BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados
Estado de Utilidades Integrales
Estado de Cambios en Fondos de Capital
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva
Banco Nacional de Panamá

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco Nacional de Panamá (en adelante "el Banco"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultados, utilidades integrales, cambios en fondos de capital y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 propósito de supervisión, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

KPMG, una sociedad civil panameña, y firma de la red de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Nacional de Panamá al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 2(a) a los estados financieros.

KPMG

19 de marzo de 2012
Panamá, República de Panamá

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

Activos	**Nota**	**2011**	**2010**
Efectivo y efectos de caja		358,924,879	208,826,372
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		39,621,783	30,583,783
A la vista en bancos en el exterior		92,186,680	39,925,196
A plazo en bancos locales		222,000,000	37,000,000
A plazo en bancos en el exterior		1,662,046,000	2,114,402,000
Total de depósitos en bancos		2,015,854,463	2,221,910,979
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8	2,374,779,342	2,430,737,351
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	9	19,196,728	0
Inversiones en valores:			
Valores disponibles para la venta		1,522,043,198	101,966,439
Valores mantenidos hasta su vencimiento		0	1,107,777,900
	9	1,522,043,198	1,209,744,339
Préstamos sector privado		2,295,793,819	2,068,536,616
Préstamos sector público		421,178,675	265,791,079
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		33,404,584	40,174,069
Intereses y comisiones no devengadas		21,054,753	24,108,802
Préstamos, neto	10	2,662,513,157	2,270,044,824
Propiedades y equipo, neto	12	82,754,160	72,175,497
Intereses acumulados por cobrar		43,299,809	36,396,453
Otros activos:			
Bienes adjudicados de prestatarios	13	9,106,353	10,937,566
Crédito fiscales sobre intereses preferenciales	19	25,284,264	23,202,900
Remesas en tránsito de otras instituciones		182,959,160	66,040,161
Varios	13	23,358,361	16,412,205
		240,708,138	116,592,832
Total de activos		6,945,294,532	6,135,691,296

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

Pasivos y Fondos de Capital	Nota	2011	2010
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
Locales:			
A la vista - privados		683,683,726	536,919,788
A la vista - públicos		2,133,891,253	1,803,417,876
A la vista - extranjeros		17,766,672	15,336,625
Ahorros:			
Ahorros - privados		466,131,891	447,364,535
Ahorros - extranjeros		294,627	140,319
A Plazo:			
A plazo - privados		354,379,756	400,615,736
A plazo - públicos		2,193,611,740	2,026,167,458
A plazo-extranjeros		54,325,942	56,968,888
Restringidos	14	33,619,489	21,732,921
Total de depósitos de clientes		5,937,705,096	5,308,664,146
Financiamientos recibidos	16	115,300	406,948
Bonos por pagar	17	75,000,000	75,000,000
Otros pasivos:			
Certificados de garantía por fianzas judiciales		103,977,165	97,837,442
Acreedores varios		105,111,789	62,349,008
Cheques de gerencia y certificados		57,767,806	14,102,144
Intereses acumulados por pagar		13,852,100	10,533,993
Otros		26,067,932	33,680,471
Total de pasivos		6,319,597,188	5,602,574,152
Fondos de capital:			
Capital aportado por el Estado	3	530,000,000	520,000,000
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		3,517,896	1,744,052
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta		85,307,459	2,727,260
Utilidades no distribuidas		6,871,989	8,645,832
Total de fondos de capital		625,697,344	533,117,144
Compromisos y contingencias	20		
Total de pasivos y fondos de capital		6,945,294,532	6,135,691,296

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

	Nota	2011	2010
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		157,318,387	146,452,743
Depósitos en bancos		3,039,635	5,499,908
Valores		65,371,284	54,758,305
Comisiones sobre préstamos		10,547,881	6,524,933
Total de ingresos por intereses y comisiones		236,277,187	213,235,889
Gastos por intereses:			
Depósitos		75,570,360	54,912,294
Financiamientos recibidos y bonos por pagar		2,894,656	84,075
Total de gastos por intereses		78,465,016	54,996,369
Ingresos neto por intereses y comisiones		157,812,171	158,239,520
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos	10	2,635,066	10,814,466
Ingreso neto por intereses y comisiones despúes de provisión		160,447,237	169,053,986
Otros ingresos:			
Comisiones por servicios bancarios	5	9,306,224	9,750,800
Dividendos	9	731,705	1,374,429
Ganancia neta en valores	9	17,577,094	3,241
Reversión de provisión para valuación de bienes adjudicados	13	1,272,961	1,565,189
Otros	7	12,376,475	5,206,015
Total de otros ingresos		41,264,459	17,899,674
Otros gastos:			
Provisión para créditos fiscales		187,500	142,717
Gastos por comisiones		263,633	220,055
Total de otros gastos		451,133	362,772
Total de otros ingresos, neto		40,813,326	17,536,902
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos del personal	6	57,560,368	50,334,810
Alquileres		1,575,000	1,545,356
Reparaciones y mantenimiento		6,111,977	4,859,949
Mejoras menores		1,436,888	1,297,567
Depreciación y amortización	12	6,192,317	5,274,763
Electricidad		2,818,932	2,773,372
Propaganda y promoción		2,835,822	3,019,071
Comunicaciones y correo		3,776,514	2,887,967
Seguros		199,394	193,000
Papeleria y útiles de oficina		2,073,306	1,774,693
Honorarios y servicios profesionales		1,600,205	2,669,452
Viajes		1,265,021	963,272
Transporte		2,151,368	2,449,978
Cajeros electrónicos		983,317	1,010,228
Otros	6	3,592,104	2,889,897
Total de gastos generales y administrativos		94,172,533	83,943,375
Utilidad neta		107,088,030	102,647,513

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

	Nota	2011	2010
Utilidad neta		107,088,030	102,647,513
Otras utilidades integrales:			
Transferencia a resultados por venta de valores	9	(17,577,094)	(3,241)
Valuación de inversiones en valores traspasadas de mantenidas hasta su vencimiento a disponibles para la venta	9	95,161,092	0
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		4,996,201	1,444,088
Otras utilidades integrales del año		82,580,199	1,440,847
Total utilidades integrales del año		189,668,229	104,088,360

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en Fondos de Capital

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

	Capital aportado por el Estado	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Reserva de capital	Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total de fondos de capital
Saldo al 31 de diciembre de 2009	500,000,000	545,835	10,000,000	1,286,413	9,696,536	521,528,784
Utilidad neta, año 2010	0	0	0	0	102,647,513	102,647,513
Otras utilidades integrales						
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	0	(3,241)	0	(3,241)
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	0	1,444,088	0	1,444,088
Total de otras utilidades integrales del año	0	0	0	1,440,847	0	1,440,847
Total de utilidades integrales del año	0	0	0	1,440,847	102,647,513	104,088,360
Transacciones registradas directamente en el fondo de capital						
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	1,198,217	0	0	(1,198,217)	0
Distribución de utilidades al Estado Panameño	0	0	0	0	(92,500,000)	(92,500,000)
Capitalización de reservas de capital	10,000,000	0	(10,000,000)	0	0	0
Capitalización de utilidades	10,000,000	0	0	0	(10,000,000)	0
Total de transacciones registradas directamente en el fondo de capital	20,000,000	1,198,217	(10,000,000)	0	(103,698,217)	(92,500,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	520,000,000	1,744,052	0	2,727,260	8,645,832	533,117,144
Utilidad neta, año 2011	0	0	0	0	107,088,030	107,088,030
Otras utilidades integrales						
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	0	(17,577,094)	0	(17,577,094)
Valuación de inversiones en valores traspasadas de mantenidas hasta su vencimiento a disponibles para la venta	0	0	0	95,161,092	0	95,161,092
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	0	4,996,201	0	4,996,201
Total de otras utilidades integrales del año	0	0	0	82,580,199	0	82,580,199
Total de utilidades integrales del año	0	0	0	82,580,199	107,088,030	189,668,229
Transacciones registradas directamente en el fondo de capital						
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	1,773,844	0	0	(1,773,844)	0
Distribución de utilidades al Estado Panameño	0	0	0	0	(97,088,030)	(97,088,030)
Capitalización de utilidades	10,000,000	0	0	0	(10,000,000)	0
Total de transacciones registradas directamente en el fondo de capital	10,000,000	1,773,844	0	0	(108,861,874)	(97,088,030)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	530,000,000	3,517,896	0	85,307,459	6,871,989	625,697,344

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

	Nota	2011	2010
Actividades de operación:			
Utilidad neta		107,088,030	102,647,513
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		6,192,317	5,274,763
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos		(2,635,066)	(10,814,466)
Reversión de provisión para valuación de bienes adjudicados		(1,272,961)	(1,565,189)
Ganancia neta en valores		(17,577,094)	(3,241)
Ingresos por intereses y comisiones		(236,277,187)	(213,235,889)
Gastos por intereses		78,465,016	54,996,369
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		663,000,000	317,000,000
Préstamos		(389,833,267)	(294,762,596)
Otros activos		(122,842,345)	21,344,510
Depósitos a la vista recibidos		479,667,362	(281,989,261)
Depósitos de ahorros recibidos		18,921,664	23,695,320
Depósitos a plazo recibidos		130,451,924	108,373,328
Certificados de garantía por fianzas judiciales		6,139,723	(4,386,395)
Cheques de gerencia y certificados		43,665,662	(3,580,355)
Acreedores varios		42,762,781	37,224,551
Otros pasivos		(7,612,538)	16,620,983
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		229,373,831	211,725,242
Intereses pagados		(75,146,909)	(53,921,761)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		952,530,943	34,643,426
Actividades de inversión:			
Adquisición de valores comprados bajo acuerdos de reventa		(19,196,728)	0
Adquisiciones de valores disponibles para la venta		(49,272,296)	(50,575,000)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		100,817,344	103,592
Redenciones de valores disponibles para la venta		12,958,150	28,083,759
Adquisiciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		(378,432,993)	(338,926,610)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		101,788,229	176,370,823
Adquisición de mobiliario y equipo		(16,868,104)	(21,594,903)
Producto de la venta de mobiliario y equipo		97,124	4,868,820
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(248,109,274)	(201,669,519)
Actividad de financiamiento:			
Pago de financiamientos recibidos		(291,648)	(2,373,363)
Emisión de bonos por pagar		0	75,000,000
Distribución de utilidades al Estado Panameño		(97,088,030)	(92,500,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(97,379,678)	(19,873,363)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		607,041,991	(186,899,456)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,767,737,351	1,954,636,807
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	2,374,779,342	1,767,737,351

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

(1) Constitución y Operaciones

Mediante las leyes No.74 de 13 de septiembre de 1904, No.27 de 18 de noviembre de 1906 y No.6 de 11 de enero de 1911, se creó el Banco Nacional de Panamá (el "Banco"), como entidad autónoma del Estado Panameño con patrimonio propio. Es además, un banco oficial con personería jurídica propia y autonomía administrativa, presupuestaria y financiera, sujeto a la vigilancia del Órgano Ejecutivo y de las entidades supervisoras correspondientes, en los términos establecidos en el Decreto Ley No.4 de 18 de enero de 2006 (anteriormente, Ley No.20 de 22 de abril de 1975). Es el organismo financiero del Estado Panameño por excelencia y tiene, además de los objetivos expresamente consignados en el Decreto Ley antes mencionado, la finalidad de ejercer, dentro del sector oficial el negocio de banca procurando la obtención del financiamiento necesario para el desarrollo de la economía del país.

El funcionamiento y las operaciones del Banco Nacional de Panamá se rigen principalmente por el Decreto Ley No.4 de 18 de enero de 2006 y por las normas que le sean aplicables del Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, que regula el Régimen Bancario en Panamá.

El Banco es poseedor de una licencia de casa de valores emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores (anteriormente Comisión Nacional de Valores de Panamá). Esta actividad está regulada por el Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999, el cual fue modificado por la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

El Banco Nacional de Panamá está exento del pago de cualquier impuesto, tasa, gravamen o contribución nacional, municipal o de cualquier otra índole, con excepción de las cuotas patronales del Seguro Social, Seguro Educativo, Riesgo Profesional, Tasa por Servicios Públicos y otras excepciones previstas en el Decreto Ley No.4 de 18 de enero de 2006. Además, el Banco gozará de todos los privilegios que las leyes procesales concedan al Estado, en las actuaciones judiciales o administrativas en que sea parte; y tiene jurisdicción coactiva para el cobro de las obligaciones vencidas contraídas a su favor.

El Banco es responsable de la dirección y funcionamiento del canje y la cámara de compensación de todo el sistema bancario nacional.

Las operaciones bancarias en Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia"), de acuerdo al Decreto Ejecutivo No. 52-2008 que contiene el Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998 y el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008 con sus regulaciones.

La oficina principal está ubicada en Torre Banco Nacional, vía España y Calle 55, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Estos estados financieros fueron autorizados por la Administración del Banco para su emisión el 19 de marzo de 2012.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más significativas adoptadas por el Banco en la preparación de estos estados financieros, se detallan a continuación:

(a) Base de Preparación

Estos estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión. La Superintendencia ha regulado que los estados financieros anuales e intermedios preparados y presentados a esta entidad reguladora, deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, conforme lo establecen las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia. El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), específicamente NIC 39 y NIIF 5 (ver Nota 2(d) Inversiones en Valores, Nota 2(f) - Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 2(h) - Bienes Adjudicados de Prestatarios).

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta presentados a su valor razonable. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La administración del Banco, en la preparación de estos estados financieros, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y las cifras reportadas en los estados de resultados y de utilidades integrales durante el período. Las estimaciones y supuestos relacionados, consideran experiencias históricas y otros varios factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionadas con la reserva para pérdidas en préstamos, la reserva para valuación de inversiones y la estimación para pérdidas en bienes adjudicados de prestatarios.

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

(b) Transacciones en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos mantenidos en monedas extranjeras son convertidos a balboas a las tasas de cambio prevalecientes a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Las transacciones en monedas extranjeras son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados.

(c) Valores bajo Acuerdos de Recompra y Reventa

Los acuerdos de recompra y reventa representan transacciones de financiamiento garantizadas y se presentan por el monto al cual los valores son adquiridos o vendidos, más los rendimientos financieros acumulados. Generalmente, el Banco toma posesión de los valores comprados bajo acuerdos de reventa. Los ingresos o gastos relacionados son reconocidos en el estado de resultados.

(d) Inversiones en Valores

Los valores son clasificados a la fecha inicial, considerando la capacidad y la intención de la administración de venderlos o mantenerlos hasta la fecha de vencimiento. La clasificación utilizada en el Banco, se detalla a continuación:

- *Valores Disponibles para la Venta*

  En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un plazo indefinido, esperando ser vendidos respondiendo a su necesidad de liquidez o cambios en las tasas de interés, tasas de cambio o precios de las acciones. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en los fondos de capital hasta que los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en los fondos de capital son reclasificadas al estado de resultados.

  Los cambios por fluctuación de monedas extranjeras en valores disponibles para la venta son reconocidos en los resultados de las operaciones. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no sea fiable estimar un valor razonable, tales inversiones se mantienen al costo menos la reserva para valuación de inversiones.

  En el caso de inversiones clasificadas como disponibles para la venta, una significativa y prolongada disminución en el valor razonable por debajo de su costo es considerada como un indicador de que los activos están deteriorados.

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

- *Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento*

  Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, que la administración del Banco tiene la intención positiva y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Los valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad del Banco, consisten en instrumentos de deuda, los cuales son llevados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

El Banco determina el deterioro de las inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento con base en el Acuerdo 7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Bajo ciertos criterios y elementos definidos en dicho Acuerdo, se deberá constituir una provisión para pérdidas temporales en las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento. Adicionalmente el Acuerdo 7-2000 requiere establecer provisiones especiales cuando:

- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde su vencimiento así: más de 90 días hasta 180 días, 25%; más de 180 días hasta 270 días, 50%; más de 270 días hasta 360 días, 75% y más de 360 días, 100%.
- Las inversiones en valores no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas como gastos en el estado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el estado de situación financiera deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto del deterioro se disminuye de la cuenta de reserva.

Las compras de activos financieros disponibles para la venta, mantenidos hasta su vencimiento y préstamos por cobrar se reconocen a la fecha de liquidación – la fecha en la cual un activo es entregado a una entidad o por una entidad.

(e) Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo y que se originan generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para pérdidas en préstamos y los intereses y comisiones no devengadas. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses correspondientes sea probable.

Cuando un préstamo es transferido a estado de no acumulación de intereses, los intereses acumulados por cobrar a esa fecha son reversados de los ingresos por intereses sobre préstamos.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

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. Generalmente, una vez que han sido reestructurados, estos préstamos se mantienen en la clasificación de riesgo en que se encontraban antes de la reestructuración, independientemente de cualquier mejoramiento en la condición de cada deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

La política de no acumulación de intereses sobre préstamos antes descrita se enmarca dentro del Acuerdo 6-2000 "Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas" emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Los arrendamientos financieros son representados por contratos de arrendamiento de equipos y automóviles, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos y se reconocen al valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como intereses no devengados, los cuales se amortizan como ingresos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco utiliza el método de reserva para reconocer las pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en el estado de resultados y se acumula en una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es disminuido de la cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo sus estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y la presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base en las normas prudenciales aplicables para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base en la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así: Normal, 0%; Mención especial, 2%; Subnormal, 15%; Dudoso, 50%; Irrecuperable, 100%. 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 periodos 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.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

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: 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, su flujo de caja operativo, el 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 consideran 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 imputado a préstamos individualmente.

El Acuerdo 6-2000 requiere que la reserva total para pérdidas en préstamos, incluyendo las reservas específicas y genéricas, no sea menor al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio Banco.

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

Las reservas para pérdidas en préstamos determinadas con base en la norma prudencial emitida por el regulador (Acuerdo 6-2000), pueden diferir del monto de reservas determinadas bajo la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No. 39*, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. La estimación de reservas bajo la NIC 39 se basa en el concepto de pérdidas incurridas por deterioro en los préstamos por cobrar y utiliza dos metodologías para evaluar si hay evidencia objetiva de deterioro: individualmente para los préstamos que son individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

Según NIC 39, las pérdidas por deterioro en préstamos corporativos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no hay evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros de efectivo esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor actual en libros.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Según NIC 39, para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos de consumo se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos. Los flujos futuros de efectivo en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características similares de riesgo de crédito**,** y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

El monto de cualquier pérdida estimada por deterioro de préstamos se reconoce como una provisión para pérdidas en los resultados de las operaciones y se acumula en la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. Los préstamos dados de baja se disminuyen de la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la reserva para pérdidas en préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

(g) Propiedades y Equipo

Las propiedades comprenden terrenos y edificios utilizados por las sucursales y oficinas del Banco. Las propiedades y equipos son registrados al costo, y se presentan netos de depreciación y amortización acumulada.

Los costos por mejoras mayores subsiguientes son incluidos en el valor en libros de los activos o son reconocidos como un activo separado, según corresponda. Las otras reparaciones y mejoras que no extienden significativamente la vida útil del activo son reconocidas como gastos en el estado de resultados conforme se incurran.

Los gastos de depreciación y amortización se reconocen en las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos correspondientes, excepto los terrenos que no se deprecian. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

Edificios	40 años
Mejoras	5 a 20 años
Mobiliario y equipo	5 a 11.7 años
Equipo rodante	5 a 6.7 años

Las propiedades y el equipo se revisan por deterioro cuando los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros pueda no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de venderlo y su valor en uso.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(h) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Hasta el 12 de agosto de 2009, las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, hasta por un período de 18 meses, se reconocían al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. Las propiedades adjudicadas no vendidas en un período de 18 meses, según norma prudencial del regulador se provisionaban totalmente por su saldo en libros en el estado de resultados.

Los cambios en la provisión para valuación de bienes adjudicados se reconocen en los resultados de las operaciones y la reserva acumulada se presenta deducida de los bienes adjudicados de prestatarios.

A partir del 12 de agosto de 2009, el Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes adjudicados con base en el Acuerdo 3-2009. El Acuerdo fija un plazo para la venta del bien adjudicado de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo el banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del inmueble para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. Además, el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de los fondos de capital a la cual se realizarán los siguientes traspasos de utilidades no distribuidas con base en el valor del bien adjudicado: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

(i) Ingresos por Comisiones y Otros

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del instrumento. Las comisiones sobre préstamos se incluyen como ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado de resultados. Las comisiones por otros servicios bancarios son incluidas en otros ingresos como comisiones por servicios bancarios. Los ingresos por dividendos se reconocen conforme se reciben.

(j) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(k) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011, han sido aplicadas consistentemente por el Banco con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2010.

Algunas cifras y revelaciones de los estados financieros del año 2010, han sido reclasificadas para adecuar su presentación con la del año 2011.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(l) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones Adoptadas

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el Banco ha adoptado las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera:

- *NIC 24 (Revisada en 2009) – Revelaciones de Partes Relacionadas*
  Las enmiendas modifican la definición de partes relacionadas y simplifican las revelaciones para entidades relacionadas con el Estado Panameño.

(m) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún no Adoptadas

A la fecha del estado de situación financiera hay normas, modificaciones e interpretaciones emitidas que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

- *Enmiendas* a la NIC 1 – *Presentación de los rubros de las otras utilidades integrales,* publicada el 16 de junio de 2011. La norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2012. Se permite su adopción en fecha más temprana.

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros,* publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39. La norma es efectiva para períodos anuales comenzado en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su adopción en fecha más temprana.

- *NIIF 13 Medición del valor razonable,* publicada el 12 de mayo de 2011; esta nueva norma define lo que se considera como valor razonable, establece un marco único de trabajo para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre dicha medición. La norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su adopción en fecha más temprana.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, ha establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Entre estos comités están los siguientes: Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Riesgos, Comité de Crédito, Comité de Operaciones y Comité de Auditoría.

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

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La administración está dando seguimiento al impacto que la situación actual de la economía mundial pueda tener sobre la economía en Panamá, incluyendo el posible efecto sobre los activos financieros, pasivos financieros, resultados y liquidez del Banco.

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

(a) Riesgo de Crédito

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

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

El Banco administra el riesgo de crédito a través de:

- *Políticas de crédito e inversión, las cuales son revisadas y ajustadas periódicamente*
- *Límites de autorización, los cuales se revisan y adecuan periódicamente*
- *Límites de exposición y concentración para las carteras de inversión, colocaciones y préstamos*
- *Desarrollo y mantenimiento de evaluación del riesgo de crédito, a través de una revisión permanente de la cartera crediticia; un monitoreo constante de la clasificación de los créditos y una atención especial a la cartera con mayores niveles de riesgo*
- *Revisión de cumplimiento de los procedimientos y políticas, a través de unidades administrativas especializadas.*

Los procedimientos para medir o monitorear consisten en la limitación del riesgo de crédito a través de políticas que aseguran diversificación y que permitan una evaluación adecuada de cada préstamo.

Los procedimientos y prácticas claves en la administración del riesgo de crédito son las siguientes:

- *Limitaciones del riesgo de concentración (grandes extensiones de crédito, préstamos a partes relacionadas, refinanciamiento)*
- *Monitoreo y matriz de calificación de riesgo de préstamos*
- *La política de reservas para préstamos*
- *Cumplimiento de las políticas de crédito y de los procedimientos de administración de crédito*
- *Identificación y monitoreo de los riesgos de crédito iniciales y cambiantes observados en los clientes y en las extensiones de crédito*
- *Procedimiento de cobro adecuado y efectivo de préstamos irregulares y clasificados.*

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- Préstamos:
  La siguiente tabla analiza los préstamos del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	2011	2010
Análisis de cartera individual:		
Clasificados Mención Especial	26,958,142	24,717,731
Clasificados Subnormal	17,267,379	11,830,697
Clasificados Dudoso	9,221,469	4,194,322
Clasificados Irrecuperable	0	173,394
Monto bruto	53,446,990	40,916,144
Reserva por deterioro	(7,741,377)	(4,379,549)
Valor neto en libros	45,705,613	36,536,595
Análisis de cartera colectiva:		
Clasificados Subnormal	10,857,629	9,878,091
Clasificados Dudoso	20,890,595	19,063,046
Clasificados Irrecuperable	3,491,628	4,040,249
Monto bruto	35,239,852	32,981,386
Reserva por deterioro	(14,042,972)	(16,034,649)
Valor neto en libros	21,196,880	16,946,737
No morosos:		
Clasificados Normal	2,576,432,576	2,214,555,288
Clasificados Mención Especial	51,853,076	45,874,877
Monto bruto	2,628,285,652	2,260,430,165
Reserva genérica	(11,620,235)	(19,759,871)
Valor en libros	2,616,665,417	2,240,670,294
Total en libros	2,683,567,910	2,294,153,626

- Deterioro en préstamos:
  Los préstamos son evaluados considerando la clasificación actual de la cartera, la cual se enmarca dentro de los lineamientos del acuerdo 6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. El deterioro se determina con base en la evaluación individual y/o colectiva de préstamos.

- Morosidad sin deterioro de los préstamos:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos en mora en los cuales el Banco estima que el deterioro no es apropiado debido a que el valor estimado de las garantías disponibles cubre adecuadamente el capital e intereses adeudados.

- Reservas por deterioro de los préstamos:
  El Banco ha establecido reservas para deterioro en función de la normativa del acuerdo 6-2000, la cual establece que el Banco deberá realizar una estimación de las pérdidas considerando la fuente de pago y las garantías reales del crédito.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- Política de castigos de préstamos:
  El Banco determina el castigo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde 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.

- Inversiones:
  Al 31 de diciembre de 2011, la cartera de inversiones disponibles para la venta del Banco Nacional de Panamá se encuentra registrada a su valor razonable y no se han establecido reservas por deterioro, ya que el portafolio internacional cuenta con inversiones calificadas con grado de inversión. Actualmente estas inversiones están calificadas dentro de un rango A+ hasta AAA otorgadas por calificadoras de riesgo internacionales. Las inversiones que no son internacionales, tienen riesgo país Panamá y en años anteriores solo se ha establecido una reserva para pérdidas para un único caso (ver nota 9). Para las demás inversiones con riesgo Panamá, no se ha identificado deterioro.

- Depósitos en bancos:
  Los depósitos interbancarios son colocados en bancos con la más alta calificación de crédito para corto plazo que puede otorgar una agencia calificadora de riesgo, además de estar pactados entre un día como mínimo y nueve meses como máximo; debido a la alta calificación de crédito y los plazos cortos de colocación no se prevé el establecimiento de reservas por riesgo de crédito.

- Garantías sobre préstamos:
  El valor de la garantía se determina en la fecha de otorgamiento del préstamo y, generalmente, no es actualizado excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. No obstante, en el caso de los préstamos agropecuarios, las garantías son actualizadas, al momento de la revisión anual de los préstamos. Las políticas sobre garantías, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados, son establecidas por el Comité de Crédito y revisadas periódicamente.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La estimación del valor de las garantías sobre activos financieros se detalla a continuación:

	Préstamos	
	2011	**2010**
Sobre Individualmente deteriorados:		
Propiedades	33,738,480	33,345,191
Otras	6,416,703	3,076,887
Sobre colectivamente deteriorados:		
Propiedades	82,143,938	58,430,480
Depósitos en el propio banco	265,395	21,171
Otras	12,071,611	2,654,405
Morosos sin deterioro:		
Propiedades	189,184,198	78,879,267
Depósitos en el propio banco	551,107	394,643
Otras	13,079,052	1,304,936
No morosos, no deteriorados:		
Propiedades	2,390,895,225	2,600,652,927
Depósitos en el propio banco	32,985,197	53,161,669
Otras	548,522,498	616,131,554
Total	3,309,853,404	3,448,053,130

- Concentración del riesgo de crédito:

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

	Préstamos		Inversiones		Depósitos en Bancos	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Valor bruto en libros	2,716,972,494	2,334,327,695	1,541,239,926	1,209,744,339	2,015,854,463	2,221,910,979
Concentración por Sector:						
Corporativo	745,662,685	700,947,567	0	0	0	0
Consumo	1,188,142,917	1,094,154,934	0	0	0	0
Otros sectores	783,166,892	539,225,194	1,541,239,926	1,209,744,339	2,015,854,463	2,221,910,979
	2,716,972,494	2,334,327,695	1,541,239,926	1,209,744,339	2,015,854,463	2,221,910,979
Concentración Geográfica:						
Panamá	2,716,972,494	2,334,327,695	1,258,958,679	940,394,718	261,621,783	67,583,783
EUA y Canadá	0	0	197,417,288	220,810,246	1,218,855,697	1,028,171,518
Europa	0	0	19,743,800	0	180,375,706	1,126,150,315
Otros	0	0	65,120,159	48,539,375	355,001,277	5,363
	2,716,972,494	2,334,327,695	1,541,239,926	1,209,744,339	2,015,854,463	2,221,910,979

Las concentraciones geográficas de préstamos, inversiones y depósitos en bancos están basadas en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones se miden basándose en la localización del emisor de la inversión. El resto de los activos y pasivos se localizan en la República de Panamá.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco también monitorea y brinda seguimiento a las operaciones fuera del estado de situación financiera, las cuales constituyen aquellas operaciones que si bien no se reflejan dentro de ese estado, la Superintendencia exige que sean revisadas detalladamente debido a que pueden exponer al Banco a obligaciones financieras dependientes de eventos o acciones futuras de otras partes. Estas operaciones están sujetas a los límites de concentración (préstamos a una sola persona y a partes relacionadas) a los que se somete la cartera crediticia que se registra en el estado de situación financiera.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para atender sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:
Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de apalancamiento.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías.

El monitoreo de la posición de la liquidez incluye revisiones diarias. Las pruebas de tensión se desarrollan en distintos escenarios considerando que los mismos cubran condiciones normales o más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgos.

La Junta Directiva, ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. Además, el Banco tiene que cumplir con los requerimientos mínimos de liquidez, exigidos por la Superintendencia. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte por inversiones líquidas y colocaciones interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

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, siguiendo la normativa establecida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual define lo que debe ser considerado como activos y pasivos líquidos y bajo qué condiciones debe ser considerado. La Superintendencia establece para los bancos oficiales y de licencia general, un índice de liquidez mínimo de 30%; no obstante, el Banco ha fijado como límite propio de liquidez mínima, un porcentaje mayor al exigido por el regulador.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

A continuación se detalla el resultado de la estimación del índice de liquidez a la fecha del estado de situación financiera:

	2011	2010
Al 31 de diciembre	89.4%	74.5%
Promedio del año	88.1%	78.3%
Máximo del año	98.9%	82.6%
Mínimo del año	75.9%	74.1%

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros del Banco agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	2011					
	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
Activos:						
Efectivo y efectos de caja	358,924,879	0	0	0	0	358,924,879
Depósitos en bancos	2,015,854,463	0	0	0	0	2,015,854,463
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	19,196,728	0	0	0	0	19,196,728
Valores disponibles para la venta	203,976,206	200,495,833	169,537,430	944,704,856	3,328,873	1,522,043,198
Préstamos	300,769,703	97,112,442	206,753,198	2,112,337,151	0	2,716,972,494
Total	2,898,721,979	297,608,275	376,290,628	3,057,042,007	3,328,873	6,632,991,762
Pasivos:						
Depósitos a la vista	2,835,341,651	0	0	0	0	2,835,341,651
Depósitos de ahorros	466,426,518	0	0	0	0	466,426,518
Depósitos a plazo	1,197,696,440	795,249,972	611,682,556	31,307,959	0	2,635,936,927
Financiamientos recibidos	115,300	0	0	0	0	115,300
Bonos por pagar	0	50,000,000	25,000,000	0	0	75,000,000
Total	4,499,579,909	845,249,972	636,682,556	31,307,959	0	6,012,820,396
Posición neta	(1,600,857,930)	(547,641,697)	(260,391,928)	3,025,734,048	3,328,873	620,171,366

	2010					
	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
Activos:						
Efectivo y efectos de caja	208,826,372	0	0	0	0	208,826,372
Depósitos en bancos	2,221,910,979	0	0	0	0	2,221,910,979
Valores disponibles para la venta	2,544,255	81,048,665	5,787,310	9,175,003	3,411,206	101,966,439
Valores mantenidos hasta su vencimiento	108,564,258	240,573,032	36,058,360	722,582,250	0	1,107,777,900
Préstamos	175,798,555	156,310,403	166,936,312	1,835,282,425	0	2,334,327,695
Total	2,717,644,419	477,932,100	208,781,982	2,567,039,678	3,411,206	5,974,809,385
Pasivos:						
Depósitos a la vista	2,355,674,289	0	0	0	0	2,355,674,289
Depósitos de ahorros	447,504,854	0	0	0	0	447,504,854
Depósitos a plazo	1,630,929,432	626,924,106	218,298,228	29,333,237	0	2,505,485,003
Financiamientos recibidos	161,364	245,584	0	0	0	406,948
Bonos por pagar	0	50,000,000	25,000,000	0	0	75,000,000
Total	4,434,269,939	677,169,690	243,298,228	29,333,237	0	5,384,071,094
Posición neta	(1,716,625,520)	(199,237,590)	(34,516,246)	2,537,706,441	3,411,206	590,738,291

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El monto nominal de salidas reveladas en el cuadro anterior, correspondiente a los flujos no descontados en los pasivos financieros y son de acuerdo a vencimientos.

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites de concentración, límites de calificación de instrumentos, límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

Administración del Riesgo de Mercado:

El Banco no mantiene en la actualidad un portafolio para negociar; por lo tanto, se reduce sustancialmente el riesgo inherente a esta actividad.

El Banco mantiene valores disponibles para la venta, esperando ser vendidos respondiendo a su necesidad de liquidez o cambios en la tasa de interés, tasa de cambio monetario o precio de la acción.

Estas inversiones se presentan en el estado de situación financiera del Banco a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable son registrados directamente y reconocidos en una cuenta de valuación en los fondos de capital hasta que los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el fondo de capital son incluidas en los resultados del año.

El Banco administra el riesgo de mercado de sus instrumentos financieros disponibles para la venta, a través de informes periódicos al Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y al Comité de Riesgos, en los cuales se analizan los cambios en los precios de cada instrumento y se estima diariamente el Valor en Riesgo (VaR) para monitorear y tomar decisiones acerca de su cartera, en función del límite de VaR que se haya establecido.

El valor en riesgo constituye una estimación de pérdida probable en un horizonte de tiempo determinado, que le permite al Banco fijar límites o topes de exposiciones en su portafolio de inversión.

El modelo de la VaR utilizado por el Banco está basado en el método de correlación y considera un nivel de confianza del 99% en un período de tenencia de cartera de 10 días.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco ha establecido un límite máximo de pérdida realizada o no realizada tanto para un instrumento en particular como para el total de cartera disponible para la venta. El valor de mercado de la cartera disponible para la venta, es comparado diariamente contra estos límites. De haber un exceso en algunos limites, el Banco podrá liquidar la posición o mantenerla en la cartera hasta su vencimiento o hasta que sus precios permitan la venta de los valores sin incurrir en pérdidas, ya que considera que usualmente son efectos de mercado y no un deterioro en la capacidad de pago del emisor.

Aunque el modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado, las premisas utilizadas para este modelo dan algunas limitantes, tales como que en el período de espera indicado de 10 días, asume que es posible que se cubran o dispongan algunas posiciones dentro de ese período, lo cual puede ser una estimación real en muchos de los casos, pero quizás no considere casos en los cuales pueda ocurrir una iliquidez severa en el mercado por un tiempo prolongado; el nivel de confianza indicado del 99% podría no reflejar las pérdidas que quizás puedan ocurrir alrededor de ese nivel y el uso de información histórica puede que omita algunos posibles escenarios.

Una pérdida por deterioro es reconocida cuando hay evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del valor (una pérdida) y esa pérdida tiene un impacto sobre las estimaciones futuras en el flujo efectivo del valor, que puede ser estimado razonablemente.

La Junta Directiva del Banco, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgo, el cual está conformado por personal Ejecutivo; estos comités son responsables por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también la revisión y aprobación de la implementación de esas políticas.

El Banco administra su exposición al riesgo de mercado desde las siguientes perspectivas:

- Monitoreando diariamente el precio de los diferentes valores, a fin de verificar si se encuentran dentro de los límites establecidos por la Junta Directiva, con respecto a las pérdidas globales de la cartera de inversión y sobre las pérdidas de instrumentos individuales.

- Determinando el efecto sobre las utilidades del Banco y sobre el valor de los activos y pasivos financieros.

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

- Riesgo de tasa de cambio:
  Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de 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.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Generalmente el Banco realiza sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de América; sin embargo, mantiene algunos depósitos en dólares canadienses, euros y yenes.

Considerando las condiciones actuales del mercado y el monto que representan estos saldos, el Banco asume actualmente el riesgo de tasa de cambio.

El Banco registra en sus libros una operación crediticia cuyos pagos deben realizarse a través de una canasta de monedas cuyas proporciones se han definido previamente. En este caso el riesgo de tasa de cambio es transferido a un tercero.

El cuadro siguiente muestra las operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en Balboas, como sigue:

2011	Dólar Canadiense	Euro	Yen	Total
Depósitos en bancos	0	38,352	1,277	39,629
Total de activos	0	38,352	1,277	39,629
Financiamientos recibidos	72,028	66,020	1,659,115	1,797,163
Total de pasivos	72,028	66,020	1,659,115	1,797,163
Posiciones netas en el estado de situación financiera	(72,028)	(27,668)	(1,657,838)	(1,757,534)

2010	Dólar Canadiense	Euro	Yen	Total
Depósitos en bancos	9,512	11,193	5,363	26,068
Total de activos	9,512	11,193	5,363	26,068
Financiamientos recibidos	144,056	132,041	3,318,231	3,594,328
Total de pasivos	144,056	132,041	3,318,231	3,594,328
Posiciones netas en el estado de situación financiera	(134,544)	(120,848)	(3,312,868)	(3,568,260)

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo*:
  El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo, es el riesgo de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgo, dan seguimiento a los informes sobre sensibilidad de tasas. Para establecer este riesgo el Banco ha establecido límites de descalce.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

2011	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos:						
Depósitos a plazos que generan intereses	1,884,046,000	0	0	0	0	1,884,046,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	19,196,728	0	0	0	0	19,196,728
Valores disponibles para la venta	203,976,206	200,495,833	169,537,430	944,704,856	3,328,873	1,522,043,198
Préstamos	400,423,555	86,437,561	119,738,712	2,110,372,666	0	2,716,972,494
Total	2,507,642,489	286,933,394	289,276,142	3,055,077,522	3,328,873	6,142,258,420
Pasivos:						
Depósitos de ahorro	466,426,518	0	0	0	0	466,426,518
Depósitos a plazo	1,197,696,440	795,249,972	611,682,556	31,307,959	0	2,635,936,927
Financiamientos recibidos	115,300	0	0	0	0	115,300
Bonos por pagar	0	50,000,000	25,000,000	0	0	75,000,000
Total	1,664,238,258	845,249,972	636,682,556	31,307,959	0	3,177,478,745
Total de margen de sensibilidad de intereses	843,404,231	(558,316,578)	(347,406,414)	3,023,769,563	3,328,873	2,964,779,675

2010	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos:						
Depósitos a plazos que generan intereses	2,151,402,000	0	0	0	0	2,151,402,000
Valores disponibles para la venta	2,544,255	81,048,665	5,787,310	9,175,003	3,411,206	101,966,439
Valores mantenidos hasta su vencimiento	108,564,258	240,573,032	36,058,360	722,582,250	0	1,107,777,900
Préstamos	216,359,037	147,975,521	134,710,712	1,835,282,425	0	2,334,327,695
Total	2,478,869,550	469,597,218	176,556,382	2,567,039,678	3,411,206	5,695,474,034
Pasivos:						
Depósitos de ahorro	447,504,854	0	0	0	0	447,504,854
Depósitos a plazo	1,630,929,432	626,924,106	218,298,228	29,333,237	0	2,505,485,003
Financiamientos recibidos	161,364	245,584	0	0	0	406,948
Bonos por pagar	0	50,000,000	25,000,000	0	0	75,000,000
Total	2,078,595,650	677,169,690	243,298,228	29,333,237	0	3,028,396,805
Total de margen de sensibilidad de intereses	400,273,900	(207,572,472)	(66,741,846)	2,537,706,441	3,411,206	2,667,077,229

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2011, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.37 a 7.37% (2010: 0.41% a 7.37%).

La administración del Banco, para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

El análisis base que efectúa la administración consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en las tasas de interés en un período de 90 días. A continuación se resume el impacto:

2011	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
Al 31 de diciembre	7,637,940	(4,842,266)	15,275,879	(10,615,734)
Promedio del año	7,617,713	(4,735,174)	15,235,427	(9,880,152)
Máximo del año	8,357,649	(5,154,803)	16,715,300	(10,615,734)
Mínimo del año	7,014,292	(4,463,329)	14,028,585	(8,944,110)
2010				
Al 31 de diciembre	6,956,822	(4,667,757)	13,913,646	(8,962,289)
Promedio del año	7,038,437	(4,686,934)	14,076,875	(9,270,523)
Máximo del año	6,521,695	(5,376,254)	13,043,390	(10,668,222)
Mínimo del año	7,249,760	(4,654,244)	14,206,584	(8,669,351)

En general, la posición del riesgo de tasa de interés para las posiciones no negociables son manejadas directamente por la Tesorería del Banco, que utiliza instrumentos como inversiones en valores, depósitos en bancos y depósitos provenientes de bancos, para manejar la posición general de las actividades no negociables del Banco.

- *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 sean 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.

  El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta. 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 por el Banco.

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, personas, tecnología e infraestructuras, factores externos y aspectos legales, que no estén relacionados con los 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.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, está asignada a la administración superior dentro de cada área de negocio, el Comité de Operaciones, el Comité de Riesgos, la Gerencia de Cumplimiento, la Gerencia de Controles Gerenciales Internos, la Gerencia de Auditoría y la Gerencia de Riesgos. Esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, contenidos en el Manual de Riesgos del Banco y que se encuentran en proceso de implementación.

Estos estándares se relacionan con la identificación de los distintos riesgos operativos a los que se enfrenta el Banco (mapa de riesgos) y la recopilación de información relacionada con los distintos eventos de riesgo operativos ocurridos, a fin de identificar la frecuencia e impacto de cada uno de ellos.

(e) Administración de Capital

El Artículo No.81 del Decreto Ley No. 2 de 2008 que modifica el artículo No.45 del Decreto Ley No.9 de 1998, establece que los Bancos de licencia general e internacional, deberán mantener fondos de capital equivalentes a, por lo menos, el ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera del estado de situación financiera, ponderados en función de sus riesgos. Dicho artículo fue reglamentado mediante los Acuerdos No.5-98 y No.5-2006.

El Banco mantiene un índice de adecuación de capital que se sitúa en un 17.47% (2010: 20.4%) y el mismo sobrepasa más de dos (2) veces el índice de adecuación de capital requerido por las regulaciones vigentes.

	2011	2010
Capital Primario		
Fondo de capital	530,000,000	520,000,000
Utilidades retenidas	6,871,989	8,645,832
Total	536,871,989	528,645,832
Total de activos ponderados por riesgo	3,073,141,517	2,589,537,101
Índices de Capital		
Índice de adecuación de capital primario sobre activos ponderados por riesgo	17.47%	20.41%

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

El Banco efectúa estimados y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año. Los estimados y supuestos son evaluados periódicamente y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

(a) Pérdidas en préstamos

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos cada mes, con base en los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que se evidencia una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos futuros de efectivo estimados de los préstamos.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos en el Banco. La metodología y los supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos futuros de efectivos son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta.

El Banco determina que las inversiones disponibles para la venta están deterioradas cuando ha habido una reducción significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de si es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando hay evidencia de una desmejora en la condición financiera del emisor en la que se invierte, el desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología o en sus flujos de efectivo operativos y financieros.

(c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

En años anteriores, el Banco ha seguido la orientación de la NIC 39 al clasificar ciertos activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo como mantenidos hasta el vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta el vencimiento.

Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta el vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias especificadas en la NIC 39 – por ejemplo, vender o reclasificar un monto significativo a una fecha no cercana al vencimiento – se requerirá reclasificar todo el portafolio de inversiones a disponible para la venta.

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

(d) Valor razonable

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

(e) Bienes adjudicados de prestatarios

Las propiedades adjudicadas que incurran en deterioro son reservadas a medida que ocurre dicho deterioro; adicionalmente, para los bienes adjudicados no vendidos en un período de 5 años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el Banco deberá efectuará un avaluó independiente de los mismos para establecer si han disminuido en su valor.

(5) Comisiones por Servicios Bancarios

El desglose de los ingresos por comisiones de servicios bancarios más importantes se presenta a continuación:

	2011	2010
Cartas de crédito	298,552	241,655
Transferencias	1,275,953	1,428,391
Servicios de tarjetas	3,925,184	3,771,646
Administración de fondos y corretaje	210,224	374,662
Cuentas corrientes	328,196	418,267
Cuentas de ahorros	207,281	163,262
Servicios estatales	622,351	626,476
Certificados de garantias y cheques emitidos	712,112	578,981
Timbres nacionales	196,231	173,727
Compensación	514,392	521,487
Otros	1,015,748	1,452,246
	9,306,224	9,750,800

(6) Gastos

El desglose de gastos de salarios y otros gastos del personal y otros gastos generales y administrativos, se presenta a continuación:

	2011	2010
Salarios y otros gastos del personal		
Salarios	35,471,649	30,741,171
Décimo tercer mes	3,139,837	2,729,001
Seguro social	6,256,159	5,073,781
Beneficios a empleados	3,884,039	3,988,320
Entrenamiento	1,203,170	834,474
Otros	7,605,514	6,968,063
	57,560,368	50,334,810
Otros gastos		
Tasas de regulación y supervisión bancaria e impuestos	544,665	377,746
Legales	36,052	35,113
Provisión - otras pérdidas	581,248	539,216
Alimentación	338,647	270,747
Otros	2,091,492	1,667,075
	3,592,104	2,889,897

(7) Otros Ingresos

El desglose de los otros ingresos se presenta a continuación:

	2011	2010
Servicios bancarios varios	2,487,454	2,063,812
Ganancia en venta de activos	618,625	375,117
Manejo de efectivo	360,739	506,395
Inspecciones y avalúos	100,173	134,340
Ingresos legales	187,398	166,515
Administración de recursos de empleados	74,576	119,593
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta	16,974	(16,938)
Servicios portuarios y peajes	21,374	42,860
Otros	8,509,162	1,814,321
	12,376,475	5,206,015

En el renglón de otros ingresos, se reconocen B/.5.4 millones provenientes de los excedentes de seguros acumulados. Ese monto había sido previamente reconocido como otros pasivos y, como resultado de una investigación concluida en 2011, se determinó que correspondía a ingresos del Banco.

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2011	2010
Efectivo y efectos de caja	358,924,879	208,826,372
Depósitos a la vista en bancos	131,808,463	70,508,979
Depósitos a plazo fijo en bancos	1,884,046,000	2,151,402,000
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos en el estado de situación financiera	2,374,779,342	2,430,737,351
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días y depósitos restringidos con bancos	0	663,000,000
Total de efectivo, y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	2,374,779,342	1,767,737,351

Al 31 de diciembre de 2011, la tasa de interés anual sobre los depósitos a la vista y a plazo en bancos oscila entre 0.01 y 0.96% y (2010: entre 0.12% y 1.01%)

(9) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se resumen a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

	2011		2010	
	Valor Razonable	**Costo Amortizado**	**Valor Razonable**	**Costo Amortizado**
Títulos de deuda pública	1,240,750,168	1,156,569,948	61,076,503	60,575,000
Títulos de deuda privada	277,964,157	279,313,795	37,478,730	37,812,182
Títulos de acciones de capital privado	3,328,873	851,996	3,411,206	851,997
Total	1,522,043,198	1,436,735,739	101,966,439	99,239,179

El 18 de agosto de 2011, el Banco notificó a la Superintendencia la intención de reclasificar la totalidad de sus inversiones mantenidas hasta su vencimiento a la categoría de valores disponibles para la venta; en septiembre de 2011 la Superintendencia notificó su no objeción para que el Banco efectuara tal reclasificación. Esta reclasificación obedece a la intención de la administración de tener la flexibilidad para vender parte de esas inversiones cuando así lo considere conveniente. El 5 de septiembre de 2011 la fecha de reclasificación, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento tenían un valor en libros de B/.1,385,707,180 y un valor razonable de B/.1,480,868,272, lo cual resultó en una ganancia no realizada de B/.95,161,092 a esa fecha.

Al efectuarse la reclasificación de las inversiones a la categoría de valores disponibles para la venta, esa ganancia no realizada se reconoció inmediatamente en las otras utilidades integrales en la sección de fondos de capital del Banco.

(9) Inversiones en Valores, continuación

Conforme a la NIC 39, el Banco no podrá clasificar ningún activo financiero como inversión mantenida hasta el vencimiento durante el año 2011 y los dos años subsiguientes.

Para los títulos de deuda pública emitidos por el Estado Panameño que no son negociados públicamente o cuya emisión fue suscrita en su totalidad por el Banco Nacional de Panamá, su valor razonable fue establecido de acuerdo a sus vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito del emisor. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado de utilidades integrales.

Durante el año 2011, el Banco vendió valores disponibles para la venta por un total de B/.100,817,344 (2010: B/.103,592) obteniendo ganancias netas realizadas por B/.17,577,094 (2010: B/.3,241), incluidas en el estado de resultados.

Durante el año 2011, títulos de deuda pública y privada por B/.12,958,150 (2010: B/.28,083,759), que se mantenían disponibles para la venta, fueron redimidos.

Al 31 de diciembre de 2011, las tasas de interés anual sobre los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.56% y 9.38% (2010: entre 0.42% y 5.72%). La tasa de interés promedio ponderada para el año 2011 es de 7.24% (2010: 3.60%)

El monto registrado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, en la cuenta de fondos de capital titulada ganancia no realizada en valores disponibles para venta, como resultado del cambio neto del valor razonable, fue una ganancia de B/.4,996,201 (2010: B/.1,444,088).

El Banco recibió dividendos sobre inversiones en acciones de capital privado por B/.731,705 (2010: B/.1,374,429).

La NIIF 7 establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo o pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.
Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares, o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos, ya sea directa o indirectamente.
Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable tienen un impacto significativo en su cálculo.

(9) Inversiones en Valores, continuación

Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

	2011	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al costo
Títulos de deuda pública	1,240,750,168	846,494,376	389,119,735	5,136,057	0
Títulos de deuda privada	277,964,157	190,807,639	87,156,518	0	0
Acciones de capital privado	3,328,873	3,020,843	0	0	308,030
	1,522,043,198	1,040,322,858	476,276,253	5,136,057	308,030

	2010	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al costo
Títulos de deuda pública	61,076,503	0	61,076,503	0	0
Títulos de deuda privada	37,478,730	26,981,696	10,497,034	0	0
Acciones de capital privado	3,411,206	0	0	3,103,176	308,030
	101,966,439	26,981,696	71,573,537	3,103,176	308,030

Cambios en la Medición del Valor Razonable en la Clasificación del Nivel 3

	2010	Traspasos, neto	2011
Valores disponibles para la venta	3,103,176	2,032,881	5,136,057

Cambios en la Medición del Valor Razonable en la Clasificación del Nivel 3

	2009	Ganancias no realizadas	2010
Valores disponibles para la venta	2,581,382	521,794	3,103,176

Al 31 de diciembre de 2011, hay inversiones en acciones de capital por B/.308,030 (2010: B/.308,030) para las cuales no se puede determinar de manera fiable su valor razonable.

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

	2011		2010	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Títulos de deuda pública	0	0	966,198,840	1,040,550,357
Títulos de deuda privada	0	0	142,916,993	141,889,646
	0	0	1,109,115,833	1,182,440,003
Menos: reserva para inversiones de deuda privada	0	0	(1,337,933)	0
Total	0	0	1,107,777,900	1,182,440,003

Durante el año 2011 el Banco reclasificó la totalidad de sus inversiones mantenidas hasta su vencimiento a valores disponibles para la venta, debido a la intención actual de la administración de tener flexibilidad para vender parte de esas inversiones cuando así lo consideren conveniente.

El valor razonable para los diferentes tipos de valores fue obtenido del sistema bursátil, cuyos precios se basan en el precio de la última compra/venta transada en dicho sistema electrónico de información bursátil.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, de los títulos de deuda pública y privada, que se mantenían hasta su vencimiento, se redimieron B/.101,788,229 (2010: B/.176,370,823).

(9) Inversiones en Valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2010, las tasas de interés anual sobre los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 0.54% y 9.63%. La tasa de interés promedio ponderado para el año 2010 es de 5.03%.

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco mantenía un bono corporativo de un banco en liquidación con una reserva del 100% por deterioro de B/.1,337,933.

El movimiento de la reserva para pérdidas en valores mantenidos hasta su vencimiento se detalla de la siguiente forma:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	1,337,933	1,337,933
Inversiones castigadas	(1,337,933)	0
Saldos al final del año	0	1,337,933

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco tenía una facilidad de liquidez irrevocable con una institución financiera por el monto de B/.288,000,000, para la cual se habían cedido en garantía títulos de deuda pública por B/.377,375,000 (valor nominal). Esa facilidad de liquidez fue cancelada en enero de 2012.

(9) Inversiones en Valores, Continuación

Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene valores comprados bajo acuerdos de reventa con diversas instituciones financieras privadas de Panamá por el monto de B/.19,196,728, que se detallan así:

	2011
B/.1,900,000, con fecha de vencimiento el 13 de febrero de 2012, a una tasa Libor 6 meses con margen de 1.50%, con respaldo de Bonos Rotativos Serie A del Banco Nacional de Panamá 2013.	1,710,000
B/.3,450,000, con fecha de vencimiento el 13 de febrero de 2012, a una tasa Libor 6 meses con margen de 1.50%, con respaldo de Notas del Tesoro Panamá 2018.	3,295,958
B/.9,000,000, con fecha de vencimiento el 17 de febrero de 2012, a una tasa Libor 6 meses con margen de 1.50%, con respaldo de Notas del Tesoro Panamá 2013.	8,391,600
B/.1,000,000, con fecha de vencimiento el 17 de febrero de 2012, a una tasa Libor 6 meses con margen de 1.50%, con respaldo de Notas del Tesoro Panamá 2015.	1,036,170
B/.5,500,000, con fecha de vencimiento el 25 de enero de 2012, a una tasa Libor 3 meses con margen de 1.50%, con respaldo de Notas del Tesoro Panamá 2018.	4,763,000
Total	19,196,728

(10) Préstamos

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos, neta de la reserva para pérdidas en préstamos y de intereses y comisiones no devengadas, se resume a continuación:

	2011	2010
Sector público	421,178,675	265,791,079
Sector privado:		
Hipotecarios residenciales	585,881,449	552,079,541
Personales	602,121,598	541,885,343
Agropecuarios	380,849,699	360,961,465
Comerciales	305,904,075	275,283,013
Instituciones financieras	361,988,217	273,434,114
Industriales	57,270,770	63,514,120
Sobregiros	1,757,043	1,299,713
Arrendamientos financieros	20,968	79,307
Total sector privado	2,295,793,819	2,068,536,616
Total de préstamos	2,716,972,494	2,334,327,695
Reserva para pérdidas en préstamos	(33,404,584)	(40,174,069)
Intereses y comisiones no devengadas	(21,054,753)	(24,108,802)
Total de préstamos, neto	2,662,513,157	2,270,044,824

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	2011			2010		
	Monto Bruto	Reserva para Pérdidas	Monto en Libros	Monto Bruto	Reserva para Pérdidas	Monto en Libros
Corporativo	745,662,685	12,017,615	733,645,070	700,947,567	10,088,580	690,858,987
Consumo	1,188,142,917	9,763,276	1,178,379,641	1,094,154,935	10,318,409	1,083,836,526
Otros préstamos	783,166,892	3,458	783,163,434	539,225,193	7,209	539,217,984
Sub-total	2,716,972,494	21,784,349	2,695,188,145	2,334,327,695	20,414,198	2,313,913,497
Reserva genérica	0	11,620,235	(11,620,235)	0	19,759,871	(19,759,871)
Total	2,716,972,494	33,404,584	2,683,567,910	2,334,327,695	40,174,069	2,294,153,626

Al 31 de diciembre de 2011, las tasas de interés anual sobre préstamos oscilaban entre el 2.0% y 16.0% (2010: entre 2.0% y 16.0%). La tasa de interés promedio ponderada para el año 2011 es de 6.5%.(2010: 6.4%).

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

	2011	2010
Tasa fija	2,605,869,002	2,244,102,842
Tasa variable	111,103,492	90,224,853
	2,716,972,494	2,334,327,695

(10) Préstamos, continuación

La cartera de préstamos garantizada con efectivo (depósitos con derecho de compensación) ascendía a B/.33,801,699 (2010: B/.53,826,760).

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	40,174,069	57,411,352
Reversión de provisión	(2,635,066)	(10,814,466)
Préstamos castigados	(7,387,838)	(8,081,247)
Recuperaciones	3,253,419	1,658,430
Saldo al final del año	33,404,584	40,174,069

La administración del Banco considera adecuado el saldo de la reserva para pérdidas en préstamos, con base en su evaluación de la cartera de préstamos, considerando las garantías.

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

	2011	2010
Inversión bruta en arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	23,608	81,325
De 1 a 5 años	0	5,022
Total mínimo de arrendamientos por cobrar	23,608	86,347
Menos: ingresos no devengados	2,640	7,040
Inversión neta en arrendamientos financieros	20,968	79,307

Los saldos de préstamos vencidos y morosos, y la reserva que el Banco mantiene sobre estos préstamos se resumen así:

	2011		2010	
	Vencidos	Morosos	Vencidos	Morosos
Corporativos	20,336,322	16,197,646	21,606,879	13,078,877
Consumo	9,476,058	10,638,500	11,240,732	9,225,259
Otros	0	0	11,840	0
Total	29,812,380	26,836,146	32,859,451	22,304,136
Reservas	12,420,611	1,459,597	12,669,600	837,992

El Banco clasifica como morosos aquellos préstamos para los que se hayan recibido pagos de capital o interés con atraso de 31 hasta 90 días después de las fechas acordadas y vencidos aquellos con atraso de 91 días y más después del vencimiento de dichos pagos.

(10) Préstamos, continuación

Los saldos de los préstamos renegociados se resumen así:

	2011		2010	
	Vencidos	**Morosos**	**Vencidos**	**Morosos**
Corporativos	2,742,238	332,780	4,192,759	420,219
Consumo	21,573,153	3,846	16,293,903	934
Total	24,315,391	336,626	20,486,662	421,153

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene préstamos por B/.30,338,867 (2010: B/.35,739,267) en no acumulación de intereses y los intereses no percibidos ascienden a B/.2,641,592 (2010: B/.2,750,143).

La clasificación de la cartera de préstamos de acuerdo a parámetros del Acuerdo 6-2000 se muestra a continuación:

	2011					
Tipo de Préstamo	**Normal**	**Mención Especial**	**Sub-normal**	**Dudoso**	**Irrecuperable**	**Total**
Corporativos	650,800,904	58,597,613	21,135,818	14,909,706	218,644	745,662,685
Consumo:						
Hipotecario	550,592,162	16,611,895	4,652,701	11,772,581	2,252,109	585,881,448
Personal	592,045,494	3,428,835	2,336,489	3,429,777	1,020,875	602,261,470
	1,142,637,656	20,040,730	6,989,190	15,202,358	3,272,984	1,188,142,918
Sector público	421,178,675	0	0	0	0	421,178,675
Otros	361,815,341	172,875	0	0	0	361,988,216
Total	2,576,432,576	78,811,218	28,125,008	30,112,064	3,491,628	2,716,972,494

	2010					
Tipo de Préstamo	**Normal**	**Mención Especial**	**Sub-normal**	**Dudoso**	**Irrecuperable**	**Total**
Corporativos	619,390,729	52,644,287	15,474,355	13,254,739	183,458	700,947,568
Consumo:						
Hipotecario	526,112,075	13,864,829	3,333,976	6,227,598	2,541,063	552,079,541
Personal	530,187,741	3,723,042	2,900,457	3,775,031	1,489,122	542,075,393
	1,056,299,816	17,587,871	6,234,433	10,002,629	4,030,185	1,094,154,934
Sector público	265,791,079	0	0	0	0	265,791,079
Otros	273,073,664	360,450	0	0	0	273,434,114
Total	2,214,555,288	70,592,608	21,708,788	23,257,368	4,213,643	2,334,327,695

(10) Préstamos, continuación

La Administración del Banco ha determinado las pérdidas estimadas para cada clasificación de su cartera de préstamos de conformidad con parámetros del Acuerdo 6-2000.

A continuación se presenta la distribución de la reserva para pérdidas en préstamos, por clasificación y tipo de reserva:

2011

Tipo de Reserva	Mención Especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Reserva específica:					
Corporativa	1,209,724	4,407,239	6,182,007	218,645	12,017,615
Consumo:					
Hipotecario	332,235	697,904	3,071,947	2,252,109	6,354,195
Personal	80,788	382,855	1,924,564	1,020,874	3,409,081
Otros préstamos	3,458	0	0	0	3,458
	1,626,205	5,487,998	11,178,518	3,491,628	21,784,349
Reserva genérica					11,620,235
Total de reservas					33,404,584

2010

Tipo de Reserva	Mención Especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Reserva específica:					
Corporativa	1,113,620	2,111,512	6,679,990	183,458	10,088,580
Consumo:					
Hipotecario	277,294	500,096	3,113,798	2,541,063	6,432,251
Personal	74,457	435,065	1,887,514	1,489,122	3,886,158
Otros préstamos	7,209	0	0	0	7,209
	1,472,580	3,046,673	11,681,302	4,213,643	20,414,198
Reserva genérica					19,759,871
Total de reservas					40,174,069

(11) Convenio de Refinanciamiento y Novación con el Estado Panameño

El Banco Nacional de Panamá mantiene un Convenio de refinanciamiento y novación de obligaciones vencidas del sector público, de acuerdo a lo dispuesto en el Decreto de Gabinete No. 53 de 16 de diciembre de 1998, en el cual el Estado reconocía adeudarle al Banco a esa fecha, la suma de B/.657,119,983.

En la medida en que las obligaciones se han ido cancelando, el Decreto original ha sido modificado por los Decretos de Gabinete No. 51 de 17 de diciembre de 2003, No.41 de 15 de diciembre de 2004, No.6 de 4 de mayo de 2005, No. 23 de 28 de junio de 2006, No. 32 de 18 de septiembre de 2009, No. 42 de 17 de noviembre de 2009, No. 21 de 25 de junio de 2010 y la Adenda al Contrato de Refinanciamiento y Novación.

Según estas disposiciones, el Estado Panameño se obliga a cancelar las obligaciones antes mencionadas bajo las siguientes condiciones:

- El saldo de capital se amortizará mediante el aporte de las utilidades que transferirá el Banco al Estado, siempre que el patrimonio neto del Banco sea superior a B/.500,000,000.

(11) Convenio de Refinanciamiento y Novación con el Estado Panameño, continuación

- El saldo de los intereses se amortizará mediante partidas presupuestarias asignadas al Ministerio de Economía y Finanzas, en cada ejercicio fiscal. Los intereses sobre el saldo adeudado, se calculan a la tasa originalmente pactada, calculados sobre los días transcurridos y en base a un año de 360 días y pagaderos semestralmente.

- Al 31 de diciembre de 2011, con el aporte de las utilidades se aplicaron abonos por B/.10,000,000 (2010: B/.10,000,000). El Estado panameño realizó un pago anticipado por un monto de B/.333,390,594, con fondos provenientes de la emisión de bonos globales- Bonos Panamá 2020). El saldo de capital remanente de estas obligaciones del Estado Panameño es de B/.43,000,000 (2010: B/.53,000,000) y se incluye en el estado de situación financiera dentro de la cartera de préstamos por cobrar al sector público.

(12) Propiedades y Equipo

Las propiedades y el equipo se resumen como sigue:

2011	Terrenos y Edificios Mejoras	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Rodante	Construcción en Proceso y Desarrollo de Software	Total
Costo:					
Al inicio del año	49,444,623	59,208,574	8,601,573	11,743,602	128,998,372
Compras	0	12,776,487	964,872	3,126,745	16,868,104
Ventas o descartes	(90,794)	(1,230,441)	(745,268)	0	(2,066,503)
Reclasificaciones	7,757,649	1,343,104	0	(9,100,753)	0
Al final del año	57,111,478	72,097,724	8,821,177	5,769,594	143,799,973
Depreciación y amortización acumuladas:					
Al inicio del año	15,428,569	36,435,597	4,958,709	0	56,822,875
Gasto del año	785,060	4,352,862	1,054,395	0	6,192,317
Ventas o descartes	0	(1,225,874)	(743,505)	0	(1,969,379)
Al final del año	16,213,629	39,562,585	5,269,599	0	61,045,813
Saldo neto	40,897,849	32,535,139	3,551,578	5,769,594	82,754,160

2010	Terrenos y Edificios Mejoras	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Rodante	Construcción en Proceso y Desarrollo de Software	Total
Costo:					
Al inicio del año	47,708,837	54,055,492	7,128,656	9,215,165	118,108,150
Compras	0	11,320,673	2,699,742	7,574,488	21,594,903
Ventas o descartes	(2,514,567)	(6,963,289)	(1,226,825)	0	(10,704,681)
Reclasificaciones	4,250,353	795,698	0	(5,046,051)	0
Al final del año	49,444,623	59,208,574	8,601,573	11,743,602	128,998,372
Depreciación y amortización acumuladas:					
Al inicio del año	14,961,140	37,969,699	4,453,134	0	57,383,973
Gasto del año	711,690	3,698,981	864,092	0	5,274,763
Ventas o descartes	(244,261)	(5,233,083)	(358,517)	0	(5,835,861)
Al final del año	15,428,569	36,435,597	4,958,709	0	56,822,875
Saldo neto	34,016,054	22,772,977	3,642,864	11,743,602	72,175,497

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene dentro del rubro de mobiliario y equipo de oficina, software y licencias de programas tecnológicos con un costo de B/.2,079,440 (2010: B/.2,079,440) y una amortización acumulada de B/.732,832 (2010: B/.423,499).

(13) Otros Activos

Los otros activos, varios, se detallan así:

	2011	2010
Monedas numismáticas	2,779,076	2,811,098
Programa de financiamiento (Profinco)	1,275,210	1,353,121
Imprenta y suministros	1,773,326	1,566,888
Cuenta por cobrar - subsidio FECI	1,767,193	1,753,269
Seguros pagados por adelantado	620,958	605,187
Bienes culturales	466,017	466,424
Cargos por uso de tarjeta bancomático	94,094	515,674
Otros	14,582,487	7,340,544
	23,358,361	16,412,205

Los bienes adjudicados de prestatarios se detallan así:

	2011	2010
Bienes adjudicados de prestatarios	31,886,035	36,047,407
Reserva por deterioro	(22,779,682)	(25,109,841)
Saldo neto	9,106,353	10,937,566

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	25,109,841	28,911,436
Reversión de provisión reconocida en gastos	(1,272,961)	(1,565,189)
Bienes castigados	(1,057,198)	(2,236,406)
Saldo al final del año	22,779,682	25,109,841

Durante el año 2011, el Banco ha realizado la venta de bienes adjudicados de prestatarios por B/.4,734,314 (2010: B/.4,269,499) generando una pérdida de B/.589,142 (2010: B/.49,885) .

La Superintendencia de Bancos ha requerido que los estados financieros de los bancos en Panamá, incluyan el efecto contable de la aplicación de las normas prudenciales relacionadas con provisiones para pérdidas sobre activos emitidas por esta entidad reguladora, aún en aquellos casos en donde se presenten diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) al aplicar las normas prudenciales. Por lo tanto, la información financiera por el año terminado el 31 de diciembre 2011 incluye un monto de reserva para bienes adjudicados de prestatarios, determinado con base en la norma del regulador, que excede los montos requeridos bajo NIIF (ver Nota 2(h)).

(14) Depósitos Restringidos

El total de depósitos restringidos asciende a B/.33,619,489 (2010: B/.21,732,921) y consisten en depósitos recibidos de bancos que operan en Panamá con licencia general, internacional y licencia fiduciaria en cumplimiento de la Ley bancaria, y otros depósitos restringidos de clientes por varios conceptos.

(15) Depósitos

Al 31 de diciembre 2011, la tasa de interés anual en los depósitos de clientes oscilan en un rango entre 0.37% y 7.37% (2010: entre 0.41% y 7.37%). La tasa promedio ponderada es de 1.31% (2010:1.07%)

(16) Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2011	2010
Organismos internacionales		
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Préstamos 366 0/SF/PN y 670 SF/PN contraídos en dólares americanos para la concesión de créditos a largo plazo a pequeñas y medianas empresas industriales del sector privado y para el programa de crédito para el desarrollo de municipios. La tasa de interés anual de los préstamos es del 2%, pagaderos semestralmente conjuntamente con las amortizaciones. Los vencimientos se completan en enero de 2012.	115,300	406,948
	115,300	406,948

(17) Bonos por Pagar

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

	2011	2010
Bonos Rotativos:		
Serie A: Por B/.25,000,000, fecha de emisión 3 de diciembre de 2010, con vencimiento el 3 de diciembre de 2013 y tasa de interés anual de 3.50%, pagaderos semestralmente, pago de capital al vencimiento	25,000,000	25,000,000
Serie B: Por B/.25,000,000, fecha de emisión 3 de diciembre de 2010, vencimiento el 3 de diciembre de 2014 y tasa de interés anual de 3.75%, pagaderos semestralmente, pago de capital al vencimiento	25,000,000	25,000,000
Serie C: Por B/.25,000,000, fecha de emisión 3 de diciembre de 2010, vencimiento el 3 de diciembre de 2015 y tasa de interés anual de 4.0%, pagaderos semestralmente, pago de capital al vencimiento	25,000,000	25,000,000
Total	75,000,000	75,000,000

(18) Obligaciones con el Fondo Monetario Internacional (F.M.I.)

El Banco mantiene en sus libros (cuentas de orden) un pasivo total a favor del F.M.I. por B/.1,062,562 (2010: B/.1,062,562).

Para propósitos de control, el Banco Nacional de Panamá, agente financiero del Estado Panameño, actúa como intermediario para el desembolso y cobro de estos préstamos otorgados directamente al Estado Panameño, sin asumir responsabilidad sobre estas obligaciones.

(19) Ley de Intereses Preferenciales sobre Préstamos Hipotecarios

Las entidades bancarias que otorgan préstamos hipotecarios que no excedan B/.80,000 con intereses preferenciales reciben el beneficio anual de un crédito fiscal por los primeros diez (10) años de vida del préstamo, por la suma equivalente a la diferencia entre los ingresos que el Banco hubiese recibido en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado, que haya estado en vigor durante ese año, y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de tales préstamos hipotecarios preferenciales.

El crédito fiscal bajo la Ley No. 3 de 1985, modificada por la Ley No. 29 de 2008, establece que puede ser utilizado para el pago de impuestos nacionales, incluyendo el impuesto sobre la renta. El crédito fiscal bajo la Ley No. 11 de 1990, la Ley No. 28 de 1994 y la Ley No. 50 de 1999 puede ser utilizado únicamente para el pago del impuesto sobre la renta. Si en cualquier año fiscal un Banco no pudiese efectivamente utilizar todos los créditos fiscales a que tenga derecho, entonces podrá utilizar el crédito excedente durante los tres años siguientes, a su conveniencia, o transferirlo, en todo o en parte, a otro contribuyente.

Al 31 de diciembre de 2011, se mantenían de los años 2006, 2007, 2008, 2009, 2010 Y 2011 créditos fiscales por reconocer ante las autoridades por la suma de B/.25,284,264 (2010: B/.23,202,900) registrada en otros activos. Al 31 de diciembre el Banco mantiene una reserva para valuación de créditos fiscales por B/.632,107 (2010: B/.580,073).

(20) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado de situación financiera para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago e involucran, en varios grados, elementos de riesgo de crédito.

Las garantías y avales emitidos por orden de clientes, las cartas de crédito comerciales y las promesas de pago conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de estos créditos contingentes son similares a aquellas utilizadas al extender préstamos. La administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de estos créditos contingentes otorgados en beneficio de clientes.

(20) Compromisos y Contingencias, Continuación

Los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera, se presentan a continuación:

	2011	2010
Cartas de crédito	11,805,561	10,771,527
Garantías y avales otorgados	4,692,692	17,356,280
Promesas de pago	104,331,911	78,174,131
Compromisos de préstamos – tarjetas de crédito	3,139,800	3,847,800
	123,969,964	110,149,738

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco ha clasificado en categoría normal los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera, con base en el Acuerdo 6-2002. No tiene una reserva para pérdidas sobre estas operaciones con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2011, había juicios interpuestos en contra del Banco Nacional de Panamá por la suma de B/.138,398,524 (2010: B/.301,306,045). La Administración del Banco y sus abogados estiman que hay altas posibilidades de que el Banco no sea condenado a pagar el total de lo reclamado. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene una provisión de B/.5,952,571 (2010: B/.5,755,065) en relación con casos judiciales.

Adicionalmente, el Banco ha suscrito contratos de arrendamiento, por términos de hasta cinco (5) años, para el uso de los locales donde operan sus oficinas. Los cánones de arrendamiento que deberá pagar en los próximos cinco (5) años de conformidad con estos contratos de arrendamiento (los cuales están sustancialmente sujetos a renegociación al vencimiento) serán por un monto anual aproximado de B/.301,678.

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco pagó B/.930,073 (2010: B/.680,392) en contratos de arrendamiento operativo.

(21) Información de Segmentos

Al 31 de diciembre de 2011, a continuación se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

2011

Detalle	Corporativo	Consumo	Instituciones Financieras y Sector Público	Total
Ingresos por intereses y comisiones	47,199,050	84,437,078	104,641,059	236,277,187
Gastos por intereses	(4,363,742)	(38,172,321)	(35,928,953)	(78,465,016)
Otros ingresos	5,968,956	9,380,594	28,549,975	43,899,525
Gastos generales y administrativos.	(19,249,543)	(26,941,676)	(48,432,447)	(94,623,666)
Utilidad neta	29,554,721	28,703,675	48,829,634	107,088,030
Total de activos	745,662,685	1,188,142,917	5,011,488,930	6,945,294,532
Total de pasivos	24,835,851	646,719,305	5,648,042,032	6,319,597,188

(21) Información de Segmentos

	2010			
Detalle	**Corporativo**	**Consumo**	**Instituciones Financieras y Sector Público**	**Total**
Ingresos por intereses y comisiones	43,924,400	78,477,642	90,833,847	213,235,889
Gastos por intereses	(3,310,602)	(30,901,945)	(20,783,822)	(54,996,369)
Otros ingresos	9,025,232	10,099,745	9,589,163	28,714,140
Gastos generales y administrativos.	(16,165,457)	(22,741,802)	(45,398,888)	(84,306,147)
Utilidad neta	33,473,573	34,933,640	34,240,300	102,647,513
Total de activos	700,947,573	1,094,154,929	4,340,588,794	6,135,691,296
Total de pasivos	26,787,604	637,666,226	4,938,120,322	5,602,574,152

(22) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como personal gerencial clave (Gerentes Ejecutivos) y entidades gubernamentales. Al 31 de diciembre de 2011, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**
Inversiones en valores	0	0	1,153,241,353	882,468,517
Préstamos				
Préstamos vigentes al inicio del año	400,249	220,636	265,791,079	300,371,500
Préstamos emitidos durante el año	598,172	200,170	692,386,261	539,320,054
Préstamos cancelados durante el año	(39,222)	(20,557)	(536,998,665)	(573,900,475)
Préstamos vigentes al final del año	959,199	400,249	421,178,675	265,791,079
Intereses acumulados por cobrar	1,612	411	23,393,676	20,011,265
Otros activos	0	0	161,676,817	77,153,557

Al 31 de diciembre de 2011, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

Los préstamos a personal gerencial clave (Gerentes Ejecutivos) se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en los préstamos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos al personal gerencial clave durante el período devengan un promedio de tasa de interés de 4.1% y (2010: 4%).

Los préstamos al sector público durante el período tienen un promedio de tasa de interés de 4.9% y (2010: 4.4%).

(22) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	2011	2010	2011	2010
Depósitos				
Depósitos a la vista	0	1,844	2,133,891,253	1,803,417,876
Depósitos de ahorros	147,465	183,698	0	0
Depósitos a plazo	275,000	240,000	2,193,611,740	2,026,167,458
Depósitos restringidos	0	0	14,173,955	7,847,191
Intereses acumulados por pagar	1,903	543	5,671,676	2,598,078
Créditos contingentes				
Cartas de crédito	0	0	11,376,978	11,371,710

Durante el año 2011, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descritas:

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	2011	2010	2011	2010
Ingresos por intereses y comisiones:				
Inversiones	0	0	53,134,312	45,088,610
Préstamos	0	1,389	19,606,223	19,937,476
Gastos por intereses:				
Depósitos	1,024	541	60,558,093	37,617,467
Gastos generales y administrativos:				
Dietas de Directores	38,350	42,100	0	0
Salarios	2,219,282	2,018,442	0	0
Beneficios a empleados	70,460	63,450	0	0

(23) Activos Bajo Administración y Custodia

El Banco mantenía bajo administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de terceros por la suma de B/.1,244,697,232 (2010: B/.1,273,720,602) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.20,000,000 (2010: B/.142,500,000). Dada la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que el Banco no asume riesgos significativos en la administración de esos contratos.

El Banco brinda los servicios de intermediación y custodia de valores. Esta actividad se ejerce al amparo de una licencia de casa de valores, por cuenta y riesgo de clientes. Al 31 de diciembre de 2011, el valor en libros de esta cartera asciende aproximadamente a B/.879,829,505 (2010: B/.657,975,331) y es controlada en cuentas de orden que no son parte del estado de situación financiera del Banco. Dada la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no hay riesgo significativo de pérdidas para el Banco en la prestación de tales servicios.

Banco Nacional de Panamá no posee cartera bajo administración discrecional de cuentas de terceros.

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo con legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la administración del Banco para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

(a) Depósitos en bancos a la vista y a plazo/valores comprados bajo acuerdos de reventa/depósitos de clientes a la vista

Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

(b) Inversiones en valores

Para estos valores, el valor razonable está basado principalmente en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores de instrumentos idénticos o similares, o de variables usadas en técnicas de valuación, según se describe en la nota 9.

c) Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

(d) Depósitos de clientes a plazo

Para los depósitos de clientes a plazo, 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.

(e) Financiamientos recibidos/bonos por pagar

Para las obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utilizan los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, Continuación

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbre 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.

La tabla siguiente resume el valor en libros y el valor razonable de aquellos activos y pasivos financieros significativos no presentados a su valor razonable en el estado de situación financiera del Banco:

2011	Préstamos y partidas por cobrar	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Otros a costo amortizado	Valor en libros	Valor razonable
Activos:							
Depósitos a la vista	131,808,463	0	0	0	0	131,808,463	131,808,463
Depósitos a plazo que generan intereses	1,884,046,000	0	0	0	0	1,884,046,000	1,884,046,000
Valores de inversión:							
Medidos a valor razonable	0	1,522,043,198	0	0	0	1,522,043,198	1,522,043,198
Medidos a costo amortizado	0	0	0	19,196,728	0	19,196,728	19,196,728
Préstamos:							
Medidos a costo amortizado	2,716,972,494	0	0	0	0	2,683,567,910	2,727,613,112
Total	4,732,826,957	1,522,043,198	0	19,196,728	0	6,240,662,299	6,184,707,501
Pasivos:							
Depósitos a la vista	0	0	0	0	2,835,341,651	2,835,341,651	2,835,341,651
Depósitos de ahorros	0	0	0	0	466,426,518	466,426,518	466,426,518
Depósitos a plazo	0	0	0	0	2,635,936,927	2,635,936,927	2,728,925,234
Financiamientos recibidos	0	0	0	0	115,300	115,300	107,730
Bonos por pagar	0	0	0	0	75,000,000	75,000,000	77,140,643
Total	0	0	0	0	6,012,820,396	6,012,820,396	6,107,941,776

2010	Préstamos y partidas por cobrar	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Otros a costo amortizado	Valor en libros	Valor razonable
Activos:							
Depósitos a la vista	70,508,979	0	0	0	0	70,508,979	70,508,979
Depósitos a plazo que generan intereses	2,151,402,000	0	0	0	0	2,151,402,000	2,151,402,000
Valores de inversión:							
Medidos a valor razonable	0	101,966,439	0	0	0	101,966,439	101,966,439
Medidos a costo amortizado	0	0	1,107,777,900	0	0	1,107,777,900	1,182,440,003
Préstamos:							
Medidos a costo amortizado	2,068,536,616	0	0	0	0	2,294,153,626	2,298,155,658
Total		101,966,439	1,107,777,900	0	0	5,725,808,944	5,804,473,079
Pasivos:							
Depósitos a la vista	0	0	0	0	2,835,341,651	2,835,341,651	2,107,802,452
Depósitos de ahorros	0	0	0	0	466,426,518	466,426,518	447,504,854
Depósitos a plazo	0	0	0	0	2,635,936,927	2,635,936,927	2,825,770,125
Financiamientos recibidos	0	0	0	0	406,948	406,948	326,267
Bonos por pagar	0	0	0	0	75,000,000	75,000,000	75,862,290
Total	0	0	0	0	6,013,112,044	6,013,112,044	5,457,265,988

(25) Ley de Valores

A partir del 10 de noviembre de 1999, se promulgó el Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999, el cual fue modificado por la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011, y mediante el cual se crea la Superintendencia del Mercado de Valores (anteriormente, Comisión Nacional de Valores de Panamá) y se regula el mercado de valores en la República de Panamá.

Las atribuciones de la Superintendencia del Mercado de Valores incluyen entre otras: aprobar, suspender y cancelar ofertas públicas; expedir, suspender, revocar y cancelar las licencias de las bolsas de valores, centrales de valores, casas de valores, asesores de inversiones, ejecutivos principales, corredores de valores, analistas, y administradores de inversiones; establecer reglas de buena conducta comercial y normas éticas; y prescribir la forma y el contenido de los estados financieros y otra información.

Las casas de valores están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades conforme lo establece el Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores.

Los Puestos de Bolsa están obligados a cumplir con las normas de adecuación de capital tal como lo establece la resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores CNV 202-7 de 8 de agosto de 2007.