BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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 2014, 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, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

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 errores 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 errores 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 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de Énfasis

Según se explica en las notas 2 y 23, el Banco aplicó el Acuerdo No.6-2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el cual establece que las normas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Nuestra opinión no incluye ninguna calificación sobre este asunto.

KPMG

10 de marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Efectivo y efectos de caja		349,398,249	272,246,429	175,394,513
Depósitos en bancos:				
A la vista - locales		500,000	500,000	500,000
A la vista - extranjeros		176,558,394	196,020,738	115,155,122
A plazo - locales		300,000,000	312,000,000	324,750,000
A plazo - extranjeros		3,314,700,000	2,197,500,000	2,003,100,000
Total de depósitos en bancos		3,791,758,394	2,706,020,738	2,443,505,122
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	9	4,141,156,643	2,978,267,167	2,618,899,635
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10	3,561,600	0	13,191,520
Valores disponibles para la venta	10	1,868,516,784	1,985,755,872	1,769,749,786
Préstamos sector privado		2,730,693,271	2,744,281,736	2,516,871,982
Préstamos sector público		410,949,203	519,827,160	473,982,586
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		19,706,379	19,883,960	26,339,562
Intereses y comisiones no devengadas		20,660,592	19,957,394	20,969,483
Préstamos, neto	11	3,101,275,503	3,224,267,542	2,943,545,523
Propiedades y equipo, neto	13	80,534,886	84,000,203	81,400,907
Intereses acumulados por cobrar		43,041,222	53,306,987	46,944,790
Otros activos:				
Bienes adjudicados de prestatarios	15	5,389,354	6,100,041	5,437,671
Activos intangibles - licencias y programas	14	21,132,782	20,658,757	14,245,452
Créditos fiscales sobre intereses preferenciales	17	30,228,066	27,642,966	24,536,656
Otras remesas y transferencias en tránsito		8,618,792	9,445,072	4,870,061
Varios	15	15,798,186	19,051,936	20,709,458
		81,167,180	82,898,772	69,799,298
Total de activos		9,319,253,818	8,408,496,543	7,543,531,459

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	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Pasivos:				
Depósitos de clientes:				
Locales:				
A la vista - privados		598,102,597	603,475,189	619,250,768
A la vista - públicos		4,271,671,624	2,917,438,915	2,589,876,694
A la vista - extranjeros		25,235,437	27,293,499	23,053,164
Ahorros:				
Ahorros - privados		527,003,602	495,991,839	482,143,127
Ahorros - extranjeros		6,572,966	7,134,418	5,456,945
A plazo:				
A plazo - privados		291,104,591	334,045,621	313,542,809
A plazo - públicos		2,600,318,202	3,111,637,025	2,432,246,527
A plazo - extranjeros		33,346,637	43,804,555	52,128,554
Restringidos	16	40,268,323	38,046,339	37,799,723
Total de depósitos de clientes		8,393,623,979	7,578,867,400	6,555,498,311
Bonos por pagar		0	0	75,000,000
Otros pasivos:				
Certificados de garantía por procesos judiciales		181,507,543	138,303,065	148,512,418
Acreedores varios		36,342,258	33,152,401	37,152,401
Cheques de gerencia y certificados		19,595,624	20,213,311	26,350,128
Intereses acumulados por pagar		10,640,655	11,616,474	14,363,393
Otros		20,918,537	20,770,849	31,072,388
Total de pasivos		8,662,628,596	7,802,923,500	6,887,949,039
Fondos de capital:				
Capital aportado por el Estado	4	560,000,000	550,000,000	540,000,000
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		2,154,787	1,904,565	1,691,556
Reserva para valuación de inversiones en valores		50,084,334	30,048,150	94,335,197
Provisión dinámica regulatoria	24	40,326,438	0	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito	23	0	12,777,490	10,736,560
Utilidades no distribuidas		4,059,663	10,842,838	8,819,107
Total de fondos de capital		656,625,222	605,573,043	655,582,420
Compromisos y contingencias	18			
Total de pasivos y fondos de capital		9,319,253,818	8,408,496,543	7,543,531,459

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre de 2014	2013
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		181,289,940	184,563,574
Depósitos en bancos		3,967,381	4,348,422
Valores		75,048,504	62,720,070
Comisiones sobre préstamos		6,086,161	8,615,403
Total de ingresos por intereses y comisiones		266,391,986	260,247,469
Gastos por intereses:			
Depósitos		76,734,777	80,170,454
Bonos por pagar		0	953,125
Total de gastos por intereses		76,734,777	81,123,579
Ingresos neto por intereses y comisiones		189,657,209	179,123,890
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos	11	130,113	3,022,409
Ingreso neto por intereses y comisiones despúes de provisión		189,787,322	182,146,299
Otros ingresos:			
Comisiones por servicios bancarios	6	9,916,413	10,638,326
Dividendos	10	833,882	583,447
Ganancia neta en valores	10	6,740,544	36,064,111
Reversión de provisión para valuación de bienes adjudicados	15	1,146,791	554,677
Otros	8	11,118,058	11,387,057
Total de otros ingresos		29,755,688	59,227,618
Otros gastos:			
Provisión para créditos fiscales		589,261	178,083
Comisiones		334,071	339,317
Total de otros gastos		923,332	517,400
Total de otros ingresos, neto		28,832,356	58,710,218
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	7	69,949,285	71,485,429
Alquileres		1,677,996	1,957,856
Reparaciones y mantenimiento		9,581,520	8,507,111
Mejoras menores		2,079,537	1,809,464
Depreciación y amortización	13, 14	10,657,409	9,355,276
Electricidad		2,983,778	3,501,906
Propaganda y promoción		2,467,475	3,427,934
Comunicaciones		4,915,694	6,363,529
Seguros		283,299	252,502
Papelería y útiles de oficina		1,588,346	2,108,275
Honorarios y servicios profesionales		1,966,730	1,802,207
Movilización de personal		1,212,837	1,307,300
Transporte de valores		2,035,886	1,781,010
Cajeros electrónicos		935,908	511,628
Otros	7	4,467,983	4,407,420
Total de gastos generales y administrativos		116,803,683	118,578,847
Utilidad neta		101,815,995	122,277,670

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 el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre de 2014	2013
Utilidad neta		101,815,995	122,277,670
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	10	26,776,728	(28,222,936)
Transferencia a resultados por venta de valores	10	(6,740,544)	(36,064,111)
Otras utilidades (pérdidas) integrales del año		20,036,184	(64,287,047)
Total utilidades integrales del año		121,852,179	57,990,623

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 el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Capital aportado por el Estado	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Reserva para valuación de inversiones en valores	Provisión dinámica regulatoria	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Utilidades no distribuidas	Total de fondos de capital
Saldo al 1 de enero de 2013	540,000,000	1,691,556	94,335,197	0	10,736,560	8,819,107	655,582,420
Utilidad neta - año 2013	0	0	0	0	0	122,277,670	122,277,670
Otras (pérdidas) utilidades integrales							
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	(28,222,936)	0	0	0	(28,222,936)
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	(36,064,111)	0	0	0	(36,064,111)
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	213,009	0	0	0	(213,009)	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	2,040,930	(2,040,930)	0
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales del año	0	213,009	(64,287,047)	0	2,040,930	(2,253,939)	(64,287,047)
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año	0	213,009	(64,287,047)	0	2,040,930	120,023,731	57,990,623
Transacciones registradas directamente en fondos de capital							
Distribución de utilidades al Estado Panameño	0	0	0	0	0	(108,000,000)	(108,000,000)
Capitalizacion de utilidades	10,000,000	0	0	0	0	(10,000,000)	0
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	10,000,000	0	0	0	0	(118,000,000)	(108,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	550,000,000	1,904,565	30,048,150	0	12,777,490	10,842,838	605,573,043
Utilidad neta - año 2014	0	0	0	0	0	101,815,995	101,815,995
Otras utilidades (pérdidas) integrales							
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	26,776,728	0	0	0	26,776,728
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	(6,740,544)	0	0	0	(6,740,544)
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	250,222	0	0	0	(250,222)	0
Provisión dinámica regulatoria	0	0	0	40,326,438	0	(40,326,438)	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	(12,777,490)	12,777,490	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del año	0	250,222	20,036,184	40,326,438	(12,777,490)	(27,799,170)	20,036,184
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año	0	250,222	20,036,184	40,326,438	(12,777,490)	74,016,825	121,852,179
Transacciones registradas directamente en fondos de capital							
Distribución de utilidades al Estado Panameño	0	0	0	0	0	(70,800,000)	(70,800,000)
Capitalización de utilidades	10,000,000	0	0	0	0	(10,000,000)	0
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	10,000,000	0	0	0	0	(80,800,000)	(70,800,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	560,000,000	2,154,787	50,084,334	40,326,438	0	4,059,663	656,625,222

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 el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre de 2014	2013
Actividades de operación:			
Utilidad neta		101,815,995	122,277,670
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación		9,030,027	7,820,974
Amortización de activos intangibles - licencias y programas		1,627,382	1,534,302
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos		(130,113)	(3,022,409)
Reversión de provisión para valuación de bienes adjudicados		(1,146,791)	(554,677)
Ganancia neta en valores		(6,740,544)	(36,064,111)
Ingresos neto por intereses y comisiones		(189,657,209)	(179,123,890)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		(116,000,000)	(188,000,000)
Préstamos		123,122,152	(277,699,610)
Otros activos		3,352,409	(6,131,493)
Depósitos a la vista recibidos		1,346,802,054	316,026,978
Depósitos de ahorros recibidos		30,450,311	15,526,185
Depósitos a plazo recibidos		(562,495,787)	691,815,927
Certificados de garantía por procesos judiciales		43,204,478	(10,209,353)
Cheques de gerencia y certificados		(617,687)	(6,136,817)
Acreedores varios		3,189,857	(4,000,000)
Otros pasivos		147,688	(10,301,539)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		276,657,751	253,885,272
Intereses pagados		(77,710,596)	(83,870,498)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		984,901,377	603,772,911
Actividades de inversión:			
(Compra) redención de valores bajo acuerdos de reventa, neta		(3,561,600)	13,191,520
Adquisiciones de valores disponibles para la venta		(462,546,125)	(658,856,361)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		132,518,795	223,736,991
Redenciones de valores disponibles para la venta		474,043,146	190,890,348
Adquisición de mobiliario y equipo		(7,715,204)	(11,981,664)
Producto de la venta de mobiliario y equipo		2,150,494	1,561,394
Adquisición de activos intangibles - licencias y programas		(2,101,407)	(7,947,607)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		132,788,099	(249,405,379)
Actividad de financiamiento:			
Redención de bonos emitidos		0	(75,000,000)
Distribución de utilidades al Estado Panameño		(70,800,000)	(108,000,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(70,800,000)	(183,000,000)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,046,889,476	171,367,532
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,290,267,167	2,118,899,635
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	3,337,156,643	2,290,267,167

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

Índice de las notas a los estados financieros

1. Constitución y Operaciones
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
4. Administración de Riesgos Financieros
5. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad
6. Comisiones por Servicios Bancarios
7. Gastos
8. Otros Ingresos
9. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
10. Inversiones en Valores
11. Préstamos
12. Convenio de Refinanciamiento y Novación con el Estado Panameño
13. Propiedades y Equipo
14. Activos Intangibles – Licencias y Programas
15. Otros Activos
16. Depósitos Restringidos
17. Ley de Intereses Preferenciales sobre Préstamos Hipotecarios
18. Compromisos y Contingencias
19. Información de Segmentos
20. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
21. Activos Bajo Administración y Custodia
22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
23. Explicación de la Transición a las NIIF
24. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(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 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.

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estos son los primeros estados financieros del Banco preparados de conformidad con las NIIF, y se ha aplicado la NIIF *1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".*

La Nota 23 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco.

Estos estados financieros fueron revisados por el Comité de Auditoría de Junta Directiva el 26 de febrero de 2015 y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 9 de marzo de 2015.

(b) Base de Medición

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

(2) Base de Preparación, continuación

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de liquidación en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

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

(b) Transacciones en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos mantenidos en monedas extranjeras son convertidos a balboas a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, 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 Reventa

Los acuerdos de 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 las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, que se puedan vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio monetario o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor razonable se reconocen directamente en el estado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva para valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en su valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otras utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado de resultados.

- *Deterioro de Valores Disponibles para la Venta*
  El Banco evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que las inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.

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

  Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado de resultados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(e) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo y 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.

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

(f.1) Prestamos Individualmente Evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa actual del préstamo o el valor razonable de la garantía del préstamo menos los costos para la venta, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

(f.2) Préstamos Colectivamente Evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco principalmente utiliza modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que sigan siendo apropiados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f.3) Reversión por Deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

(f.4) Préstamos Reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración.

(g) Provisión Dinámica

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se aumentará o disminuirá mediante transferencias de y hacia las utilidades no distribuidas y es constituida por requerimiento del Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá (véase la Nota 24).

(h) 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 histórico, 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. 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(i) Activos Intangibles - Licencias y Programas

Las licencias y programas adquiridos por separado se presentan al costo histórico. Las licencias y programas tienen una vida útil definida, que se lleva al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias y programas sobre su vida útil estimada de 5 años. Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el programa tecnológico específico.

(j) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Los bienes adjudicados de prestatarios se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado realizable de mercado de las propiedades. La administración del Banco ha juzgado necesario mantener una reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecte las propiedades no vendidas. La provisión para deterioro se reconoce en el estado de resultados.

(k) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros, presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva, es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de imputación del ingresos financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos originados, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo.

(l) Ingresos por Comisiones y Otros

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, son reconocidas como ingresos 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 relacionadas con el otorgamiento de préstamos son diferidas y reconocidas en ingresos durante la vida de los contratos de los préstamos como ajuste al rendimiento. Las comisiones por otros servicios bancarios son incluidas en otros ingresos como comisiones por servicios bancarios conforme se efectúe el servicio respectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen conforme se reciben.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(m) 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 tres meses o menos.

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

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

- La versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:

  - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

  - Elimina la volatilidad en los resultados causadas por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período, sino en el patrimonio.

  - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

  - Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

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

  Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

- NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes*. Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

  El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre sus estados financieros.

(4) Administración de Riesgos 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 y la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

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

- Análisis del riesgo o pre-aprobación, es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco y asegurar que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.

- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.

- El proceso de aprobación, se lleva a cabo a través de varias instancias dentro del Banco de conformidad con la política de límites de aprobación establecidas.

- Un proceso de administración de cartera enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité de Crédito y revisados periódicamente.

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 adecúan periódicamente
- Límites de exposición y concentración para las carteras de inversión, colocaciones y préstamos
- Desarrollo y mantenimiento de la 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.

Para limitar el riesgo de crédito, el Banco ha establecido políticas que aseguran su diversificación y que permiten 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, refinanciamientos)
- Monitoreo y matriz de calificación de riesgo de préstamos
- 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 sobre préstamos irregulares y clasificados.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	Préstamos			Inversiones en valores		
	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Máxima exposición						
Valor bruto en libros	3,141,642,474	3,264,108,896	2,990,854,568	1,872,078,384	1,985,755,872	1,782,941,306
A costo amortizado						
Grado 1: Normal	2,969,939,471	3,078,131,559	2,890,585,248	3,561,600	0	13,191,520
Grado 2: Mención especial	130,815,488	139,662,316	62,003,985	0	0	0
Grado 3: Subnormal	23,098,313	20,287,747	12,083,132	0	0	0
Grado 4: Dudoso	10,057,251	20,353,260	23,612,941	0	0	0
Grado 5: Irrecuperable	7,731,951	5,674,014	2,569,262	0	0	0
Monto bruto	3,141,642,474	3,264,108,896	2,990,854,568	3,561,600	0	13,191,520
Reserva por deterioro	(19,706,379)	(19,883,960)	(26,339,562)	0	0	0
Intereses y comisiones no devengadas	(20,660,592)	(19,957,394)	(20,969,483)	0	0	0
Valor en libros, neto	3,101,275,503	3,224,267,542	2,943,545,523	3,561,600	0	13,191,520
Disponibles para la venta						
Grado 1: Normal o riesgo bajo	0	0	0	1,868,516,784	1,985,755,872	1,769,749,786
Subtotal	0	0	0	1,868,516,784	1,985,755,872	1,769,749,786
Reserva por deterioro	0	0	0	0	0	0
Valor en libros, neto	0	0	0	1,868,516,784	1,985,755,872	1,769,749,786
Préstamos renegociados						
Monto bruto	59,764,623	26,819,820	34,293,164	0	0	0
Monto deteriorado	59,764,623	26,819,820	34,293,164	0	0	0
Reserva por deterioro	(108,310)	(3,483,565)	(813,595)	0	0	0
Total, neto	59,656,313	23,336,255	33,479,569	0	0	0
No morosos ni deteriorados						
Grado 1: Normal o riesgo bajo	2,969,939,471	3,078,131,559	2,890,585,248	0	0	0
Grado 2: Mención especial	130,815,488	139,662,316	62,003,985	0	0	0
Subtotal	3,100,754,959	3,217,793,875	2,952,589,233	0	0	0
Individualmente deteriorados						
Grado 3: Subnormal	23,098,313	20,287,747	12,083,132	0	0	0
Grado 4: Dudoso	10,057,251	20,353,260	23,612,941	0	0	0
Grado 5: Irrecuperable	7,731,951	5,674,014	2,569,262	0	0	0
Subtotal	40,887,515	46,315,021	38,265,335	0	0	0
Reserva por deterioro						
Individual	8,405,271	0	0	0	0	0
Colectiva	11,301,108	19,883,960	26,339,562	0	0	0
Total de reserva por deterioro	19,706,379	19,883,960	26,339,562	0	0	0

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:
  La administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Dificultades en flujos de efectivo experimentadas por el prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.

- Morosidad pero no deteriorados:
  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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Préstamos renegociados
  Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías).

  - Reservas por deterioro:
    El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Estas reservas se calculan de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos. Los préstamos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro, se evalúan de forma colectiva.

  - Castigos:
    El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presenta incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último pago de la obligación, y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

Depósitos colocados en bancos
El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.3,791,758,394 al 31 de diciembre de 2014 (31 de diciembre de 2013: B/.2,706,020,738 y 1 de enero de 2013: B/.2,443,505,122). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras reconocidas aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte (véase la Nota 9).

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías			Tipo de Garantía
	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013	
Valores bajo acuerdos de reventa	90%	-	90%	Títulos de deuda
Préstamos	111%	103.5%	111%	Efectivo, propiedades y equipo

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Préstamos Hipotecarios Residenciales

En la siguiente tabla se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de la relación préstamo - valor ("loan to value" o LTV). LTV es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos de garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza, excepto si el préstamo se actualiza basado en los cambios en los índices de precios de la garantía.

Préstamos hipotecarios de consumo:

% LTV	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Menos del 50%	102,608,542	95,457,873	95,752,028
51-70%	178,130,432	163,613,957	152,714,033
71-90%	278,405,005	266,035,860	279,028,646
91-100%	136,366,725	85,493,619	68,579,367
Más de 100%	3,250,127	27,350,520	18,732,015
Total	698,760,831	637,951,829	614,806,089

Activos Recibidos en Garantía

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Banco tomó en posesión como garantías colaterales para asegurar el cobro o haya ejecutado como otras mejoras crediticias durante el año:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Propiedades	2,949,849,909	2,864,071,054	2,654,890,614
Depósitos en el propio banco	19,477,044	25,525,413	27,985,690
Fianzas y avales	509,098,188	466,298,311	624,345,312
Total	3,478,425,141	3,355,894,778	3,307,221,616

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados, en caso de su adjudicación. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones, sino que en caso de ejecución de estas garantías la intención es disponerlas para su venta en el corto plazo.

- 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		
	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Valor bruto en libros	3,141,642,474	3,264,108,896	2,990,854,568	1,872,078,384	1,985,755,872	1,782,941,306	3,791,758,394	2,706,020,738	2,443,505,122
Concentración por Sector:									
Corporativo	905,903,470	888,740,395	823,162,366	56,340,338	59,496,299	34,585,737	0	0	0
Consumo	1,504,998,047	1,386,625,711	1,275,129,156	0	0	0	0	0	0
Instituciones financieras	319,791,754	468,915,630	418,580,460	467,139,332	400,320,290	201,260,453	3,716,758,394	2,631,020,738	2,368,505,122
Sector público	410,949,203	519,827,160	473,982,586	1,169,026,075	1,379,517,954	1,441,746,749	75,000,000	75,000,000	75,000,000
Otros	0	0	0	179,572,639	146,421,329	105,348,367	0	0	0
	3,141,642,474	3,264,108,896	2,990,854,568	1,872,078,384	1,985,755,872	1,782,941,306	3,791,758,394	2,706,020,738	2,443,505,122
Concentración Geográfica:									
Panamá	3,141,642,474	3,264,108,896	2,990,854,568	1,671,690,706	1,806,164,194	1,617,993,909	350,200,000	312,894,783	325,644,783
EUA y Canadá	0	0	0	158,596,823	125,375,913	89,156,687	2,481,020,732	1,472,845,636	1,292,952,689
Europa	0	0	0	20,366,400	20,436,000	20,729,100	680,534,218	605,672,154	520,299,123
Otros	0	0	0	21,424,455	33,779,765	55,061,610	280,003,444	314,608,165	304,608,527
	3,141,642,474	3,264,108,896	2,990,854,568	1,872,078,384	1,985,755,872	1,782,941,306	3,791,758,394	2,706,020,738	2,443,505,122

Las concentraciones geográficas de préstamos 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.

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, son revisadas detalladamente debido a que pueden exponer al Banco a obligaciones financieras dependiendo 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 al vencimiento en condiciones normales.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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, y desembolsos de préstamos de garantías.

El monitoreo de la posición de la liquidez incluye revisiones diarias. Las pruebas de tensión se desarrollan en distintos escenarios considerando que cubran condiciones normales o más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetos 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. 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. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deudas emitidos u otros financiamientos.

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

	31 de diciembre de 2014	**31 de diciembre de 2013**	**1 de enero de 2013**
Al 31 de diciembre	87.4%	87.8%	88.3%
Promedio del año	81.3%	85.3%	86.9%
Máximo del año	89.9%	89.1%	92.6%
Mínimo del año	76.4%	78.1%	77.8%

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros, y los compromisos de préstamos no reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual por el período remanente desde la fecha del estado de situación financiera:

31 de diciembre de 2014	Valor en libros	Monto nominal bruto (salidas)/entradas	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	8,393,623,979	(8,468,281,976)	(2,878,044,664)	(1,329,279,794)	(117,494,141)	(4,143,463,377)
Compromisos de préstamos	0	(1,007,944)	(1,007,944)	0	0	0
Garantías financieras / avales	0	(132,703,784)	(131,599,757)	(1,104,027)	0	0
	8,393,623,979	(8,601,993,704)	(3,010,652,365)	(1,330,383,821)	(117,494,141)	(4,143,463,377)
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	4,141,156,643	4,142,478,474	4,142,478,474	0	0	0
Inversiones en valores	1,872,078,384	2,494,084,010	57,519,846	87,055,986	440,879,206	1,908,628,972
Préstamos, neto	3,101,275,503	3,815,142,157	282,544,649	292,285,894	228,995,681	3,011,315,933
	9,114,510,530	10,451,704,641	4,482,542,969	379,341,880	669,874,887	4,919,944,905

31 de diciembre de 2013	Valor en libros	Monto nominal bruto (salidas)/entradas	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	7,578,867,400	(7,727,832,127)	(2,926,992,582)	(1,423,850,126)	(600,120,881)	(2,776,868,538)
Compromisos de préstamos	0	(1,425,275)	(1,425,275)	0	0	0
Garantías financieras / avales	0	(111,429,532)	(111,124,532)	(305,000)	0	0
	7,578,867,400	(7,840,686,934)	(3,039,542,389)	(1,424,155,126)	(600,120,881)	(2,776,868,538)
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	2,978,267,167	2,978,932,363	2,978,932,363	0	0	0
Inversiones en valores	1,985,755,872	2,190,364,232	34,510,041	118,340,276	416,075,425	1,621,438,490
Préstamos, neto	3,224,267,542	3,754,735,881	438,677,773	390,987,161	256,851,086	2,668,219,861
	8,188,290,581	8,924,032,476	3,452,120,177	509,327,437	672,926,511	4,289,658,351

1 de enero de 2013	Valor en libros	Monto nominal bruto (salidas)/entradas	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	6,555,498,311	(6,785,744,798)	(2,858,821,724)	(824,702,203)	(699,305,050)	(2,402,915,821)
Compromisos de préstamos	0	(2,957,300)	(2,957,300)	0	0	0
Garantías financieras / avales	0	(148,534,416)	(148,534,416)	0	0	0
	6,555,498,311	(6,937,236,514)	(3,010,313,440)	(824,702,203)	(699,305,050)	(2,402,915,821)
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	2,618,899,635	2,619,653,602	2,619,653,602	0	0	0
Inversiones en valores	1,782,941,306	1,922,185,501	25,788,102	69,158,684	75,428,874	1,751,809,841
Préstamos, neto	2,943,545,523	3,382,749,926	747,480,116	230,004,807	177,385,853	2,227,879,150
	7,345,386,464	7,924,589,029	3,392,921,820	299,163,491	252,814,727	3,979,688,991

Para los activos y pasivos financieros no derivados, el monto nominal bruto es medido con base en los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados a pagar y por cobrar, razón por la cual difieren de los importes presentados en el estado de situación financiera.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha de balance:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Activos:			
Valores disponibles para la venta	1,704,553,923	1,680,456,033	1,616,645,072
Préstamos	2,812,510,210	2,759,708,222	2,676,681,425
Total de activos	4,517,064,133	4,440,164,255	4,293,326,497
Pasivos:			
Depósitos a plazo	1,320,341,508	1,847,187,495	1,346,160,611
Bonos por pagar	0	0	50,000,000
Total de pasivos	1,320,341,508	1,847,187,495	1,396,160,611

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

	31 de diciembre de 2014					
	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	349,398,249	0	0	0	0	349,398,249
Depósitos en bancos	3,791,758,394	0	0	0	0	3,791,758,394
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,561,600	0	0	0	0	3,561,600
Valores disponibles para la venta	157,104,082	118,307,959	390,573,118	1,195,672,846	6,858,779	1,868,516,784
Préstamos, neto	288,765,293	317,123,533	141,069,924	2,354,316,753	0	3,101,275,503
Total	4,590,587,618	435,431,492	531,643,042	3,549,989,599	6,858,779	9,114,510,530
Pasivos:						
Depósitos a la vista	4,895,009,658	0	0	0	0	4,895,009,658
Depósitos de ahorros	533,576,568	0	0	0	0	533,576,568
Depósitos a plazo	1,644,696,245	1,229,223,091	75,951,355	15,167,062	0	2,965,037,753
Total	7,073,282,471	1,229,223,091	75,951,355	15,167,062	0	8,393,623,979
Posición neta	(2,482,694,853)	(793,791,599)	455,691,687	3,534,822,537	6,858,779	720,886,551

	31 de diciembre de 2013					
	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	272,246,429	0	0	0	0	272,246,429
Depósitos en bancos	2,706,020,738	0	0	0	0	2,706,020,738
Valores disponibles para la venta	299,197,092	152,533,620	372,610,554	1,155,311,859	6,102,747	1,985,755,872
Préstamos, neto	464,559,320	339,273,069	230,374,251	2,190,060,902	0	3,224,267,542
Total	3,742,023,579	491,806,689	602,984,805	3,345,372,761	6,102,747	8,188,290,581
Pasivos:						
Depósitos a la vista	3,548,207,603	0	0	0	0	3,548,207,603
Depósitos de ahorros	503,126,257	0	0	0	0	503,126,257
Depósitos a plazo	1,680,346,045	1,302,716,667	529,839,266	14,631,562	0	3,527,533,540
Total	5,731,679,905	1,302,716,667	529,839,266	14,631,562	0	7,578,867,400
Posición neta	(1,989,656,326)	(810,909,978)	73,145,539	3,330,741,199	6,102,747	609,423,181

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	1 de enero de 2013					
	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	175,394,513	0	0	0	0	175,394,513
Depósitos en bancos	2,443,505,122	0	0	0	0	2,443,505,122
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	13,191,520	0	0	0	0	13,191,520
Valores disponibles para la venta	148,595,019	73,691,820	118,174,059	1,424,779,193	4,509,695	1,769,749,786
Préstamos, neto	266,864,098	231,600,768	229,945,607	2,215,135,050	0	2,943,545,523
Total	3,047,550,272	305,292,588	348,119,666	3,639,914,243	4,509,695	7,345,386,464
Pasivos:						
Depósitos a la vista	3,232,180,626	0	0	0	0	3,232,180,626
Depósitos de ahorros	487,600,072	0	0	0	0	487,600,072
Depósitos a plazo	1,489,557,002	726,956,763	607,592,286	11,611,562	0	2,835,717,613
Bonos por pagar	25,000,000	50,000,000	0	0	0	75,000,000
Total	5,234,337,700	776,956,763	607,592,286	11,611,562	0	6,630,498,311
Posición neta	(2,186,787,428)	(471,664,175)	(259,472,620)	3,628,302,681	4,509,695	714,888,153

(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 riesgos 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 de 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 o redimidos respondiendo a su necesidad de liquidez o cambios en las tasas de interés, tasas de cambio monetario o precios de las acciones.

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 los fondos de capital son incluidas en los resultados del año.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 inversiones.

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.

El Banco ha establecido límites máximos de pérdida realizada o no realizada tanto para un instrumento en particular como para el total de la 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 límites, 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 los flujos de efectivo del valor, que pueden ser estimadas 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 Riesgos; estos comités son responsables del desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también de la revisión y aprobación de la implementación de esas políticas.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 su portafolio de inversiones 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.

  Generalmente, el Banco realiza sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de América; sin embargo, mantiene algunos depósitos en 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 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:

31 de diciembre de 2014	**Euro**	**Yen**	**Total**
Depósitos en bancos	227,433	3,443	230,876
Total de activos	227,433	3,443	230,876

31 de diciembre de 2013	**Euro**	**Yen**	**Total**
Depósitos en bancos	196,651	2,948	199,599
Total de activos	196,651	2,948	199,599

1 de enero de 2013	**Euro**	**Yen**	**Total**
Depósitos en bancos	653,895	285,234	939,129
Total de activos	653,895	285,234	939,129

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo*:
  Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros 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 Riesgos, dan seguimiento a los informes sobre sensibilidad de tasas. Para establecer este riesgo el Banco ha establecido límites de descalce.

  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.

A fin de mitigar este riesgo, el Banco realiza un monitoreo constante de sus activos y pasivos utilizando para ello las siguientes herramientas:

- Medición de brechas de sensibilidad
  Los activos y pasivos sensibles a tasas de interés se distribuyen en bandas de tiempo predefinidas, para las que se calculan brechas de sensibilidad esperadas.

- Sensibilidad de margen financiero
  La variación en la sensibilidad del margen financiero se estima en base a la diferencia de duraciones de activos y pasivos considerando únicamente aquellas operaciones sensibles a tasas que vencen o se deprecian dentro de un año y se mide el cambio en el margen financiero ante una variación paralela de ± 1%. Este indicador se expresa en valores absolutos.

- Sensibilidad de margen patrimonial
  Mide el impacto de un cambio paralelo en la tasa de interés ±1% sobre el valor presente del patrimonio. El reporte se basa en la diferencia de duraciones modificadas de activos y pasivos sensibles a tasas, ponderada por los valores presentes respectivos. Este indicador se expresa en valores absolutos.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 (pb) en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto:

Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado

31 de diciembre de 2014	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Al 31 de diciembre	11,313,929	(5,912,916)	22,627,858	(11,265,010)
Promedio del año	9,129,967	(6,109,253)	18,259,935	(11,721,396)
Máximo del año	11,313,929	(6,707,287)	22,627,858	(12,845,036)
Mínimo del año	7,534,362	(5,179,300)	15,068,723	(10,559,182)

31 de diciembre de 2013	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Al 31 de diciembre	7,536,547	(4,783,591)	15,073,093	(9,611,772)
Promedio del año	8,016,978	(5,040,574)	16,033,956	(9,770,312)
Máximo del año	9,539,577	(6,516,338)	19,079,154	(12,689,636)
Mínimo del año	5,891,103	(3,956,458)	11,782,206	(8,247,329)

1 de enero de 2013	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Al 31 de diciembre	8,398,173	(6,932,075)	16,796,346	(12,649,309)
Promedio del año	7,942,793	(6,222,129)	15,885,587	(10,963,796)
Máximo del año	8,983,121	(7,410,128)	17,966,240	(13,166,069)
Mínimo del año	4,571,142	(2,981,266)	9,142,286	(5,906,090)

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas

31 de diciembre de 2014	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Al 31 de diciembre	(317,524,453)	358,226,519	(662,824,159)	768,599,361
Promedio del año	(307,117,180)	348,465,380	(659,802,115)	744,096,390
Máximo del año	(319,653,070)	361,210,214	(670,860,409)	772,707,310
Mínimo del año	(282,929,349)	321,450,103	(631,290,448)	686,052,467

31 de diciembre de 2013	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Al 31 de diciembre	(289,982,178)	330,559,868	(643,293,276)	707,605,681
Promedio del año	(281,741,209)	320,194,493	(619,522,324)	684,562,984
Máximo del año	(313,499,101)	355,688,068	(669,461,463)	760,740,853
Mínimo del año	(259,843,867)	295,721,157	(579,573,180)	632,722,477

1 de enero de 2013	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Al 31 de diciembre	(281,855,599)	320,558,483	(612,983,262)	686,523,163
Promedio del año	(272,062,490)	312,312,123	(593,828,796)	669,105,468
Máximo del año	(307,326,913)	352,021,340	(656,013,103)	759,183,668
Mínimo del año	(219,699,955)	254,696,188	(487,065,643)	543,204,945

(4) Administración de Riesgos 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.

31 de diciembre de 2014	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 plazo en bancos	3,614,700,000	0	0	0	0	3,614,700,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,561,600	0	0	0	0	3,561,600
Valores disponibles para la venta	157,104,082	118,307,959	390,573,118	1,195,672,846	6,858,779	1,868,516,784
Préstamos	496,639,185	232,360,838	88,411,157	2,324,231,294	0	3,141,642,474
Total	4,272,004,867	350,668,797	478,984,275	3,519,904,140	6,858,779	8,628,420,858
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	533,576,568					533,576,568
Depósitos a plazo	1,644,696,245	1,229,223,091	75,951,355	15,167,062	0	2,965,037,753
Total	2,178,272,813	1,229,223,091	75,951,355	15,167,062	0	3,498,614,321
Total de margen de sensibilidad de intereses	2,093,732,054	(878,554,294)	403,032,920	3,504,737,078	6,858,779	5,129,806,537

31 de diciembre de 2013	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 plazo en bancos	2,509,500,000	0	0	0	0	2,509,500,000
Valores disponibles para la venta	299,197,092	152,533,620	372,610,554	1,155,311,858	6,102,748	1,985,755,872
Préstamos	647,635,131	240,992,488	162,072,704	2,213,408,573	0	3,264,108,896
Total	3,456,332,223	393,526,108	534,683,258	3,368,720,431	6,102,748	7,759,364,768
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	503,126,257	0	0	0	0	503,126,257
Depósitos a plazo	1,680,346,045	1,302,716,667	529,839,266	14,631,562	0	3,527,533,540
Total	2,183,472,302	1,302,716,667	529,839,266	14,631,562	0	4,030,659,797
Total de margen de sensibilidad de intereses	1,272,859,921	(909,190,559)	4,843,992	3,354,088,869	6,102,748	3,728,704,971

1 de enero de 2013	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 plazo en bancos	2,327,850,000	0	0	0	0	2,327,850,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	13,191,520	0	0	0	0	13,191,520
Valores disponibles para la venta	148,595,019	73,691,820	118,174,059	1,424,779,193	4,509,695	1,769,749,786
Préstamos	538,461,601	103,061,167	138,854,028	2,210,477,772	0	2,990,854,568
Total	3,028,098,140	176,752,987	257,028,087	3,635,256,965	4,509,695	7,101,645,874
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	487,600,072	0	0	0	0	487,600,072
Depósitos a plazo	1,489,557,002	726,956,763	607,592,286	11,611,562	0	2,835,717,613
Bonos por pagar	25,000,000	50,000,000	0	0	0	75,000,000
Total	2,002,157,074	776,956,763	607,592,286	11,611,562	0	3,398,317,685
Total de margen de sensibilidad de intereses	1,025,941,066	(600,203,776)	(350,564,199)	3,623,645,403	4,509,695	3,703,328,189

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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *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 que ocasiona 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.

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 Control Interno, 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.

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 operativo 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.5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, el índice de adecuación de capital del Banco se determina así:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Capital Primario			
Fondos de capital	560,000,000	550,000,000	540,000,000
Utilidades no distribuidas	4,059,663	10,842,838	8,819,107
Provisión dinámica regulatoria	40,326,438	0	0
Total	604,386,101	560,842,838	548,819,107
Total de activos ponderados por riesgo	4,120,618,793	3,931,612,280	3,341,253,135
Índices de Capital			
Índice de adecuación de capital primario sobre activos ponderados por riesgo	14.67%	14.26%	16.43%

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

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 por deterioro en préstamos

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

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 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 efectivo 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 tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en sus flujos de efectivo operativos y financieros.

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

(c) Valor razonable

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

(d) Bienes adjudicados de prestatarios

Las propiedades adjudicadas que incurran en deterioro son reservadas a medida que ocurre dicho deterioro.

(6) Comisiones por Servicios Bancarios

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

	31 de diciembre de	
	2014	**2013**
Cartas de crédito	92,654	217,811
Transferencias	706,293	1,197,391
Servicios de tarjetas	4,804,725	5,207,504
Administración de fondos y corretaje	498,387	233,305
Cuentas corrientes	406,140	429,806
Cuentas de ahorros	3,481	4,628
Servicios estatales	824,323	744,996
Certificados de garantía y cheques de gerencia	328,723	347,477
Timbres nacionales	9,842	17,673
Servicios de cámara de compensación	639,428	417,002
Otros	1,602,417	1,820,733
	9,916,413	10,638,326

(7) Gastos

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

	31 de diciembre de 2014	2013
Salarios y otros gastos del personal		
Salarios y otras remuneraciones	48,593,520	47,995,849
Décimo tercer mes	3,747,713	3,717,814
Seguro social	7,835,928	7,379,378
Beneficios a empleados	8,845,677	10,581,307
Entrenamiento	402,480	810,886
Otros	523,967	1,000,195
	69,949,285	71,485,429
Otros gastos		
Tasas de regulación y supervisión bancaria	707,202	674,215
Legales	5,247	25,889
Servicio de agua	68,847	205,828
Provisión - otras pérdidas	396,542	574,007
Servicio de vigilancia	835,364	870,596
Alimentación	337,090	451,055
Otros	2,117,691	1,605,830
	4,467,983	4,407,420

(8) Otros Ingresos

Los otros ingresos incluidos en el estado de resultado se resumen a continuación:

	31 de diciembre de 2014	2013
Servicios bancarios varios	1,013,738	1,449,383
Ganancia en venta de activos	844,549	418,702
Manejo de efectivo	1,385,788	1,198,685
Inspecciones y avalúos	44,903	78,180
Ingresos legales	114,016	193,830
Administración de recursos de empleados	115,197	123,484
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta	690,086	205,341
Otros	6,909,781	7,719,452
	11,118,058	11,387,057

Al 31 de diciembre de 2014, en el renglón de otros ingresos se reconocen B/.2.5 millones (31 de diciembre de 2013: B/.4.5 millones) provenientes de la administración y gestión de cobro de seguros.

(9) 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:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Efectivo y efectos de caja	349,398,249	272,246,429
Depósitos a la vista	177,058,394	196,520,738
Depósitos a plazo	3,614,700,000	2,509,500,000
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos en el estado de situación financiera	4,141,156,643	2,978,267,167
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días y depósitos restringidos en bancos	804,000,000	688,000,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	3,337,156,643	2,290,267,167

Para propósitos del estado financiero, los equivalentes de efectivo incluyen efectivo y efectos de caja, depósitos a la vista en bancos y depósitos a plazo fijo en bancos (colocaciones interbancarias) con vencimientos originales según los plazos establecidos. Estas colocaciones de los recursos líquidos del Banco, se hacen en condiciones de seguridad, liquidez y óptimo rendimiento, ajustándose a criterios de diversificación de riesgo y plazo, en entidades bancarias de excelente solvencia financiera y calificación de riesgo, siguiendo los siguientes parámetros:

(1) Excelente solvencia y calificación de riesgo, según Moody´s, con una calificación individual de P-1; Standard & Poor´s, con una calificación de A-1; y Fitch Ratings, con una calificación de F-1.
(2) Fortaleza para repagos de obligaciones a corto plazo Moody's con una calificación individual de P-2; Standard & Poor´s, con una calificación de A-2; y Fitch Ratings, con una calificación de F-2.
(3) Calificación de riesgo soberano del país según Moody's con una calificación de P-1; Standard & Poor's, con una calificación de A-1+; y Fitch Ratings, con una calificación de F1+, con excepción de Panamá.
(4) Excelente referencia de su actividad y participación en el mercado de eurodólares.

(10) Inversiones en Valores

Valores Disponibles para la Venta

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Títulos de deuda pública	1,169,026,075	1,379,517,954	1,441,746,749
Títulos de deuda privada	692,631,930	600,135,171	323,493,343
Acciones de capital privado	6,858,779	6,102,747	4,509,694
Total	1,868,516,784	1,985,755,872	1,769,749,786

(10) Inversiones en Valores, continuación

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.

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco vendió valores disponibles para la venta por un total de B/.132,518,795 (31 de diciembre de 2013: B/.223,736,991) obteniendo ganancias netas realizadas por B/.6,740,544 (31 de diciembre de 2013: B/.36,064,111) incluidas en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014, títulos de deuda pública y privada por B/.474,043,146 (31 de diciembre de 2013 B/.190,890,348), que se mantenían disponibles para la venta, fueron redimidos.

El monto registrado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, en la cuenta de fondos de capital denominada reserva para valuación de inversiones en valores, como resultado del cambio neto del valor razonable, fue una ganancia neta de B/.26,776,728 (31 de diciembre de 2013: pérdida neta de B/.28,222,936).

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco recibió dividendos sobre inversiones en acciones de capital privado por B/.833,882 (31 de diciembre de 2013: B/.583,447).

Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene valores comprados bajo acuerdos de reventa, los cuales se detallan así:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de de 2013
B/.3,561,600, con fecha de vencimiento el 10 de diciembre de 2015, a una tasa Libor de 6 meses con margen de 2.83%, con respaldo de bonos de la República de Panamá.	3,561,600	0	0
B/.8,800,000, con fecha de vencimiento el 14 de enero de 2013, a una tasa Libor de 6 meses con margen de 0.50%, con respaldo de Notas del Tesoro de Panamá.	0	0	8,066,520
B/.9,712,549, con fecha de vencimiento el 1 de abril de 2013, a una tasa Libor de 6 meses con margen de 1.50%, con respaldo de bonos corporativos.	0	0	5,125,000
Total	3,561,600	0	13,191,520

(11) 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:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Sector público	410,949,203	519,827,160	473,982,586
Sector privado:			
Hipotecarios residenciales	698,760,831	637,951,829	614,806,089
Personales	806,153,526	748,568,729	660,234,549
Agropecuarios	441,070,767	408,920,600	390,969,412
Comerciales	430,784,756	439,818,395	371,622,450
Instituciones financieras	319,791,754	468,915,630	418,580,460
Industriales	32,746,867	38,922,052	58,847,819
Sobregiros	1,384,770	1,184,501	1,811,203
Total sector privado	2,730,693,271	2,744,281,736	2,516,871,982
Total de préstamos	3,141,642,474	3,264,108,896	2,990,854,568
Reserva para pérdidas en préstamos	19,706,379	19,883,960	26,339,562
Intereses y comisiones no devengadas	20,660,592	19,957,394	20,969,483
Préstamos, neto	3,101,275,503	3,224,267,542	2,943,545,523

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	19,883,960	26,339,562
Reversión de provisión	(130,113)	(3,022,409)
Préstamos castigados	(1,642,480)	(5,407,482)
Recuperaciones	1,595,012	1,974,289
Saldo al final del año	19,706,379	19,883,960

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, que toma en cuenta las garantías recibidas.

(12) 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.

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

- 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 2014, con el aporte de las utilidades se aplicaron abonos por B/.10,000,000 (31 de diciembre de 2013: B/.10,000,000 y 1 de enero de 2013: 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). Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de capital remanente de estas obligaciones del Estado Panameño es de B/.12,992,234 (31 de diciembre de 2013: B/.22,992,234 y 1 de enero de 2013: B/.32,992,234) y se incluye en el estado de situación financiera dentro de la cartera de préstamos por cobrar al sector público.

(13) Propiedades y Equipo
Las propiedades y el equipo se resumen como sigue:

31 de diciembre de 2014	Terrenos, Edificios y Mejoras	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Rodante	Construcción en Proceso	Total
Costo:					
Al inicio del año	71,583,219	72,724,656	9,305,596	6,434,556	160,048,027
Compras	904,061	3,919,654	635,928	2,255,561	7,715,204
Ventas	(17,725)	(6,248,635)	(67,111)	0	(6,333,471)
Reclasificaciones	7,186,379	67,750	0	(7,254,129)	0
Al final del año	79,655,934	70,463,425	9,874,413	1,435,988	161,429,760
Depreciación y amortización acumuladas:					
Al inicio del año	25,739,230	44,022,986	6,285,608	0	76,047,824
Gasto del año	3,154,813	4,789,229	1,085,985	0	9,030,027
Ventas	0	(4,115,875)	(67,102)	0	(4,182,977)
Al final del año	28,894,043	44,696,340	7,304,491	0	80,894,874
Saldo neto	50,761,891	25,767,085	2,569,922	1,435,988	80,534,886
31 de diciembre de 2013					
Costo:					
Al inicio del año	68,076,017	68,110,308	9,278,850	8,509,918	153,975,093
Compras	0	7,783,893	876,963	3,320,808	11,981,664
Ventas	(1,595,296)	(3,463,217)	(850,217)	0	(5,908,730)
Reclasificaciones	5,102,498	293,672	0	(5,396,170)	0
Al final del año	71,583,219	72,724,656	9,305,596	6,434,556	160,048,027
Depreciación y amortización acumuladas:					
Al inicio del año	24,976,172	41,591,905	6,006,109	0	72,574,186
Gasto del año	958,936	5,755,339	1,106,699	0	7,820,974
Ventas	(195,878)	(3,324,258)	(827,200)	0	(4,347,336)
Al final del año	25,739,230	44,022,986	6,285,608	0	76,047,824
Saldo neto	45,843,989	28,701,670	3,019,988	6,434,556	84,000,203

(14) Activos Intangibles – Licencias y Programas

El movimiento de activos intangibles – licencias y programas se resume a continuación:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	20,658,757	14,245,452
Compras	2,101,407	7,947,607
Amortización del año	(1,627,382)	(1,534,302)
Saldo al final del año	21,132,782	20,658,757

(15) Otros Activos

Los bienes adjudicados de prestatarios se detallan así:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Bienes adjudicados de prestatarios	18,672,180	20,833,659	21,655,278
Reserva por deterioro	(13,282,826)	(14,733,618)	(16,217,607)
Saldo neto	5,389,354	6,100,041	5,437,671

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

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Saldo al inicio del año	14,733,618	16,217,607
Reversión de provisión reconocida en gastos en venta de bienes adjudicados	(1,146,791)	(554,677)
Bienes castigados	(304,001)	(929,312)
Saldo al final del año	13,282,826	14,733,618

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco efectuó ventas de bienes adjudicados de prestatarios por B/.2,667,982 (31 de diciembre de 2013: B/.2,699,760).

(15) Otros Activos, continuación

Los otros activos varios, se detallan así:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Monedas numismáticas y otros	2,774,552	2,783,863	2,793,267
Programa de financiamiento (Profinco)	1,032,434	1,110,159	1,191,119
Imprenta y suministros	2,159,164	2,303,310	2,016,418
Cuenta por cobrar - subsidio FECI	2,041,961	3,173,834	3,062,559
Gastos y seguros pagados por adelantado	635,217	429,740	560,739
Bienes culturales	449,705	518,412	466,117
Retiros de efectivo por compensar – tarjeta Clave	546,915	2,363,298	981,323
Seguros por cobrar sobre préstamos	1,402,420	1,434,718	2,163,399
Saldo de préstamos en cobro mediante pólizas de vida	1,229,210	1,425,887	1,287,574
Otros	3,526,608	3,508,715	6,186,943
	15,798,186	19,051,936	20,709,458

(16) Depósitos Restringidos

El 31 de diciembre de 2014 los depósitos restringidos ascienden a B/.40,268,323 (31 de diciembre de 2013: B/.38,046,339 y 1 de enero de 2013: B/.37,799,723) 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.

(17) Ley de Intereses Preferenciales sobre Préstamos Hipotecarios

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes en Panamá, las entidades financieras que otorgan préstamos hipotecarios que no excedan de B/.120,000.00 con intereses preferenciales, reciben el beneficio anual de un crédito fiscal. A partir de julio de 2010 según la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 que deroga el artículo 6 de la Ley No.3 de 1985, se aumenta el beneficio de un crédito fiscal de los primeros diez (10) años, a los primeros (15) años para préstamos nuevos, por la suma equivalente a la diferencia entre los ingresos que la entidad financiera 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, 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.

(17) Ley de Intereses Preferenciales sobre Préstamos Hipotecarios, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, se mantenían de los años 2007, 2010, 2011, 2012, 2013 y 2014 créditos fiscales por reconocer por parte de la Dirección General de Ingresos (DGI) por la suma de B/.27,130,971 (31 de diciembre de 2013: B/.16,746,303 y de 1 de enero de 2013: B/.24,536,656). Al 31 de diciembre de 2014, la DGI reconoció al Banco créditos fiscales por la suma de B/.3,386,698 (31 de diciembre de 2013: B/.16,172,101 y 1 de enero de 2013: B/.8,647,252) de los cuales B/.3,097,095 (31 de diciembre de 2013: B/.10,896,663 y 1 de enero de 2013: B/.0) aún permanecen pendientes para la venta a terceros, netos de reserva para valuación. Al 31 de diciembre de 2014 el Banco mantiene una reserva para valuación de créditos fiscales por B/.289,603 (31 de diciembre de 2013: B/.489,587 y 1 de enero de 2013: B/.613,416).

(18) 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 cartas de crédito comerciales, las garantías y avales emitidos por orden de clientes 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 aquellos utilizados al extender préstamos. La administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de estos créditos contingentes otorgados en beneficio de clientes.

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

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Cartas de crédito	90,257	4,293,730	7,520,742
Garantías y avales otorgados	6,018,428	5,466,352	3,844,464
Promesas de pago	126,595,099	101,669,450	137,169,210
Compromisos de préstamos – tarjetas de crédito	1,007,944	1,425,275	2,957,300
	133,711,728	112,854,807	151,491,716

Al 31 de diciembre de 2014, había juicios interpuestos en contra del Banco Nacional de Panamá por la suma de B/.35,443,274 (31 de diciembre de 2013: B/.51,918,796 y 1 de enero de 2013: B/.102,081,123). 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 2014, el Banco mantiene una provisión de B/.210,990 (31 de diciembre de 2013: B/.360,990 y 1 de enero de 2013: B/.380,990) en relación con casos judiciales.

(19) Información de Segmentos

Al 31 de diciembre de 2014, a continuación se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

	31 de diciembre de 2014			
Detalle	**Corporativo**	**Consumo**	**Instituciones Financieras y Sector Público**	**Total**
Ingresos por intereses y comisiones	50,860,880	95,972,879	119,558,227	266,391,986
Gastos por intereses	(14,650,584)	(27,645,192)	(34,439,001)	(76,734,777)
Reversión de provisión	0	0	130,113	130,113
Otros ingresos	533,033	10,955,134	18,267,521	29,755,688
Gastos generales y administrativos	(22,300,739)	(42,080,793)	(53,345,483)	(117,727,015)
Utilidad neta	14,442,590	37,202,028	50,171,377	101,815,995
Total de activos	905,903,470	1,504,998,047	6,908,352,301	9,319,253,818
Total de pasivos	791,633,863	717,725,933	7,153,268,800	8,662,628,596

	31 de diciembre de 2013			
Detalle	**Corporativo**	**Consumo**	**Instituciones Financieras y Sector Público**	**Total**
Ingresos por intereses y comisiones	55,864,982	91,357,387	113,025,100	260,247,469
Gastos por intereses	(1,117,734)	(14,706,301)	(65,299,544)	(81,123,579)
Reversión de provisión	0	0	3,022,409	3,022,409
Otros ingresos	2,740,979	10,096,868	46,389,771	59,227,618
Gastos generales y administrativos	(20,961,357)	(33,042,906)	(65,091,984)	(119,096,247)
Utilidad neta	36,526,870	53,705,048	32,045,752	122,277,670
Total de activos	888,740,134	1,386,625,712	6,133,130,697	8,408,496,543
Total de pasivos	944,537,864	632,015,043	6,226,370,593	7,802,923,500

(20) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como personal gerencial clave (Gerentes Ejecutivos) y entidades gubernamentales. Al 31 de diciembre de 2014, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Personal Gerencial Clave			Sector Público		
	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Inversiones en valores	0	0	0	1,147,781,620	1,345,738,190	1,381,645,689
Préstamos						
Préstamos vigentes al inicio del año	1,169,615	1,018,393	959,199	519,827,160	473,982,586	421,178,675
Préstamos emitidos durante el año	331,961	224,310	129,619	589,177,275	985,886,458	800,215,083
Préstamos cancelados durante el año	(174,847)	(73,088)	(70,425)	(698,055,232)	(940,041,884)	(747,411,172)
Préstamos vigentes al final del año	1,326,729	1,169,615	1,018,393	410,949,203	519,827,160	473,982,586
Intereses acumulados por cobrar	314	156	656	19,196,955	23,557,739	26,862,931
Otros activos	0	0	0	30,228,066	27,642,966	24,601,782

Al 31 de diciembre de 2014, 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.

	Personal Gerencial Clave			Sector Público		
	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Depósitos						
Depósitos a la vista	45,002	102,350	79,526	4,271,671,624	2,917,438,915	2,589,876,694
Depósitos de ahorros	337,111	206,939	344,389	0	0	0
Depósitos a plazo	290,000	275,000	275,000	2,600,318,202	3,111,637,025	2,432,246,527
Depósitos restringidos	0	0	0	12,274,357	14,453,553	17,210,976
Intereses acumulados por pagar	3,702	374	384	3,721,251	3,940,919	14,136,831
Créditos contingentes						
Cartas de crédito	0	0	0	3,604,357	2,868,553	6,353,678

(20) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Durante el año 2014, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descritas:

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Ingresos por intereses y comisiones:				
Inversiones en valores	0	0	52,846,329	55,393,518
Préstamos	2,202	3,017	23,365,934	24,427,158
Gastos por intereses:				
Depósitos	4,344	5,088	67,978,557	70,284,065
Gastos generales y administrativos:				
Dietas de directores	41,450	39,050	0	0
Salarios	2,475,829	2,357,272	0	0
Beneficios a empleados	82,481	76,944	0	0

Al 31 de diciembre de 2014, no hay beneficios otorgados a largo plazo al personal gerencial clave del Banco.

(21) Activos Bajo Administración y Custodia

El 31 de diciembre de 2014, el Banco mantenía bajo administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de terceros por la suma de B/.1,861,582,145 (31 de diciembre de 2013: B/.1,818,878,364 y 1 de enero de 2013: B/.1,631,734,214). 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 2014, el valor en libros de esta cartera asciende aproximadamente a B/.1,545,805,432 (31 de diciembre de 2013: B/.991,317,673 y 1 de enero de 2013: B/.1,007,640,105) 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.

(22) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

(22) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la administración del Banco puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

(22) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Depósitos a plazo	3,614,700,000	3,614,700,000	2,509,500,000	2,509,500,000
Valores disponibles para la venta	1,868,516,784	1,868,516,784	1,985,755,872	1,985,755,872
Préstamos	3,101,275,503	3,088,709,986	3,224,267,542	3,221,958,766
	8,584,492,287	8,571,926,770	7,719,523,414	7,717,214,638
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	2,965,037,753	3,122,169,805	3,527,533,540	3,645,843,304
	2,965,037,753	3,122,169,805	3,527,533,540	3,645,843,304

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

	Valor Razonable			
31 de diciembre de 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Títulos de deuda pública	0	1,169,026,075	0	1,169,026,075
Títulos de deuda privada	5,974,020	686,657,910	0	692,631,930
Acciones de capital	6,249,363	0	0	6,249,363
	12,223,383	1,855,683,985	0	1,867,907,368

	Valor Razonable			
31 de diciembre de 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Títulos de deuda pública	0	1,379,517,954	0	1,379,517,954
Títulos de deuda privada	5,957,220	594,177,951	0	600,135,171
Acciones de capital	5,493,331	0	0	5,493,331
	11,450,551	1,973,695,905	0	1,985,146,456

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.609,416 (31 de diciembre de 2013: B/.609,416), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma fiable su valor razonable.

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

(22) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

Instrumentos Financieros	Técnicas de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Valores disponibles para la venta	Se utiliza el método de flujos de efectivo futuros descontados. El modelo de valoración utilizado por el cliente valora instrumentos de renta fija en base a los flujos de los instrumentos, su plazo remanente a la fecha de valuación, y descuenta los flujos por una tasa compuesta de la suma de las siguientes variables: - Tasas de depósito y tasas Libor para canjes - Más los depósitos a término de los Estados Unidos de América Precios de mercado observables para instrumentos similares.

La siguiente tabla analiza el valor razonable de los instrumentos financieros que no se llevan a valor razonable, clasificados por nivel, de la siguiente forma:

Descripción	31 de diciembre de 2014 Nivel 3	31 de diciembre de 2013 Nivel 3
Activos:		
Préstamos	3,088,709,986	3,221,958,766
	3,088,709,986	3,221,958,766
Pasivos:		
Depósitos a plazo	3,122,169,805	3,645,843,304
	3,122,169,805	3,645,843,304

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en la valuación de los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro de los Niveles 2 y 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos a plazo de clientes	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos depósitos con vencimientos remanentes similares.

(23) Explicación de la transición a las NIIF

Tal como se indica en la Nota 2(a), estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF.

Las políticas contables establecidas en la Nota 3 han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de la información comparativa presentada en estos estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y en los saldos iniciales al 1 de enero de 2013, período utilizado por el Banco como su fecha de transición.

(23) Explicación de la transición a las NIIF, continuación

En la preparación de su estado de situación financiera inicial con adopción de las NIIF, el Banco ha ajustado los importes informados, anteriormente, en los estados financieros preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión.

A continuación se presentan los cuadros explicativos sobre la transición a NIIF y la manera en que esta transición ha efectuado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco:

		1 de enero de 2013			31 de diciembre de 2013		
	Ref.	Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF	Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Activos							
Efectivo y efectos de caja		175,394,513	0	175,394,513	272,246,429	0	272,246,429
Depósitos en bancos:							
A la vista - locales		500,000	0	500,000	500,000	0	500,000
A la vista - extranjeros		115,155,122	0	115,155,122	196,020,738	0	196,020,738
A plazo - locales		324,750,000	0	324,750,000	312,000,000	0	312,000,000
A plazo - extranjeros		2,003,100,000		2,003,100,000	2,197,500,000	0	2,197,500,000
Total de depósitos en bancos		2,443,505,122	0	2,443,505,122	2,706,020,738	0	2,706,020,738
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		2,618,899,635	0	2,618,899,635	2,978,267,167	0	2,978,267,167
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		13,191,520	0	13,191,520	0		0
Valores disponibles para la venta		1,769,749,786	0	1,769,749,786	1,985,755,872	0	1,985,755,872
Préstamos		2,990,854,568	0	2,990,854,568	3,264,108,896	0	3,264,108,896
Menos:							
Reserva para pérdidas en préstamos	(a)	37,076,122	10,736,560	26,339,562	32,661,450	12,777,490	19,883,960
Intereses y comisiones no devengadas		20,969,483	0	20,969,483	19,957,394	0	19,957,394
Préstamos, neto		2,932,808,963	10,736,560	2,943,545,523	3,211,490,052	12,777,490	3,224,267,542
Propiedades y equipo, neto		81,400,907	0	81,400,907	84,000,203	0	84,000,203
Intereses acumulados por cobrar		46,944,790	0	46,944,790	53,306,987	0	53,306,987
Otros activos		69,799,298	0	69,799,298	82,898,722	0	82,898,722
Total de activos		7,532,794,899	10,736,560	7,543,531,459	8,895,719,053	12,777,490	8,408,496,543

		1 de enero de 2013			31 de diciembre de 2013		
	Ref.	Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF	Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Pasivos y Fondos de Capital							
Pasivos:							
Depósitos de clientes:							
A la vista - locales		3,209,127,462	0	3,209,127,462	3,520,914,104	0	3,520,914,104
A la vista - extranjeros		23,053,164	0	23,053,164	27,293,499	0	27,293,499
De ahorros - locales		482,143,127	0	482,143,127	495,991,839	0	495,991,839
De ahorros - extranjeros		5,456,945	0	5,456,945	7,134,418	0	7,134,418
A plazo - locales		2,783,589,059	0	2,783,589,059	3,483,728,985	0	3,483,728,985
A plazo - extranjeros		52,128,554	0	52,128,554	43,804,555	0	43,804,555
Total de depósitos de clientes		6,555,498,311	0	6,555,498,311	7,578,867,400	0	7,578,867,400
Bonos por pagar		75,000,000	0	75,000,000	0	0	0
Otros pasivos		257,450,728	0	257,450,728	224,056,100	0	224,056,100
Total de pasivos		6,887,949,039	0	6,887,949,039	7,802,923,500	0	7,802,923,500
Fondos de Capital:							
Capital aportado por el Estado		540,000,000	0	540,000,000	550,000,000	0	550,000,000
Reserva regulatoria bienes adjudicados		1,691,556	0	1,691,556	1,904,565	0	1,904,565
Reserva para valuación de inversiones en valores		94,335,197	0	94,335,197	30,048,150	0	30,048,150
Exceso de reserva regulatoria de préstamos	(b)	0	10,736,560	10,736,560	0	12,777,490	12,777,490
Utilidades no distribuidas		8,819,107	0	8,819,107	10,842,838	0	10,842,838
Total de patrimonio		644,845,860	10,736,560	655,582,420	592,795,553	12,777,490	605,573,043
Total de pasivos y patrimonio		7,532,794,899	10,736,560	7,543,531,459	8,395,719,053	12,777,490	8,408,496,543

(23) Explicación de la transición a las NIIF, continuación

	Ref.	Año terminado 31 de diciembre de 2013 Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Ingreso neto de intereses y comisiones		179,123,890	0	179,123,890
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos	(a)	981,479	2,040,930	3,022,409
Total de ingresos por servicios bancarios y otros		59,227,618	0	59,227,618
Total de gastos generales y administrativos		(119,096,247)	0	(119,096,247)
Utilidad neta		120,236,740	2,040,930	122,277,670
Otras pérdidas integrales:				
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		(28,222,936)	0	(28,222,936)
Transferencia a resultados por venta de valores		(36,064,111)	0	(36,064,111)
Otras pérdidas integrales		(64,287,047)	0	(64,287,047)
Total de utilidades integrales		55,949,693	2,040,930	57,990,623

No se determinaron ajustes de importancia relativa en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

Explicación de las notas a las conciliaciones:

a. Ajuste para reserva NIIF de préstamos
b. Creación de reserva regulatoria de préstamos siguiendo la metodología prevista en la Resolución SBP-GJD-0003-2013 y el Acuerdo No.004-2013.
c. Efecto en utilidades retenidas de los ajustes a y b.

Bajo el marco contable anterior, el Banco registraba su reserva de préstamos en base a las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Estas normas establecían el requerimiento de que las reservas totales para préstamos no fuesen menor al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos la garantía de depósitos en el propio Banco.

Con la adopción de las NIIF para el período terminado el 31 de diciembre de 2014, el Banco presenta sus cifras en estos estados financieros de acuerdo a los requerimientos de la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta adopción por primera vez de las NIIF resultó en ajustes a las cuentas de reserva para pérdidas en préstamos, utilidades no distribuidas, reservas regulatorias en patrimonio y provisión para pérdidas en préstamos. En los cuadros anteriores se refleja el impacto de estos ajustes. Adicionalmente, se efectuaron retrospectivamente ciertas reclasificaciones y ajustes, en la situación financiera del Banco, en su mayoría relacionadas con las actividades de la cámara de compensación administrada por el Banco.

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

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

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

(b) Ley de Valores

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

Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo No. 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo No. 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las casas de valores están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

(c) Ley de Fideicomiso

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

(d) Bienes Adjudicados

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

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

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

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

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia durante el año 2014:

- *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

  Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

- *Acuerdo No. 004-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

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

Provisiones específicas

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

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

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco con base al Acuerdo No.004-2013 al 31 de diciembre de 2014 y con base al Acuerdo No.6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 31 de diciembre de 2013:

	31 de diciembre de			
	2014		2013	
	Acuerdo No.004-2013		Acuerdo No.6-2000	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	130,815,488	6,924,104	139,662,316	1,277,656
Sub-normal	23,098,313	5,760,194	20,287,747	2,989,560
Dudoso	10,057,251	2,047,870	20,353,260	10,138,533
Irrecuperable	7,731,951	4,913,109	5,674,014	5,673,989
Monto bruto	171,703,003	19,645,277	185,977,337	20,079,738
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	2,969,939,471	0	3,078,131,559	0
	3,141,642,474	0	3,264,108,896	0
Reserva global	0	0	0	12,581,712
Total	3,141,642,474	19,645,277	3,264,108,896	32,661,450

El Banco tiene la política para propósitos regulatorios 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.

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco mantiene préstamos por B/.19,242,427 (31 de diciembre de 2013: B/.21,256,771 y 1 de enero de 2013: B/.25,885,963) en no acumulación de intereses y los intereses no percibidos ascienden a B/.1,475,826 (31 de diciembre de 2013: B/.1,468,755 y 1 de enero de 2013: B/.2,625,283).

El Acuerdo 4-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

El Acuerdo 4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo 4-2013 se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2014		
Morosos	**Vencidos**	**Total**
14,916,137	20,981,244	35,897,381

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo 6-2000 se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2013		
Morosos	**Vencidos**	**Total**
17,496,028	21,256,771	38,752,799

Por otro lado, en base al acuerdo 8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

Provisión dinámica

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 la provisión dinámica del Banco es de B/.40,326,438.