	<u>3,972,009</u>	<u>2,509,968</u>
Total	<u>22,981,936</u>	<u>30,586,878</u>



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

(16) Capital Pagado

El capital social autorizado del Banco es de 1,148,000 acciones comunes con valor nominal por acción de B/.25. El total de acciones comunes emitidas y en circulación es de 1,148,000 por un valor de B/.28,700,000.

Mediante Acta de Junta Directiva del 6 de diciembre de 2013, se declararon y pagaron dividendos a los accionistas por un importe de B/.141,521,355.

(17) Compromisos y Contingencias

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito y garantías otorgadas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>
Garantías y avales concedidos	38,416,755	156,545,934
Cartas de crédito comerciales y "stand-by"	39,605,907	41,347,512
Promesas de pago	27,912,396	48,305,322
Total	105,935,058	246,198,768

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista, y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son un compromiso que el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis (6) meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Contingencias

El Banco está sujeto a litigios y reclamos originados en el curso normal de sus operaciones. Al 30 de junio de 2014, no existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco que puedan representar alguna contingencia importante.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

El Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de alquiler para los próximos diez años es el siguiente:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>
Dentro de un año	611,207	943,037
En el segundo al quinto año	3,453,026	3,855,877
En el sexto al décimo año, inclusive	<u>377,901</u>	<u>525,040</u>
Total	<u>4,442,134</u>	<u>5,323,954</u>

Durante el período terminado el 30 de junio del 2014, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.695,382 (junio 2013: B/.695,433).

(18) Otros Ingresos

Un detalle de los otros ingresos se presenta, a continuación:

	<u>30 de Junio</u>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Dividendos recibidos	353,222	352,547	
Recuperación de gastos	195,212	419,212	
Otros	<u>82,103</u>	<u>119,524</u>	
Total	<u>630,537</u>	<u>891,283</u>	

(19) Gastos de Salarios y Beneficios a Empleados

Un detalle de los gastos de salarios y beneficios a empleados se presenta, a continuación:

	<u>30 de Junio</u>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Salarios y beneficios a empleados:			
Salarios	5,098,855	6,318,686	
Prestaciones laborales	941,194	654,956	
Prima de antigüedad e indemnización	671,349	175,373	
Otros gastos de personal	354,270	338,202	
Total	7,065,668	<u>7,487,217</u>	



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

(20) Otros Gastos Operativos

Un detalle de los otros gastos operativos se presenta a continuación:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre <u>2013</u>
Gastos corporativos regionales	1,810,312	-
Impuestos	987,039	678,053
Publicidad	531,054	327,740
Reparación y mantenimiento	455,980	555,601
Comunicaciones	311,147	290,068
Vigilancia	251,844	199,047
Papelería y útiles de Oficina	210,485	158,145
Viajes y reuniones	207,212	191,706
Otros gastos generales y administrativos	672,397	681,327
Total	5,437,470	3,081,687

(21) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años presentados.

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por el Banco y subsidiaria por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta; las obtenidas por operaciones internacionales y aquellas obtenidas por depósitos a plazo e intereses devengados de la inversión en obligaciones emitidas por el gobierno de la República de Panamá, y operaciones en la Bolsa de Valores de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta.

Mediante Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 por la cual se modifican las tarifas generales del impuesto sobre la renta. Para las entidades financieras, para los años 2011 y 2010 la tarifa era de 30%, posteriormente, se reduce a 27.5% a partir del 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

La Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 elimina el denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con otra modalidad de tributación presunta del Impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Dirección General de Ingresos que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

La Ley No.52 de 2012 elimina el Adelanto Mensual al Impuesto sobre la Renta (AMIR) y restablece el sistema de adelanto del impuesto sobre la renta sobre la base de tres partidas estimadas pagaderas el 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre. Adicionalmente, esta Ley establece la obligación de la preparación de un estudio de precios de transferencia dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal.

El gasto de impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	<u>30 de</u>	<u>30 de Junio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Corriente	1,386,424	5,756,387	
Diferido	<u>609,334</u>	<u>(538,795</u>)	
Total	<u>1,995,758</u>	<u>5,217,592</u>	

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta estimado es de 16.58% (junio 2013: 26.48%).

Los rubros con efectos impositivos que componen el activo de impuesto diferido del Banco incluido en el estado consolidado de situación financiera se detallan a continuación:

	Junio <u>2014</u>	Diciembre 2013
Activos por impuesto diferido al inicio del período Diferencia entre valor en libros y base fiscal:	5,056,231	5,437,487
Provisión para préstamos incobrables	(818,080)	(737,281)
Provisión para bienes adjudicados	(25,152)	(3,923)
Provisión para bonos a colaboradores	(216, 327)	359,948
Provisión para otros gastos	450,224	
Activos por impuesto diferido al final del período	<u>4,446,896</u>	<u>5,056,231</u>

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, que consideran la aplicación de las diferencias temporales deducibles. La Administración considera generará suficientes ingresos gravables para realizar el activo por impuesto sobre la renta diferido de B/.4,446,896.

Con fecha 29 de agosto de 2012, entro a regir la Ley N.52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realizan entre partes con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Banco se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

(22) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

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

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

(b) Ley de Empresas Financieras

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

(c) Ley de Arrendamientos Financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

(d) Ley de Seguros y Reaseguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

(e) Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron sus vigencias durante el año 2014:

- Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.006-2012 de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.
- Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0002-2014 de fecha 7 de enero de 2014, la cual establece el requerimiento de constituir, a partir del 28 de febrero de 2014, una provisión específica complementaria por parte de los bancos sobre la cartera de préstamos que mantienen con deudores en la Zona Libre de Colón, por la exposición que mantengan en el mercado de Venezuela. A la fecha de entrada en vigencia de esta Resolución, prevalecerá el mayor valor entre la provisión existente para estos préstamos y la provisión determinada según la presente Resolución.Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.
- Acuerdo No. 004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditado)

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

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

Provisión dinámica

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

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

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

El requisito de establecer provisiones dinámicas no es aplicable a los bancos de microfinanzas, los que deberán mantener una provisión adicional de 1% sobre la cartera de préstamos que hayan clasificado en categoría normal siguiendo la metodología de clasificación de préstamos que este Acuerdo ha establecido para estos bancos de microfinanzas.

