

FORMULARIO IN-A

30 DE JUNIO DE 2014

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: BancoPanama, SA
VALORES REGISTRADOS: Bonos Rotativos
RESOLUCION SMV: 367-12 de 29 de octubre de 2012
NUMERO DE TELEFONO: 302-4000
FAX: 302-4015
DIRECCION DEL EMISOR: Torre BancoPanama, Avenida La Rotonda, Costa del Este
DE: Kevin Harrington A *KH.*
Correo Electrónico: Kevin.harrington@bancopanama.com.pa
PARA: Superintendencia del Mercado de Valores

Presentamos este informe cumpliendo con el Acuerdo No 18-00 del 11 de octubre del 2000 de la SMV. La información financiera se preparó de conformidad con lo establecido en los Acuerdos No 2-00 de 28 de febrero del 2000 y No 8-00 de 22 de mayo del 2000. Este documento ha sido preparado con el conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

I. Información del Banco

A. *Historia y Desarrollo*

Banco Panamá, S.A. se encuentra constituida de conformidad con la legislación panameña y cuenta con una Licencia General bancaria emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante Resolución No. 036-2008 del 8 de febrero de 2008. El Emisor inició operaciones el 21 de abril de 2008. Banco Panamá, S.A. es una sociedad anónima organizada y vigente constituida mediante Escritura Pública No. 1870 de 22 de enero de 2008 de la Notaría Pública Quinta del Circuito de Panamá e inscrita a la Ficha 600446, Documento 1280564 de la Sección de Mercantil del Registro Público. Su domicilio principal es en Boulevard Costa del Este y Ave. La Rotonda, Edificio Banco Panamá. Desde su organización, el Banco ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público.

La dirección postal del Banco es el Apartado 0823-02854; correo electrónico informacion@bancopanama.com.pa. Banco Panamá está ubicado en Costa del este, Torre Banco Panamá, Panamá República de Panamá y su Teléfono 302-4000; Fax 302-4055.

El principal entorno de negocios del Banco es la República de Panamá.

El 29 de agosto de 2007 fue constituida la sociedad Servicios Centenarios de Panamá, S.A. con el único propósito de gestionar la puesta en marcha de Banco Panamá, previo a la emisión de la Licencia Bancaria General emitida por la Superintendencia de Bancos.

Banco Panamá, S.A., obtuvo su Licencia General bancaria mediante Resolución No. 036-2008 del 8 de febrero de 2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá e inició operaciones el 21 de abril de 2008. La licencia bancaria general le permite llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la república de Panamá, así como efectuar transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

El Emisor es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2008. La Superintendencia de Bancos tiene todas las facultades entre otras, para supervisar, regular e inspeccionar las operaciones bancarias.

Banco Panamá, S.A. es 100% subsidiaria de Grupo Centenario de Inversiones, S.A., sociedad registrada el 28 de junio de 2007, bajo las leyes de la República de Panamá en el Registro Público en la sección mercantil con ficha No. 573519 y documento No. 1159965.

with


El Banco es el tenedor del 100% de las acciones con derecho a voto de Servicios Financieros Panamá, S.A. que es una sociedad registrada bajo las leyes de la República de Panamá, la cual inició operaciones el 7 de marzo de 2008; su principal actividad es el otorgamiento de arrendamientos financieros.

El 30 de junio de 2008 Servicios Centenarios de Panamá, S.A. se fusiona con Banco Panamá, S.A., entidad sobreviviente, en vista que la sociedad Servicios Centenarios de Panamá, S.A. había cumplido a la fecha con el fin específico para el cual había sido creada.

Banco Panamá, S.A. ofrece productos y servicios de un banco de licencia general, con especialización en el sector corporativo y de personas de poder adquisitivo mediano-alto y alto. El banco se caracteriza por un manejo prudente de sus activos, tanto en la cartera de préstamos y el portafolio de inversiones.

B. Pacto Social y Estatutos

La Junta Directiva tiene el control absoluto y administración total de los negocios de la sociedad, y sus miembros no podrán ser cambiados dentro de los primeros 5 años de vigencia del Banco, salvo que se dé alguna de las siguientes causales:

Fallecimiento;

Incapacidad física y/o mental permanente;

Renuncia;

Ocupara una posición como funcionario público, sin contar el fungir como miembro de la Junta Directiva de alguna entidad del Estado;

Cinco ausencias a reuniones ordinarias de la Junta directiva del Banco en el periodo fiscal de un año.

El Pacto Social no establece limitaciones para que los Directores y Dignatarios de la sociedad puedan ejercer actividades comerciales, negocios y/o contrataciones con el Banco, empresas relacionadas o cualquier otra empresa, más allá de la prohibición establecida en el artículo número 11, el cual estipula la obligación de los Directores y Dignatarios a no realizar de manera directa o indirecta actividades que puedan ser consideradas como competencia a las operaciones y negocios del Banco.

Queda excluido de esta prohibición cualquier inversión que se realice en empresas que coticen en mercados de valores.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 14 del Pacto Social, ningún contrato u otra transacción entre el Banco y cualquier otra persona jurídica será afectado o invalidado por el hecho que cualquier Director del Banco pueda estar o tener algún tipo de interés en dicho negocio.

u4


El Pacto Social no establece ninguna limitación al derecho de los Directores y Dignatarios de ser propietarios de valores.

Las enmiendas realizadas al Pacto Social y por tanto cualquier derecho que se reserve a los tenedores de las acciones del Banco, deberán ser aprobadas por un mínimo de las dos terceras partes de todas las acciones representadas en una reunión convocada con tal finalidad.

Las reuniones de la Junta de Accionistas se realizan de acuerdo a los siguientes parámetros:

Ordinarias – convocadas anualmente.

Extraordinarias – convocadas cada vez que lo considere justificado la Junta Directiva.

Las citaciones de las convocatorias, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará con no menos de diez días ni más de sesenta días de antelación a la fecha de la reunión, y se realizarán mediante el envío de la misma por correo o entrega personal a cada accionista.

Queda convenido, que toda la información antes expuesta se encuentra conforme al Certificado de Pacto Social de BANCO PANAMA, S.A., y sus consecuentes modificaciones debidamente inscritas en el Registro Público de Panamá.

C. Descripción del Negocio

El Banco mantiene un enfoque hacia segmentos de Banca Corporativa, Comercial y Preferencial, por lo que su estrategia contempla realizar negocios con clientes de alto poder adquisitivo y que a su vez muestren un perfil de bajo riesgo. De este modo, el Banco ha logrado alcanzar un sano y conservador crecimiento en activos y resultados en base a un tipo de negocio orientado a mantener deudores de alta calidad.

Como parte de su estrategia de enfocarse en servicio al cliente, el Banco se orienta a brindar una atención personalizada por medio de una plataforma de productos y servicios financieros innovadores y basados en tecnología, lo cual resulta un aspecto diferenciador en el mercado.

La cartera de préstamos (\$501.5 millones) es el activo principal del banco, representando el 68% del total de los activos al 30 de junio de 2014.

Los depósitos a plazo (\$419.2 millones), las cuentas de ahorros (\$86.3 millones) y las cuentas a la vista (\$54 millones) son la principal fuente de fondos del banco, representando el 84.5% de los pasivos al 30 de junio de 2014.

Debido al enfoque de negocios hacia banca corporativa y el perfil económico de sus clientes, el Banco mantiene una relativa concentración en sus principales clientes.

WH-


D. Estructura Organizativa

Banco Panamá, S.A. se encuentra constituida de conformidad con la legislación panameña y cuenta con una Licencia General bancaria emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante Resolución No. 036-2008 del 8 de febrero de 2008. El Banco inició operaciones el 21 de abril de 2008. Banco Panamá, S.A. es una sociedad anónima organizada y vigente constituida mediante Escritura Pública No. 1870 de 22 de enero de 2008 de la Notaría Pública Quinta del Circuito de Panamá e inscrita a la Ficha 600446, Documento 1280564 de la Sección de Mercantil del Registro Público. Su domicilio principal es en Boulevard Costa del Este y Ave. La Rotonda, Torre BancoPanama. Desde su organización, el Banco ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público.

La dirección postal del Banco es el Apartado 0823-02854; correo electrónico informacion@bancopanama.com.pa. Banco Panamá está ubicado en Costa del Este, Torre BancoPanama, Panamá República de Panamá y su Teléfono 302-4000; Fax 302-4055.

El 29 de agosto de 2007 fue constituida la sociedad Servicios Centenarios de Panamá, S.A. con el único propósito de gestionar la puesta en marcha de Banco Panamá, previo a la emisión de la Licencia Bancaria General emitida por la Superintendencia de Bancos.

Banco Panamá, S.A., obtuvo su Licencia General bancaria mediante Resolución No. 036-2008 del 8 de febrero de 2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá e inició operaciones el 21 de abril de 2008. La licencia bancaria general le permite llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la república de Panamá, así como efectuar transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

El Banco es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2008. La Superintendencia de Bancos tiene todas las facultades entre otras, para supervisar, regular e inspeccionar las operaciones bancarias.

Banco Panamá, S.A. es 100% subsidiaria de Grupo Centenario de Inversiones, S.A., sociedad registrada el 28 de junio de 2007, bajo las leyes de la República de Panamá en el Registro Público en la sección mercantil con ficha No. 573519 y documento No. 1159965.

El Banco es el tenedor del 100% de las acciones con derecho a voto de Servicios Financieros Panamá, S.A. que es una sociedad registrada bajo las leyes de la República de Panamá, la cual inició operaciones el 7 de marzo de 2008; su principal actividad es el otorgamiento de arrendamientos financieros y préstamos.



El 30 de junio de 2008 Servicios Centenarios de Panamá, S.A. se fusiona con Banco Panamá, S.A., entidad sobreviviente, en vista que la sociedad Servicios Centenarios de Panamá, S.A. había cumplido a la fecha con el fin específico para el cual había sido creada.

Banco Panamá, S.A. ofrece productos y servicios de un banco de licencia general, con especialización en el sector corporativo y de personas de poder adquisitivo mediano-alto y alto. El banco se caracteriza por un manejo prudente de sus activos, tanto en la cartera de préstamos y el portafolio de inversiones.

E. Propiedades, Planta y Equipos

Todas las propiedades y equipos se indican al costo histórico menos depreciación y amortización acumuladas. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes. Los gastos de depreciación y amortización de propiedades y equipos se cargan a las operaciones corrientes usando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos, a excepción del terreno que no se deprecia.

F. Investigación y Desarrollo, Patentes y Licencias

Ni el banco ni sus subsidiarias han invertido suma material en la investigación y desarrollo de patentes en los últimos años.

G. Información sobre Tendencias

Los activos totales del Banco al 30 de junio de 2014 aumentaron en 19.8% a US\$739.4 millones; los activos estaban conformados principalmente por US\$501.5 millones en préstamos netos de reserva (68% del total de activos), US\$144 millones en inversiones (19.5% del total de activos), US\$72.1 millones en efectivo y depósitos (9.8% del total de activos) y US\$21.9 millones en otros activos (3% del total de activos). Por otro lado, los depósitos recibidos aumentaron US\$81.8 millones ó 17.1% a US\$559.5 millones, y el patrimonio del Banco aumentó US\$8.5 millones ó 12.3% a US\$77.5 millones entre el 30 de junio del 2014 vs el 30 de junio del 2013.

Las utilidades del banco crecieron US\$1.4 millones o 31% de US\$4.5 millones a junio de 2013 a US\$5.9 millones a junio 2014. ✓H



II. Análisis de Resultados Financieros y Operativos

LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2014 el índice de liquidez legal (activos líquidos de acuerdo a la Ley/pasivos exigibles en menos de 186 días) del banco ascendía a 43.7%, por encima del 30% requerido por la Superintendencia de Bancos. El 50.4% de los activos líquidos está compuesto por saldos en cuentas y depósitos interbancarios con vencimiento menor a 186 días; préstamos con vencimiento menor a 186 días y en categoría normal representan el 20.62% de los activos líquidos; y los instrumentos de inversión elegibles de acuerdo a la Ley representan el 28.98% de los activos líquidos. En comparación con junio 2013, el banco aumentó sus activos líquidos en \$20.4 millones.

Los pasivos exigibles aumentaron \$28.9 millones en comparación con las cifras de junio 2013, de los cuales \$11.6 millones es producto del aumento en depósitos a la vista y \$17.4 millones en depósitos a plazo de clientes.

Efectivo más depósitos en bancos representan (i) 51.4% de las cuentas corrientes y cuentas de ahorros; (ii) 12.9% de los depósitos totales; y (iii) 10.9% de los pasivos totales. Por su parte, los préstamos netos representan el 89.6% de los depósitos totales.

El banco monitorea activamente el perfil de vencimientos de sus pasivos y la volatilidad de los mismos en base a patrones históricos. También da seguimiento diario a los flujos de fondos en tiempo real y su impacto en la posición de liquidez del banco, lo que permite optimizar la planificación de la inversión de fondos, especialmente para plazos menores a un mes.

En diciembre de 2012, BancoPanamá lanzó exitosamente su primera emisión de bonos locales. El banco busca diversificar su fuente de fondos incursionando en el mercado bursátil. Al 30 de junio de 2014 el banco colocó \$42 millones con vencimientos de entre dos y tres años.

Las políticas de inversión del banco son conservadoras, y hacen énfasis en la preservación de capital y la fácil realización del valor de mercado de su portafolio de inversiones. En caso de ser necesario, el banco cuenta con acceso a fondos vía captaciones interbancarias, acuerdos de recompra, y líneas de crédito con contrapartes nacionales e internacionales.

WH-



RECURSOS DE CAPITAL

BancoPanama considera de vital importancia mantener una capitalización robusta en todo momento. La relación de patrimonio a total de activos es de 10.5%, y la relación entre patrimonio total y préstamos brutos es de 15.4%.

El capital primario del banco está compuesto por reservas declaradas (1.21%); utilidades retenidas (17.24%); y capital pagado en acciones (81.55%). El capital primario representa el 95.78% del patrimonio total del banco.

El índice regulatorio (capital primario/activos ponderados por riesgo) se situó en 12.90%, por encima del mínimo de 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Adicionalmente, el banco mantiene \$3.75 millones para la Reserva Regulatoria de Préstamos, de acuerdo a la resolución general SBP-GDJ-0003-2013, que representa el 4.85% del patrimonio, así como una pérdida no realizada en instrumentos Disponibles Para la Venta de \$488 mil (-0.63% del patrimonio).

Los accionistas del banco mantienen un programa de capitalización recurrente para complementar el fortalecimiento del patrimonio y permitir el crecimiento ordenado de la cartera de crédito y para afrontar cualquier evento adverso e inesperado que pudiera impactar las operaciones del banco. Por otra parte, el acuerdo de accionistas estipula que no se pagarán dividendos durante los primeros 5 años de vida del banco. Después del aporte inicial, los accionistas han capitalizado \$30,499,000, mientras el banco acumula sus utilidades, que al 30 de junio de 2014 sumaron \$12,793,066.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Al 30 de junio de 2014, los activos totales del banco ascendieron a \$739,427,833 (\$617,250,120 a junio 2013), los pasivos a \$661,975,424 (\$548,285,547 a junio 2013) y el patrimonio a \$77,452,409 (\$68,964,573 a junio 2013).

	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-13	30-Jun-14	Cambio 11-12	Cambio 12-13	Cambio 13-14
ACTIVOS	362,567,356	483,559,743	617,250,120	739,427,833	33.37%	27.65%	19.79%
PASIVOS	318,188,809	425,786,633	548,255,545	661,975,424	33.82%	28.76%	20.74%
PATRIMONIO	44,378,547	57,773,110	68,994,575	77,452,409	30.18%	19.42%	12.25%

La cartera de préstamos, neta creció 18.08%, de \$424.7 millones a \$501.5 millones entre junio 2013 y junio 2014. También es la principal fuente de ingresos, aportando \$26.58 millones en el año fiscal, y representa 68% de los activos totales del banco y 70% de sus activos productivos.

	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-13	30-Jun-14	Cambio 11-12	Cambio 12-13	Cambio 13-14
PRESTAMOS NETOS	238,128,150	326,140,556	424,726,235	501,465,746	36.96%	30.23%	18.08%
Ing por intereses	13,180,176	16,320,318	21,799,999	26,580,611	23.82%	33.58%	21.93%

W.N.


Ing por comisiones	747,590	898,590	1,249,145	1,590,426	20.20%	39.01%	27.32%
--------------------	---------	---------	-----------	-----------	--------	--------	--------

La relación de créditos morosos más vencidos/cartera total se situó en 0.63x, con saldo moroso y vencido total de \$3,177,417.

Al cierre de junio, el banco creó \$122,132 de reservas para pérdidas en préstamos. El total de las reservas para pérdidas en préstamos al cierre de junio suma \$4,769,944. Las reservas para pérdidas en préstamos equivalen a más del 970% de los créditos vencidos y 150% de los créditos vencidos y morosos.

Los valores Disponibles para la Venta disminuyeron 11.57%, de \$103,652,087 en junio 2013 a \$91,662,816 en junio 2014. La cartera de valores Mantenidos Hasta su Vencimiento aumentó 88.93% de \$25,821,192 en junio 2013 a \$48,784,319 en junio 2014. En total, las posiciones en valores aportaron \$5,781,325 de ingresos por intereses durante el año fiscal.

	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-13	30-Jun-14	Cambio 11-12	Cambio 12-13	Cambio 13-14
DPV	53,068,798	72,187,235	103,652,087	91,662,816	36.03%	43.59%	-11.57%
MHV	0	0	25,821,192	48,784,319	NA	NA	88.93%
Ing por intereses	2,319,077	2,815,264	3,666,215	5,781,325	21.40%	30.23%	57.69%

El banco reporta \$3,500,000 en instrumentos comprados bajo acuerdo de reventa.

La cartera de depósitos a plazo (\$419.2 millones a junio 2014 vs \$348.1 millones a junio 13) es el principal componente de los pasivos del banco, representando 63.3% del total de los pasivos. Las cuentas de ahorro (\$86,319,236 a junio 2014 vs \$81,062,281 a junio 2013) representan el 13% del total de los pasivos y las cuentas corrientes (\$53,955,644 a junio 2014 vs \$48,570,978 a junio 13) el 11.09%. Los intereses pagados sobre depósitos sumaron \$16,612,555 durante el año fiscal.

El banco aumentó los bonos emitidos de \$27,000,000 en junio 2013 a \$42,000,000 en junio 2014. Los bonos tienen vencimientos de 2 y 3 años y costo promedio de 4.17%. Por su parte, los financiamientos recibidos aumentaron de \$26,866,667 en junio 2013 a \$47,766,667 a junio 2014. Los intereses pagados sobre bonos y financiamientos sumaron \$2,416,689 durante el año fiscal.

	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-13	30-Jun-14	Cambio 11-12	Cambio 12-13	Cambio 13-14
Ctas Corrientes	25,235,766	42,550,823	48,570,978	53,955,644	68.61%	14.15%	11.09%
Ctas de Ahorro	52,748,564	71,324,907	81,062,281	86,319,236	35.22%	13.65%	6.49%
Dep a Plazo	231,377,799	289,455,093	348,097,810	419,179,887	25.10%	20.26%	20.42%
Bonos Emitidos	0	0	27,000,000	42,000,000	NA	NA	55.56%
Financiamientos	3,300,000	15,300,000	26,866,667	47,766,667	363.64%	75.60%	77.79%
Gasto de Intereses	8,814,743	11,241,679	14,683,190	19,029,244	27.53%	30.61%	29.60%

uH.

La utilidad neta fue \$5,873,059, comparado con \$4,500,464 del año fiscal anterior. En el ejercicio pasado, el total de ingresos de intereses, comisiones y servicios bancarios, neto fue \$14,058,083 y los gastos generales y administrativos sumaron \$9,189,884. En este ejercicio, el total de ingresos de intereses, comisiones y servicios bancarios, neto fue \$17,330,851 y los gastos generales y administrativos sumaron \$11,072,816. Se refleja un crecimiento en los ingresos del banco del 23.28% mientras que los gastos crecieron a un ritmo de 20.48%. El rendimiento sobre activos promedio (ROAA) del año fiscal fue 0.87% y el rendimiento sobre patrimonio promedio (ROAE) fue 8.02%.

ANALISIS DE PERSPECTIVAS

La administración del banco espera un buen crecimiento económico nacional para el próximo quinquenio en el orden del 4-5% anual. En lo que al sistema financiero se refiere, la cartera de préstamos creció 9% y la cartera de depósitos internos creció 12%, de acuerdo a cifras publicadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El gobierno central deberá llevar adelante políticas para continuar con el crecimiento del país a pesar del déficit fiscal y la posición financiera no tan favorable. Esto aunado a la entrada en vigencia de nuevas regulaciones bancarias (4-2013) en el cual requerirá de los bancos mayores provisiones, y realizar los esfuerzos necesarios para la salida eventual del país de la lista de gris del GAFI

Las cifras del segundo trimestre (cierre fiscal) muestran resultados positivos de la gestión de BancoPanamá, los cuales evidencian una entidad bancaria rentable y sólida :

- crecimiento de activos anual de 20%
- crecimiento de préstamos anual de 18%
- crecimiento de depósitos anual de 17%
- crecimiento en patrimonio neto de 12%
- crecimiento de las utilidades netas de 31%

Al cierre de Junio, el Banco mantuvo indicadores que exceden los niveles regulatorios exigidos:

Liquidez (mínimo 30%): 46%

Adecuación de Capital (mínimo 8%): 13%

La calidad del Banco queda evidenciada en su cartera de préstamos:

- morosidad y vencidos de 0.63% del total de préstamos
- préstamos clasificados en categoría normal: 98% del total de préstamos
- El Banco para esta cartera de préstamos, aplicando los principios de la Norma Internacional de Información Financiera, como lo exige la SBP sólo requiere de una reserva de \$1,016,872, pero mantiene por normas prudenciales \$4,769,944 en reservas para préstamos

El Banco mantiene una calificación de riesgo BBB+, perspectiva estable, otorgada por Equilibrium Calificadora de Riesgos.

W.H.


El Banco continuará fiel a su estrategia y cultura de excelencia en lo que a servicio y atención al cliente respecta. Para nuestro próximo cierre fiscal proyectamos un crecimiento importante en nuestras operaciones, y a la vez, seguiremos invirtiendo en nuestra plataforma de Centros de Relaciones y continuaremos cumpliendo a cabalidad y puntualmente con todas las regulaciones presentes y futuras que indique la SBP.

HECHOS RELEVANTES

Durante el periodo fiscal comprendido entre junio 2013 y junio 2014 se dieron los siguientes Hechos Relevantes:

En Junta de Accionistas del 22 de agosto de 2013, se aprobó la constitución de la nueva Junta Directiva de BancoPanama, conformada por las siguientes personas:

Guillermo E Quijano C. – Director Presidente

Ricardo Del Valle P. – Director Vicepresidente

Javier Martínez-Acha – Director Secretario

Rogelio Miró T. – Director Tesorero

Mario Martinelli B. – Director Vocal

Dani A Kuzniecky B.– Director Independiente

Diego Valdés M. – Director Independiente

Jaime Mizrachi – Director Suplente

Ramón Chiari B. – Director Suplente

La nueva Junta Directiva está debidamente aprobada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, e inscrita en el Registro Público mediante escritura pública ubicada en la Ficha 600446 y Documento 2469937.

En diciembre de 2013, el banco decidió cambiar su estrategia comercial, sustituyendo al Vicepresidente de Negocios, cuya posición fue cubierta empoderando a los Vicepresidentes encargados de las áreas Corporativa, Comercial y de Personas. uH.



III. Directores Principales, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

DIRECTORES

Guillermo Quijano Castillo - Presidente

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 13 de febrero de 1939
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7
Apartado Postal: 0823-02854, Panamá
Correo Electrónico: directores@bancopanama.com.pa
Teléfono: 302-4000
Fax: 302-4015

Graduado de Ingeniero Civil en la Universidad de Santa Clara, California. Es miembro de la Junta Directiva de la Autoridad del Canal de Panamá, Presidente de Productos Panameños, S.A., Director Empresa General de Inversiones, S.A. Actualmente es Presidente Ejecutivo del Grupo UNESA.

Ricardo Delvalle Paredes - Vicepresidente

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 02 de septiembre de 1962
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7
Apartado Postal: 0823-02854, Panamá
Correo Electrónico: directores@bancopanama.com.pa
Teléfono: 302-4000
Fax: 302-4015

Graduado en Roger Williams College, Rhode Island en administración de empresas. Es Presidente y Gerente General de Grupo Truly Nolen Panamá; fue Gerente General de Ecoforest (Panamá), SA y gerente de Azucarera Nacional, SA

WPA .



Rogelio Miro Tode - Tesorero

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 11 de septiembre de 1967
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7
Apartado Postal: 0823-02854, Panamá
Correo Electrónico: directores@bancopanama.com.pa
Teléfono: 302-4000
Fax: 302-4015

Graduado en University of Notre Dame, Indiana, Estados Unidos en administración de empresas y University of Miami, Florida, Estados Unidos en contabilidad. Es Presidente de Tubotec, SA; fundador y gerente de Zinc y Carriolas, SA; gerente de operaciones de Metales, SA. .

Javier Martínez Acha - Secretario

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 10 de diciembre de 1963
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7
Apartado Postal: 0823-02854, Panamá
Correo Electrónico: directores@bancopanama.com.pa
Teléfono: 302-4000
Fax: 302-4015

Graduado en Texas A&M University, Texas Estados Unidos en ingeniería industrial y ciencias económicas. Tesorero de Grupo Constructor GICU y Telecomunicaciones THP Holdings; consultor financiero de Merrill Lynch Panamá; co-fundador y gerente general de Geneva Asset Management, SA.

Mario Martinelli Berrocal - Vocal

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 22 de junio de 1953

W.H. .


Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7
Apartado Postal: 0823-02854, Panamá
Correo Electrónico: directores@bancopanama.com.pa
Teléfono: 302-4000
Fax: 302-4015

Graduado en University of Arkansas, Arkansas, Estados Unidos en administración de empresas y Universidad Santa María La Antigua, Panamá en derecho y ciencias políticas. Es vicepresidente de Importadora Ricamar, SA; director de Empresas Martinelli, SA y Central Azucarero La Victoria, SA

Dani Kuzniecky – Director Independiente

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 16 de agosto de 1962
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7
Apartado Postal: 0823-02854, Panamá
Correo Electrónico: directores@bancopanama.com.pa
Teléfono: 302-4000
Fax: 302-4015

Graduado en Leyes y Ciencias Políticas en la Universidad Santa María La Antigua de Panamá y obtuvo su MCJ de la New York University en Estados Unidos.

Diego Valdés – Director Independiente

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1972
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7
Apartado Postal: 0823-02854, Panamá
Correo Electrónico: directores@bancopanama.com.pa
Teléfono: 302-4000

W.H.



Fax: 302-4015

Graduado en Administración de Empresas en la Catholic University of America en los Estados Unidos y obtuvo su MBA en Finanzas en la ULACIT en Panamá.

EJECUTIVOS PRINCIPALES Y ADMINISTRADORES

Ramón Chiari – Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 11 de noviembre de 1966
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso M
Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P
Correo Electrónico: ramon.chiari@bancopanama.com.pa
Teléfono: 302 - 4010
Fax: 302 - 4019

Graduado en St Joseph's University con Licenciatura en Contabilidad.

Juan Carlos Yi – Vicepresidente Asistente de Planificación y Finanzas

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 16 de julio de 1974
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7
Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P
Correo Electrónico: juan.yi@bancopanama.com.pa
Teléfono: 302-4060
Fax: 302-4015

Graduado en la Universidad Latina con Licenciatura en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas y Banca.

W.H.



María Lourdes de Lasso de la Vega – Vicepresidente Asistente de Recursos Humanos y Administración

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 2 de agosto 1974
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá
Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P
Correo Electrónico: m.lasso@bancopanama.com.pa
Teléfono: 302-4070
Fax: 302-4015

Graduado en Universidad Santa María La Antigua, Panamá.

Ivette Aguilar – Vicepresidente Asistente de Auditoría

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 14 de agosto de 1971
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá
Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P
Correo Electrónico: ivette.aguilar@bancopanama.com.pa
Teléfono: 302-4014
Fax: 302-4015

Graduada en Postgrado en Auditoría de Sistemas de la Universidad Tecnológica de Panamá, Licenciada en Contabilidad en la Universidad Santa María la Antigua y Licenciada en Finanzas igual en la Universidad Santa María La Antigua.

Celinda Gonzalez – Oficial de Cumplimiento

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 27 de abril de 1972
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá

u12.


Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P
Correo Electrónico: celinda.gonzalez@bancopanama.com.pa
Teléfono: 302-4094
Fax: 302-4015

Graduada en Postgrado de Alta Gerencia y Licenciada en Ingeniería Industrial ambas de la Universidad Tecnológica de Panamá.

EMPLEADOS DE IMPORTANCIA

A la fecha, el banco no emplea a personas en posiciones no ejecutivas que hacen contribuciones significativas al negocio del Emisor. El Banco y sus subsidiarias no tienen sindicatos.

ASESORES

Asesor Legal Externo

Arias & Muñoz

Dirección Comercial: Global Bank Tower, Piso 23
Contacto Principal: Jorge Molina Mendoza
Correo Electrónico: Panama@ariaslaw.com
Teléfono: 282-1400
Fax: 282-1435

Auditor Externo

KPMG

Torre KPMG, Calle 50
0816-01089
Gerardo Contreras
gcontreras@kpmg.com
Teléfono: 208-0700

WH



Fax: 215-7624

Auditor Interno

Dirección Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá

Apartado Postal: 0823-02854

Contacto Principal: Ivette Aguilar

Correo Electrónico: ivette.aguilar@bancopanama.com.pa

Teléfono: 3024014

Fax: 3024015

DESIGNACION POR ACUERDOS O ENTENDIMIENTOS

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores. La relación se rige por lo establecido en la Junta de Accionistas, adicionalmente a las dietas establecidas para cada Director, no se les reconocen beneficios adicionales.

COMPENSACION

Durante al año 2014, se le pagó a los directores del Banco US\$51,750 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva.

PRACTICA DE LA DIRECTIVA

No existen contratos de prestación de servicios entre los Directores y el Emisor (o sus subsidiarias), que prevea la adquisición de beneficios en el evento de terminación del periodo.

La Junta Directiva consistirá de no menos de 3 ni más de 11 miembros principales, y hasta 7 miembros suplentes (los "Directores"). Dentro de dicho máximo y mínimo, el número podrá ser fijado por resolución de la Junta. No obstante en cualquier reunión de los accionistas para elegir Directores, los accionistas podrán, por resolución, determinar el número de Directores a elegir en ella, y el número que así se determine será entonces elegido. No obstante lo anterior, queda entendido y convenido que durante los primeros 5 años de vigencia de la sociedad,

W.D.



los miembros iniciales, tanto principales como suplentes, de la Junta Directiva no podrán ser cambiados, salvo que se dé una o más de las siguientes causales:

1. Fallecimiento
2. Incapacidad física y/o mental permanente
3. Renuncia
4. Ocupar una posición como funcionario público, sin contar el fungir como miembro de la Junta Directiva de una entidad del Estado

Cuando ocurra alguna de las causales antes mencionadas, la posición del miembro inicial saliente deberá ser reemplazada por un nuevo miembro que represente los intereses del miembro inicial saliente, a fin de que cubra el resto del periodo del miembro inicial saliente. Tal nuevo miembro deberá, a su vez, ser aprobado por al menos 7 miembros principales. De ser rechazado el nuevo miembro, deberá constituirse con tal procedimiento hasta que se logre la aprobación de un nuevo miembro que reemplace al miembro inicial saliente, conforme a lo antes indicado.

EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2014, el banco contaba con 143 empleados.

IV. Accionistas Principales

BancoPanama pertenece en un 100% a Grupo Centenario de Inversiones. A su vez, Grupo Centenario de Inversiones no cuenta con un accionista mayoritario.

A la fecha no existe ningún arreglo que pueda en fecha subsecuente resultar en un cambio de control accionario del Emisor.

WH-



V. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Al 30 de junio de 2014 el balance de situación consolidado incluye saldos con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

Operaciones Activas	Directores y Personal		Compañías	
	<u>Gerencial Clave</u>		<u>Relacionadas</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones				
Valores disponibles para la venta	0	0	11,000,000	0
Intereses acumulados por cobrar	0	0	37,890	0
Préstamos				
Saldo al inicio del año	7,344,164	5,706,912	15,085,742	11,527,153
Préstamos otorgados durante el año	2,477,352	1,701,585	4,135,051	6,949,673
Préstamos cancelados durante el año	<u>3,182,467</u>	<u>64,333</u>	<u>3,082,399</u>	<u>3,391,084</u>
Saldo al final del año	6,639,049	7,344,164	16,138,394	15,085,742
Intereses acumulados por cobrar	<u>6,538</u>	<u>78,305</u>	<u>28,042</u>	<u>55,012</u>
Garantía en depósitos en efectivo	<u>568,075</u>	<u>3,424,050</u>	<u>2,070,291</u>	<u>2,220,539</u>
Otras garantías reales	<u>3,301,269</u>	<u>574,151</u>	<u>3,435,504</u>	<u>3,564,917</u>

Operaciones Pasivas	Directores y Personal		Compañías	
	<u>Gerencial Clave</u>		<u>Relacionadas</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos:				
A la vista	1,063,400	2,255,458	30,192,817	16,929,638
De ahorro	2,834,324	3,718,057	2,321,950	3,008,921
A plazo	<u>8,712,383</u>	<u>11,457,353</u>	<u>23,797,563</u>	<u>23,675,488</u>
Total de depósitos	<u>12,610,107</u>	<u>17,430,868</u>	<u>56,312,330</u>	<u>43,614,047</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>75,645</u>	<u>115,693</u>	<u>620,681</u>	<u>525,966</u>

Compromisos y contingencias:

✓12.


Cartas de crédito	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>725,292</u>	<u>381,395</u>
Compromisos de préstamos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>280,460</u>

VI. Tratamiento Fiscal

El banco paga al Estado los impuestos usuales que genera la actividad bancaria, tales como el impuesto sobre la renta, ITBMS, impuesto bancario, impuesto a entidades financieras, tasa única, impuestos municipales, entre otros.

Los Tenedores de los Bonos emitidos por el banco y registrados ante la Superintendencia de Mercado de Valores gozan de ciertos beneficios fiscales, según lo estipulado en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999. De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, conforme fuera modificada por la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011, y con lo dispuesto en la Ley No. 18 de 2006, modificada por la Ley No. 31 de 5 de abril de 2011, para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores, siempre que dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado. Los intereses que se paguen sobre valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores, estarán exentos del Impuesto sobre la Renta, siempre y cuando los mismos sean inicialmente colocados a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

VII. Estructura de Capitalización

Resumen de la Estructura de Capitalización

Al 30 de junio de 2014, las acciones autorizadas y emitidas, sin valor nominal ascendían a 1,006 acciones y monto de \$60,499,000. Cada acción tiene un derecho a voto en la asamblea de accionistas. Las acciones del banco no están listadas en el mercado organizado.

Al 30 de junio de 2014, el banco cuenta con \$42,000,000 en bonos emitidos, garantizados por el crédito general del emisor y llevan el orden de prelación usual de acuerdo a la ley panameña. Los bonos están inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá.

Al 30 de junio de 2014, el banco cuenta con \$47,7666,667 en financiamientos bilaterales garantizados con instrumentos de inversión de alta calidad crediticia.

W.H. - 

III. Resumen Financiero

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Jun-2014	Jun-2013	Jun-2012	Jun-2011
Ingresos por intereses y comisiones	34,038,042	26,860,587	20,175,160	16,371,222
Otros Ingresos	2,444,185	2,526,118	1,698,474	1,801,521
Gastos por intereses	19,029,244	14,683,190	11,241,679	8,814,743
Gastos de operación	11,072,816	9,189,884	7,817,223	6,245,866
Utilidad o Pérdida	5,873,059	4,500,464	2,670,650	1,656,875
Acciones emitidas y en circulación	1,006	1,006	1,004	1,002
Utilidad o Pérdida por acción	5,838.03	4,473.62	2,660.01	1,653.57
Acciones promedio del periodo	1,006	1,005	1,003	1,002
BALANCE GENERAL	Jun-2014	Jun-2013	Jun-2012	Jun-2011
Total de Préstamos	502,846,680	425,927,463	327,443,824	239,590,107
Préstamos morosos	3,177,417	1,406,121	1,814,996	1,121,520
Reserva para pérdidas en préstamos	4,769,944	4,006,897	3,631,367	3,007,751
Activos Totales	739,427,833	617,250,120	483,559,743	362,567,356
Depósitos Totales	559,454,767	477,731,069	403,330,823	309,362,129
Bonos Totales	42,000,000	27,000,000	0	0
Deuda Total	47,766,667	26,866,667	15,300,000	3,300,000
Acciones Preferidas	0	0	0	0
Capital Pagado	60,499,000	60,499,000	50,280,000	40,200,000
Operación y Reservas	13,688,470	8,368,379	4,156,183	2,133,957
Patrimonio Total	77,452,409	68,964,573	57,773,110	44,378,547
RAZONES FINANCIERAS	Jun-2014	Jun-2013	Jun-2012	Jun-2011
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total+Depósitos / Patrimonio	7.84x	7.32x	7.25x	7.05x
Préstamos / Activos Totales	68.00%	69.00%	67.72%	66.08%
Gastos de Operación / Ingresos Totales	30.35%	31.27%	35.74%	34.37%
Morosidad / Reserva	0.67x	0.35x	0.5x	0.37x
Morosidad / Cartera Total	0.63%	0.33%	0.55%	0.47%

IV. Divulgación

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No 18-00 de 11 de octubre del 2000, el Informe de Actualización trimestral estará disponible para el público inversionista a partir del 30 de septiembre de 2014 en la página de internet www.bancopanama.com.pa.

FIRMA



Ramón A Chiari B.

**BANCO PANAMÁ, S. A.
Y SUBSIDIARIA**
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

(Con el informe de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Consolidados)

BANCO PANAMÁ, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados





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

A la Junta Directiva y Accionistas
Banco Panamá, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco Panamá, S. A. y subsidiaria (en adelante "el Banco"), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2014, y de los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio 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 del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas 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 consolidados 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 representación errónea de importancia relativa en los estados financieros consolidados, 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 de los estados financieros consolidados de la entidad, 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 consolidados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Banco Panamá, S. A. y subsidiaria al 30 de junio de 2014, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG

4 de agosto de 2014
Panamá, República de Panamá

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y efectos de caja	6	4,181,758	4,723,200
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		7,894,905	2,955,368
A la vista en bancos del exterior		20,949,661	1,388,551
A plazo en bancos locales		13,571,343	1,529,589
A plazo en bancos del exterior		25,510,000	29,434,500
Total de depósitos en bancos	3, 6	<u>67,925,909</u>	<u>35,308,008</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos		<u>72,107,667</u>	<u>40,031,208</u>
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3, 7	3,500,000	3,000,000
Valores disponibles para la venta	3, 5, 8	91,662,816	103,652,087
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3, 8	48,784,319	25,821,192
Préstamos	3, 5, 9	502,846,680	425,927,463
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	9	1,016,872	918,875
Comisiones descontadas no ganadas		364,062	282,353
Préstamos, neto		<u>501,465,746</u>	<u>424,726,235</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	10	2,227,750	1,761,438
Intereses acumulados por cobrar	5	2,186,494	2,496,518
Impuesto diferido	21	254,218	229,719
Otros activos	11	17,238,823	15,531,723
Total de activos		<u><u>739,427,833</u></u>	<u><u>617,250,120</u></u>

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		52,437,069	45,188,345
A la vista extranjeros		1,518,575	3,382,633
De ahorros locales		80,168,981	76,149,085
De ahorros extranjeros		6,150,255	4,913,196
A plazo locales		382,519,557	321,645,445
A plazo extranjeros		36,660,330	26,452,365
Total de depósitos	3, 5	<u>559,454,767</u>	<u>477,731,069</u>
Bonos por pagar	3, 12	42,000,000	27,000,000
Financiamientos recibidos	3, 13	47,766,667	26,866,667
Giros, cheques de gerencia y certificados		3,277,238	10,369,164
Intereses acumulados por pagar	5	5,873,968	4,172,548
Otros pasivos	14	3,602,784	2,146,099
Total de pasivos		<u>661,975,424</u>	<u>548,285,547</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	15	60,499,000	60,499,000
Otras reservas		895,404	751,872
Pérdida no realizada en revaluación de inversiones	8	(488,133)	(2,990,828)
Reserva regulatoria de préstamos	9	3,753,072	3,088,022
Utilidades retenidas		12,793,066	7,616,507
Total de patrimonio		<u>77,452,409</u>	<u>68,964,573</u>
Compromisos y contingencias	22		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>739,427,833</u></u>	<u><u>617,250,120</u></u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		26,580,611	21,799,999
Depósitos en bancos		85,680	145,228
Valores		5,781,325	3,666,215
Comisiones sobre préstamos		1,590,426	1,249,145
Total de ingresos por intereses y comisiones	5	<u>34,038,042</u>	<u>26,860,587</u>
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		16,612,555	13,610,443
Bonos		1,285,472	436,553
Financiamientos		1,131,217	636,194
Total de gastos de intereses		<u>19,029,244</u>	<u>14,683,190</u>
Ingresos neto de intereses antes de provisión		<u>15,008,798</u>	<u>12,177,397</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	9	122,132	645,432
Ingresos neto de intereses después de provisión		<u>14,886,666</u>	<u>11,531,965</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Otras comisiones	19	1,042,016	850,813
Gastos por comisiones	20	(361,001)	(208,006)
Otros ingresos	19	1,763,170	1,883,311
Ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>2,444,185</u>	<u>2,526,118</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	5	6,578,889	5,219,514
Alquileres	5	438,182	427,180
Propaganda y promoción		305,722	489,343
Honorarios y servicios profesionales		507,452	390,803
Depreciación y amortización	10	468,236	475,648
Otros	20	2,774,335	2,187,396
Total de gastos generales y administrativos		<u>11,072,816</u>	<u>9,189,884</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>6,258,035</u>	<u>4,868,199</u>
Impuesto sobre la renta estimado	21	409,475	240,543
Impuesto sobre la renta diferido	21	(24,499)	127,192
Utilidad neta		<u>5,873,059</u>	<u>4,500,464</u>

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

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta		<u>5,873,059</u>	<u>4,500,464</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Ganancia (pérdida) no realizada en valor razonable de los valores disponibles para la venta, neta	8	3,357,923	(2,325,869)
Cambios netos en valores disponibles para la venta, que fueron transferidos al estado consolidado de resultado	19	<u>(855,228)</u>	<u>(1,345,625)</u>
Otros ingresos integrales, neto		<u>2,502,695</u>	<u>(3,671,494)</u>
Utilidades integrales		<u><u>8,375,754</u></u>	<u><u>828,970</u></u>

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

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Reserva regulatoria de préstamos</u>	<u>(Pérdida) Ganancia no realizada en valuación</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 30 de junio de 2012	3, 15	50,280,000	608,379	2,656,261	680,666	3,547,804	57,773,110
Utilidades integrales del período:							
Utilidad neta		0	0	0	0	4,500,464	4,500,464
Otras utilidades integrales:							
Cambios netos en valor razonable de inversiones disponibles para la venta		0	0	0	(3,671,494)	0	(3,671,494)
Total utilidades integrales del período		0	0	0	(3,671,494)	4,500,464	828,970
Transacciones con accionistas y otras transacciones registradas en patrimonio:							
Incremento de reserva regulatoria		0	0	431,761	0	(431,761)	0
Emisión de acciones		10,219,000	0	0	0	0	10,219,000
Plan de acciones a colaboradores		0	143,493	0	0	0	143,493
Saldo al 30 de junio de 2013		60,499,000	751,872	3,088,022	(2,990,828)	7,616,507	68,964,573
Utilidades integrales del período:							
Utilidad neta		0	0	0	0	5,873,059	5,873,059
Otras utilidades integrales:							
Cambios netos en valor razonable de inversiones disponibles para la venta		0	0	0	2,502,695	0	2,502,695
Total utilidades integrales del período		0	0	0	2,502,695	5,873,059	8,375,754
Transacciones con accionistas y otras transacciones registradas en patrimonio:							
Incremento de reserva regulatoria		0	0	665,050	0	(665,050)	0
Impuesto complementario		0	0	0	0	(31,450)	(31,450)
Plan de acciones a colaboradores		0	143,532	0	0	0	143,532
Saldo al 30 de junio de 2014	3, 15	60,499,000	895,404	3,753,072	(488,133)	12,793,066	77,452,409

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		5,873,059	4,500,464
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Plan de pago en acciones		143,532	143,493
Provisión para pérdidas en préstamos		122,132	645,432
Depreciación y amortización		468,236	475,648
Amortización de activo intangible		216,824	184,531
Ingresos por intereses y comisiones		(34,038,042)	(26,860,587)
Gastos de intereses		19,029,244	14,683,190
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta		855,228	1,345,625
Impuesto sobre la renta, neto		384,976	367,735
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Préstamos		(76,919,217)	(98,483,639)
Depósitos a plazo en bancos mayores a tres meses		4,782,746	(6,080,089)
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		(500,000)	(3,000,000)
Comisiones no devengadas		81,709	(45,809)
Otros activos		(1,841,185)	(892,704)
Depósitos a la vista		5,384,666	6,020,155
Depósitos de ahorros		5,256,955	9,737,374
Depósitos a plazo		71,082,077	58,642,717
Giros, cheques de gerencia y certificados		(7,091,926)	(7,158,033)
Otros pasivos		1,505,543	427,769
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		34,348,066	25,714,600
Intereses pagados		(17,327,824)	(12,821,107)
Impuesto sobre la renta pagado		(504,827)	(245,072)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>11,311,972</u>	<u>(32,698,307)</u>
Actividades de inversión:			
Compras de valores disponibles para la venta		(75,368,344)	(111,405,454)
Ventas de valores disponibles para la venta		68,075,438	41,785,370
Vencimiento y redenciones de valores disponibles para la venta		21,210,840	28,226,712
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(23,137,454)	(7,331,000)
Compras de mobiliario y equipo, neto		(967,847)	(634,806)
Producto de la venta de mobiliario y equipo		33,299	55,712
Compras de activos intangibles		(167,249)	(226,914)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(10,321,317)</u>	<u>(49,530,380)</u>
Actividades de financiamiento:			
Emisión de acciones		0	10,219,000
Bonos por pagar		15,000,000	27,000,000
Financiamientos cancelados y abonos a capital		(13,285,000)	(433,333)
Financiamiento recibido		34,185,000	12,000,000
Impuesto complementario		(31,450)	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>35,868,550</u>	<u>48,785,667</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>36,859,205</u>	<u>(33,443,020)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		28,367,119	61,810,139
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>65,226,324</u>	<u>28,367,119</u>

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

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Banco Panamá, S. A. se constituyó bajo la legislación panameña, y le fue otorgada una Licencia General bancaria mediante Resolución No.036-2008 del 8 de febrero de 2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá e inició operaciones el 21 de abril de 2008. La licencia bancaria general le permite llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá, así como efectuar transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

Banco Panamá, S. A. es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2008. La Superintendencia de Bancos tiene todas las facultades entre otras, para supervisar, regular e inspeccionar las operaciones bancarias.

Banco Panamá, S. A. es 100% subsidiaria de Grupo Centenario de Inversiones, S. A., sociedad registrada bajo las leyes de la República de Panamá, en el Registro Público en la sección mercantil con ficha No.573519 y documento No.1159965.

Banco Panamá, S. A. es tenedor del 100% de las acciones con derecho a voto de Servicios Financieros Panamá, S. A., que es una sociedad registrada bajo las leyes de la República de Panamá, la cual inició operaciones el 7 de marzo de 2008; su principal actividad es el otorgamiento de arrendamientos financieros.

Banco Panamá, S. A. y la subsidiaria Servicios Financieros Panamá, S. A. serán referidas como "el Banco".

La oficina principal del Banco está ubicada en Boulevard Costa del Este y Avenida La Rotonda, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Banco, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados por el Comité de Auditoría para su emisión el 1 de agosto de 2014.

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) Base de Preparación

Los estados financieros consolidados del Banco son preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los valores que se clasifican como valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

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

Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionadas con la reserva para pérdidas en préstamos y la estimación del impuesto sobre la renta, los cuales se revelan más ampliamente en la nota 4.

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

(c) Principios de Consolidación

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco tiene la facultad, directa o indirectamente, para regular las políticas financieras y operativas de una entidad para obtener beneficios de sus actividades.

Para determinar el control, son tomados en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo intragrupo relacionados con transacciones entre las entidades del Banco se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(d) Transacciones en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a Balboas a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigente 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 consolidado de resultados.

(e) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, e inicialmente medidos al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y son subsecuentemente contabilizados, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a sus características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. La clasificación utilizada por el Banco se detalla a continuación:

- *Valores Disponibles para la venta*

Esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el patrimonio usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se ha determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se incluye en el resultado de operaciones en el estado consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

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

El Banco evalúa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera, si existe una evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que 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 consolidado de resultados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda, clasificados 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 consolidado de resultados. Sin embargo, si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de capital clasificado como disponible para la venta aumentara, este aumento se reconocerá directamente en patrimonio.

- *Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento*

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Banco vendiera un monto que sea significativo de valores mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los valores mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa de interés efectiva.

- (f) *Valores Comprados Bajo Acuerdo de Reventa*

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa ("repos") son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futuro y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de recompra y el precio de venta futuro se reconoce como un ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

- (g) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo considerado todos los términos contractuales del instrumento financiero, 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 de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco suspende la acumulación de los intereses una vez determine que existe deterioro en un préstamo debido a la condición financiera del cliente y haya perdido la seguridad de recuperar la totalidad del saldo del préstamo, o el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados a capital o intereses; y se realiza de la siguiente manera:

- Más de noventa (90) días de atraso para los préstamos que financian actividades comerciales y/o de producción, incluyendo los préstamos corporativos y para consumo, mediante pagos voluntarios, es decir, todos aquellos que no sean por descuentos directos.
- Más de ciento veinte (120) días de atraso para préstamos de consumo con pagos al Banco por descuento directo del empleador, a menos que se compruebe que el cliente ha perdido el empleo en cuyo caso se evaluará, inmediatamente la situación del cliente individualmente y para préstamos para vivienda (hipotecarios) y de consumo que estén garantizados con hipoteca residencial.

(h) Ingresos por Honorarios y Comisiones

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Los honorarios y 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 préstamo.

Las comisiones sobre préstamos están incluidas como ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

(i) Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de originación y cualquier medición subsecuente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto cuando el Banco escoja por registrar los préstamos a valor razonable con cambios en resultados.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, que se revelan como parte de la cartera de préstamos y se registran bajo el método financiero al valor presente del contrato. La diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengado, y se amortiza a cuentas de ingresos de intereses de préstamos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los préstamos reestructurados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantías han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(j) Pérdidas por deterioro de Instrumentos Financieros

El Banco determina en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del préstamo. El valor en libros del activo es reducido por deterioro mediante el uso de una cuenta de reserva y el monto de la pérdida es reconocida como una provisión para pérdida por deterioro en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para evaluar si existe evidencia objetiva del deterioro, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

El Banco determina en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera si existe una evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados.

- *Préstamos individualmente evaluados*

Por políticas del Banco las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y, el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

- *Préstamos colectivamente evaluados*

Por políticas del Banco para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivos para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de todas las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivos futuros en un grupo de los préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivos contractuales de los activos en el grupo, experiencia de pérdida histórica para los activos con las características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Inversiones*

En caso de inversiones de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable del instrumento por debajo de su costo es considerado al determinar si los activos están deteriorados. Si existe tal evidencia para activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada – medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en ese activo financiero reconocido previamente en ganancia o pérdida – es removida del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre inversiones en acciones de capital clasificado como valores disponibles para la venta no son reversadas a través del estado consolidado de resultados. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurre después que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado consolidado de resultados.

- *Reversión de 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 deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

(k) Medición a Valor Razonable

La NIIF 13, establece un único marco de referencia para la medición a valor razonable y la revelación sobre mediciones a valor razonable, cuando estas mediciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Esta norma, particularmente, unifica la definición de valor razonable y reemplaza y expande revelaciones en otras NIIF, incluyendo la NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones.

Política aplicable a partir del 1 de julio de 2013

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considera activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

Política aplicable antes del 1 de julio de 2013

El valor razonable es el monto por el cual un activo puede ser intercambiado, o un pasivo puede ser liquidado, por las partes, con conocimiento, en una transacción de mercado, a la fecha de medición.

Un mercado se considera activo, si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente entre participantes de mercado.

(l) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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

(m) Mobiliario, Equipos y Mejoras

Propiedades y equipos comprenden terrenos, edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades y equipos se indican al costo histórico menos depreciación y amortización acumuladas. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los gastos de depreciación y amortización de propiedades y equipos se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos, a excepción del terreno, que no se deprecia. La vida útil máxima y valor residual estimado de los activos se resumen como sigue:

Mobiliario y equipo	10 años
Mejoras	7 años
Equipo de cómputo	5 años
Equipo rodante	3 - 5 años

La vida útil y valor residual de los activos se revisa, y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

Los activos se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(n) Activos Intangibles

Licencias

Las licencias adquiridas por separado se presentan al costo histórico. Las licencias 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 sobre sus vidas útiles estimadas hasta 5 años. Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el software específico. Estos costos se amortizan durante su vida útil estimada hasta 5 años.

(o) Ingresos por Dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

(p) Otras reservas en patrimonio

Pagos basados en acciones

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las acciones de su compañía tenedora entregadas a los empleados es reconocido como un gasto de los empleados, con el correspondiente aumento en el patrimonio.

(q) Capital en acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

Se clasifican como instrumentos de capital aquellos pasivos o instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(r) Distribución de Dividendos

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

(s) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta neta gravable para el año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos para diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(t) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(u) Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual tiene disponible información financiera para este propósito.

(v) Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado. Se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

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

A la fecha del estado consolidado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 30 de junio de 2014, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar NIC 39. La vigencia de esta norma que era a partir del 1 de enero de 2015, ha sido propuesta a partir de períodos anuales que inicien no antes del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta norma puede ser adoptada en forma anticipada.

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

(x) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones adoptadas*

El Banco ha adoptado las siguientes normas con fecha de aplicación inicial el 1ro de julio de 2013:

- NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados: esta norma introduce un nuevo modelo de control aplicable a todas las participadas, y se enfoca en que si el Banco tiene poder sobre la participada, exposición o derecho a retornos variables derivado de su involucramiento en la participada y la habilidad de utilizar su poder para afectar esos retornos. El Banco ha determinado que al 30 de junio de 2014 en la adopción de la nueva norma no hay impacto significativo en sus estados financieros consolidados.
- NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos: establece que el Banco clasifique sus acuerdos conjuntos como operaciones conjuntas o negocios conjuntos dependiendo de los derechos que posea el Banco sobre los activos y obligaciones sobre los pasivos de los acuerdos conjuntos. Al 30 de junio de 2014, el Banco no mantiene acuerdos conjuntos.
- NIIF 13 – Valor Razonable: establece un único marco de referencia para la medición del valor razonable y su revelación. En particular, unifica la definición de valor razonable como el precio por el cual podría realizarse una transacción ordenada para vender un activo o transferir un pasivo entre participantes de mercado a la fecha de medición. Adicionalmente reemplaza y expande los requerimientos de revelación sobre la medición del valor razonable de otras NIIF, incluyendo la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones*. El Banco ha incluido estas revelaciones.

(y) *Uniformidad en la presentación de estados financieros*

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros consolidados, excepto por las NIIF adoptadas a partir del 1 de julio de 2013 mencionadas anteriormente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

La Junta Directiva del Banco 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 Crédito
- Comité de Riesgo
- Comité de Inversiones y Gestión de Activos y Pasivos
- Comité de Recursos Humanos
- Comité de Auditoría
- Comité Operativo
- Comité de Cumplimiento

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

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez o financiamiento, 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 mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para aprobación de préstamos o facilidades crediticias.

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

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Formulación de Políticas de Crédito:*
Las políticas de crédito son formuladas en coordinación con el negocio y la unidad de Riesgo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- *Establecimiento de Límites de Autorización:*
Límites de autorización son establecidos en conjunto por el Gerente General, según recomendación del Gerente de Riesgo, y ratificadas por la Junta Directiva.
- *Límites de Concentración y Exposición:*
Límites de concentración y exposición, tales como límites a industrias específicas, límites a grupos económicos, son establecidos para aquellos segmentos que se consideren necesarios por el Comité de Riesgo, tomando en consideración el nivel de capital del Banco y el tamaño de la cartera de crédito, y apegándose a las políticas internas y las normas bancarias vigentes en Panamá.
- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:*
Las evaluaciones de riesgo se hacen en forma individual para clientes comerciales y por cartera y/o producto para clientes de banca preferencial.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La revisión de cumplimiento con políticas se hace mediante las evaluaciones anuales de los clientes comerciales, y mediante muestreos mensuales de cartera en el caso de clientes de consumo.

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

		<u>2014</u>			
<u>Clasificación</u>	<u>Condición</u>	<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Total</u>
Normal	Corriente	39,894,722	120,368,530	495,734,785	655,998,037
Mención especial	Vigilancia	0	0	7,060,183	7,060,183
Subnormal	Deterioro	0	0	3,110,049	3,110,049
Dudoso	Deterioro	0	0	441,663	441,663
Irrecuperable	Deterioro	0	0	0	0
Total		<u>39,894,722</u>	<u>120,368,530</u>	<u>506,346,680</u>	<u>666,609,932</u>
Provisión por deterioro		0	0	(1,016,872)	(1,016,872)
Comisiones descontadas no ganadas		0	0	(364,062)	(364,062)
Valor en libros		<u>39,894,722</u>	<u>120,368,530</u>	<u>504,965,746</u>	<u>665,228,998</u>

		<u>2013</u>			
<u>Clasificación</u>	<u>Condición</u>	<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Total</u>
Normal	Corriente	42,851,814	117,744,508	404,355,292	564,951,614
Normal en vigilancia	Vigilancia	0	0	21,053,969	21,053,969
Mención especial	Vigilancia	0	0	225,754	225,754
Subnormal	Deterioro	0	0	3,292,448	3,292,448
Dudoso	Deterioro	0	0	0	0
Irrecuperable	Deterioro	0	0	0	0
Total		<u>42,851,814</u>	<u>117,744,508</u>	<u>428,927,463</u>	<u>589,523,785</u>
Provisión por deterioro		0	0	(918,875)	(918,875)
Comisiones descontadas no ganadas		0	0	(282,353)	(282,353)
Valor en libros		<u>42,851,814</u>	<u>117,744,508</u>	<u>427,726,235</u>	<u>588,332,557</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para las revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos:
El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de los préstamos. Estos préstamos son evaluados como Mención Especial, Subnormal, Dudoso e Irrecuperable, que es el sistema de evaluación de riesgo de crédito del Banco; conforme a las normas bancarias vigentes en Panamá.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos:
Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, el Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
- Préstamos renegociados:
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco, hasta por un periodo de seis meses, transcurrido este periodo se cambiará su clasificación a la condición vigente en ese momento.
- Reservas por deterioro:
El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- Política de castigos:
El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad, esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro para los préstamos individualmente deteriorados por evaluación de riesgo:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Monto</u> <u>Bruto</u>	<u>Monto</u> <u>Neto</u>	<u>Monto</u> <u>Bruto</u>	<u>Monto</u> <u>Neto</u>
Normal en vigilancia	0	0	21,053,969	20,673,176
Mención especial	7,060,183	6,662,784	225,754	214,466
Subnormal	3,110,049	2,798,496	3,292,448	2,765,654
Dudoso	441,663	419,323	0	0
Irrecuperable	0	0	0	0
Total	<u>10,611,895</u>	<u>9,880,603</u>	<u>24,572,171</u>	<u>23,653,296</u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco no presenta deterioro para su cartera de depósitos en bancos.

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia de los instrumentos disponibles para la venta y mantenidos al vencimiento. El análisis se basa en las calificaciones asignadas por las agencias Fitch Ratings Inc. y Standard and Poors.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos a Plazo		
Depósitos en Bancos		
Rango AAA	1,310,000	4,000,000
Rango A	12,571,343	15,484,089
Rango AA- a AA+	9,700,000	4,000,000
Rango A- a A+	4,000,000	2,480,000
Rango BBB+ a menos	<u>11,500,000</u>	<u>5,000,000</u>
Total	<u>39,081,343</u>	<u>30,964,089</u>
Valores Disponibles para la Venta		
Bonos Corporativos		
Rango A	2,812,900	8,025,216
Rango AA- a AA+	1,212,351	2,169,850
Rango A- a A+	3,138,807	8,664,368
Rango BBB+ a menos	27,527,036	39,253,608
Sin calificación	<u>22,129,545</u>	<u>23,949,722</u>
Total	<u>56,820,639</u>	<u>82,062,764</u>
Bonos de Gobierno y Agencias		
Rango AA- a AA+	335,352	323,655
Rango A- a A+	946,000	910,000
Rango BBB+ a menos	<u>33,560,825</u>	<u>20,355,668</u>
Total	<u>34,842,177</u>	<u>21,589,323</u>
Valores Mantenidos hasta su Vencimiento		
Bonos Corporativos		
Rango AA- a AA+	223,865	0
Rango BBB+ a menos	1,270,888	0
Sin calificación	<u>47,289,566</u>	<u>25,821,192</u>
Total	<u>48,784,319</u>	<u>25,821,192</u>

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

Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral a la fecha del desembolso y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. La garantía generalmente no está supeditada a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que se dan sobre las inversiones.

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El valor razonable de las garantías, se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos pignorados	32,867,102	29,512,524
Bienes muebles	46,842,510	33,336,898
Bienes inmuebles	381,274,682	256,975,826
Garantía prendaria	7,616,407	8,261,407
Títulos de deuda privada	<u>5,463,040</u>	<u>3,750,000</u>
Total de garantías	<u>474,063,741</u>	<u>331,836,655</u>

El Banco no actualiza de forma rutinaria la valoración de las garantías tomadas. Los avalúos de las garantías se actualizan para los préstamos comerciales cada dos años y para los préstamos de consumo cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado más de cerca. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Banco obtiene el avalúo de garantías porque el valor actual de la garantía es una entrada a la medición de deterioro.

En el siguiente cuadro se muestran las exposiciones crediticias estratificadas de hipotecas residenciales por rangos de préstamo a valor de garantía ("Loan to Value"):

<u>Rangos de LTV</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Menos del 50%	15,616,916	16,417,831
Entre 51% y 70%	19,421,060	13,754,845
Entre 71% y 90%	27,077,608	15,590,176
Entre 91% y 100%	1,712,466	1,130,683
Más de 100%	<u>204,064</u>	<u>318,528</u>
	<u>64,032,114</u>	<u>47,212,063</u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

<u>2014</u>	<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>
Valor en libros	<u>39,894,722</u>	<u>67,925,909</u>	<u>502,846,680</u>	<u>143,947,135</u>
Concentración por Sector:				
Empresariales y Particulares	39,894,722	0	483,929,213	94,028,990
Gobierno	0	0	0	34,842,177
Bancos y Entidades Financieras	0	67,925,909	15,825,317	13,642,852
Organismos internacionales	0	0	3,092,150	1,433,116
Total	<u>39,894,722</u>	<u>67,925,909</u>	<u>502,846,680</u>	<u>143,947,135</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	39,894,722	21,466,248	497,054,920	93,865,099
Estados Unidos de América	0	34,100,904	0	26,743,023
Otros	0	12,358,757	5,791,760	23,339,013
Total	<u>39,894,722</u>	<u>67,925,909</u>	<u>502,846,680</u>	<u>143,947,135</u>
<u>2013</u>	<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>
Valor en libros	<u>42,851,814</u>	<u>35,308,008</u>	<u>425,927,463</u>	<u>132,473,279</u>
Concentración por Sector:				
Empresariales y Particulares	42,851,814	0	405,688,540	73,717,951
Gobierno	0	0	0	22,647,448
Bancos y Entidades Financieras	0	35,308,008	20,161,580	34,102,514
Organismos internacionales	0	0	77,343	2,005,366
Total	<u>42,851,814</u>	<u>35,308,008</u>	<u>425,927,463</u>	<u>132,473,279</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	42,851,814	4,484,957	412,214,049	61,822,919
Estados Unidos de América	0	23,549,559	30,000	14,972,396
Otros	0	7,273,492	13,683,414	55,677,964
Total	<u>42,851,814</u>	<u>35,308,008</u>	<u>425,927,463</u>	<u>132,473,279</u>

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, está basada en la locación del emisor de la inversión.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

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 honrar sus pasivos al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

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

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte por inversiones líquidas, préstamos y otras facilidades 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 deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

A continuación se detallan los índices correspondientes al índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha del estado financiero consolidado, como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al final del período	46.0%	43.3%
Promedio del período	43.9%	50.3%
Máximo del período	48.1%	67.0%
Mínimo del período	37.2%	41.5%

Al 30 de junio de 2014, el Banco cuenta con líneas de financiamiento y operaciones de comercio exterior aprobadas por bancos corresponsales locales y extranjeros hasta por B/.105,125,000 (2013: B/.84,008,400), las cuales incluyen una parte para operaciones en divisas.

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

<u>2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin Vencimiento</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Depósitos a la vista en bancos	28,844,566	0	0	0	0	28,844,566
Depósitos a plazo en bancos	38,510,000	571,343	0	0	0	39,081,343
Valores bajo acuerdo de reventa	3,500,000	0	0	0	0	3,500,000
Valores disponibles para la venta	26,761,354	450,000	15,578,343	28,794,514	20,078,605	91,662,816
Valores al vencimiento	0	4,079,645	5,030,000	39,674,674	0	48,784,319
Préstamos	<u>225,057,139</u>	<u>53,608,321</u>	<u>43,516,624</u>	<u>180,664,596</u>	<u>0</u>	<u>502,846,680</u>
Total	<u>322,673,059</u>	<u>58,709,309</u>	<u>64,124,967</u>	<u>249,133,784</u>	<u>20,078,605</u>	<u>714,719,724</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	53,955,644	0	0	0	0	53,955,644
Depósitos de ahorros	86,319,236	0	0	0	0	86,319,236
Depósitos a plazo	233,459,132	150,469,383	29,900,372	5,351,000	0	419,179,887
Bonos por pagar	14,000,000	28,000,000	0	0	0	42,000,000
Financiamiento recibido	<u>0</u>	<u>1,766,667</u>	<u>36,000,000</u>	<u>10,000,000</u>	<u>0</u>	<u>47,766,667</u>
Total	<u>387,734,012</u>	<u>180,236,050</u>	<u>65,900,372</u>	<u>15,351,000</u>	<u>0</u>	<u>649,221,434</u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

2013	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
Activos:						
Depósitos a la vista en bancos	4,343,919	0	0	0	0	4,343,919
Depósitos a plazo en bancos	30,434,500	529,589	0	0	0	30,964,089
Valores bajo acuerdo de reventa	3,000,000	0	0	0	0	3,000,000
Valores disponibles para la venta	16,525,054	11,307,581	10,530,533	53,560,148	11,728,771	103,652,087
Valores al vencimiento	0	3,565,750	5,370,470	16,884,972	0	25,821,192
Préstamo	<u>190,829,452</u>	<u>78,339,887</u>	<u>42,869,145</u>	<u>113,888,979</u>	<u>0</u>	<u>425,927,463</u>
Total	<u>245,132,925</u>	<u>93,742,807</u>	<u>58,770,148</u>	<u>184,334,099</u>	<u>11,728,771</u>	<u>593,708,750</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	48,570,978	0	0	0	0	48,570,978
Depósitos de ahorros	81,062,281	0	0	0	0	81,062,281
Depósitos a plazo	226,073,447	96,669,770	25,354,593	0	0	348,097,810
Bonos por pagar	0	27,000,000	0	0	0	27,000,000
Financiamiento recibido	<u>3,000,000</u>	<u>2,866,667</u>	<u>0</u>	<u>21,000,000</u>	<u>0</u>	<u>26,866,667</u>
Total	<u>358,706,706</u>	<u>126,536,437</u>	<u>25,354,593</u>	<u>21,000,000</u>	<u>0</u>	<u>531,597,736</u>

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

2014	Valor en Libros	Flujos no descontados	Hasta 1 Año	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
Depósitos a la vista	53,955,644	53,955,644	53,955,644	0	0	0
Depósitos de ahorro	86,319,236	87,391,659	87,391,659	0	0	0
Depósitos a plazo	419,179,887	444,422,593	237,172,709	163,016,966	36,573,912	7,659,006
Bonos por pagar	42,000,000	44,676,285	15,557,767	29,118,518	0	0
Financiamientos recibidos	<u>47,766,667</u>	<u>54,602,189</u>	<u>2,634,222</u>	<u>3,652,735</u>	<u>38,126,899</u>	<u>10,188,333</u>
Total de pasivos	<u>649,221,434</u>	<u>685,048,370</u>	<u>396,712,001</u>	<u>195,788,219</u>	<u>74,700,811</u>	<u>17,847,339</u>
Compromisos de préstamos	28,453,437	28,453,437	28,453,437	0	0	0
Cartas de crédito	10,476,397	10,476,397	10,476,397	0	0	0
Garantías bancarias	<u>964,888</u>	<u>964,888</u>	<u>964,888</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>689,116,156</u>	<u>724,943,092</u>	<u>436,606,723</u>	<u>195,788,219</u>	<u>74,700,811</u>	<u>17,847,339</u>
2013	Valor en Libros	Flujos no descontados	Hasta 1 Año	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
Depósitos a la vista	48,570,978	48,570,978	48,570,978	0	0	0
Depósitos de ahorro	81,062,281	82,310,806	82,310,806	0	0	0
Depósitos a plazo	348,097,810	365,828,897	230,214,180	104,907,728	30,706,989	0
Bonos por pagar	27,000,000	29,458,191	1,129,917	28,328,274	0	0
Financiamientos recibidos	<u>26,866,667</u>	<u>27,216,953</u>	<u>4,879,539</u>	<u>3,211,028</u>	<u>1,369,550</u>	<u>21,756,836</u>
Total de pasivos	<u>531,597,736</u>	<u>553,385,825</u>	<u>367,105,420</u>	<u>136,447,030</u>	<u>32,076,539</u>	<u>21,756,836</u>
Compromisos de préstamos	30,438,643	30,438,643	30,438,643	0	0	0
Cartas de crédito	11,653,283	11,653,283	11,653,283	0	0	0
Garantías bancarias	<u>759,888</u>	<u>759,888</u>	<u>759,888</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>574,449,550</u>	<u>596,237,639</u>	<u>409,957,234</u>	<u>136,447,030</u>	<u>32,076,539</u>	<u>21,756,836</u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Los flujos de efectivo esperados del Banco por estos instrumentos varían significativamente en este análisis. Por ejemplo, se espera que los depósitos a la vista mantengan un saldo estable o creciente; y no se espera que todos los compromisos de préstamo no reconocidos sean dispuestos inmediatamente.

La salida nominal bruta revelada en la tabla anterior representa los flujos de efectivo no descontados relacionados con el capital e intereses del pasivo o compromiso financiero.

La tabla a continuación muestra la disponibilidad de los activos del Banco para soportar fondeo futuro:

	<u>2014</u>			<u>Total</u>
	<u>Comprometido como colateral</u>	<u>Disponible como colateral</u>	<u>Otros*</u>	
Efectivo y depósitos en bancos	6,010,000	33,071,343	33,026,324	72,107,667
Préstamos	0	0	502,846,680	502,846,680
Inversiones	61,827,438	31,714,851	50,404,846	143,947,135
Activos no financieros	0	0	20,526,351	20,526,351
Total activos	<u>67,837,438</u>	<u>64,786,194</u>	<u>606,804,201</u>	<u>739,427,833</u>

	<u>2013</u>			<u>Total</u>
	<u>Comprometido como colateral</u>	<u>Disponible como colateral</u>	<u>Otros*</u>	
Efectivo y depósitos en bancos	11,134,500	19,829,589	9,067,119	40,031,208
Préstamos	0	0	425,927,463	425,927,463
Inversiones	37,915,080	46,425,213	48,132,986	132,473,279
Activos no financieros	0	0	18,818,170	18,818,170
Total activos	<u>49,049,580</u>	<u>66,254,802</u>	<u>501,945,738</u>	<u>617,250,120</u>

* Representa activos que no están restringidos para ser usados como colateral, sin embargo, la institución no los consideraría como disponibles para asegurar fondos durante el curso normal del negocio.

(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 las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero. Para efecto del riesgo de mercado, los límites de autorización son establecidos en base a recomendaciones del Comité de Inversiones y Gestión de Activos y Pasivos, quien establece los Límites de Riesgo de Mercado. La evaluación de riesgo de mercado se hace diariamente por el Departamento de Tesorería usando la medida de VaR. La revisión de cumplimiento con políticas se hace mediante informes mensuales enviados a los responsables de monitorear este riesgo y a través de la presentación al Comité de Inversiones y Gestión de Activos y Pasivos.

Administración de Riesgo de Mercado:

Para la medición y control de Riesgo de Mercado, el Banco cuenta con límites tales como: "Valor de Riesgo" (VaR "Value at Risk"), exposición neta por moneda, políticas de instrumentos permitidos y vencimientos máximos, entre otros.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR para el portafolio de inversiones a valor razonable del Banco a la fecha del estado financiero consolidado:

	<u>2014</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
VaR total	<u>417,522</u>	<u>1,307,876</u>	<u>1,912,120</u>	<u>1,090,861</u>
	<u>2013</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
VaR total	<u>151,517</u>	<u>419,462</u>	<u>537,932</u>	<u>357,014</u>

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidos pero son complementadas con otras estructuras de sensibilidad de límites, incluyendo límites para tratar riesgos potenciales de concentración dentro de cada portafolio para negociación.

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 controlar este riesgo que surjan de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, el Banco usa contratos de divisas a plazo negociados por la Tesorería, y éste es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

Mensualmente se presenta información financiera por cada segmento de negocio del Banco que gestiona contratos de moneda con la Tesorería del Banco como cobertura del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda; adicionalmente se designan contratos externos de tipo de cambio como coberturas de riesgo de tipo de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan a continuación:

	Moneda EUR	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y depósitos en bancos	<u>590</u>	<u>1,471</u>
Total de activos	<u>590</u>	<u>1,471</u>
Cartas de crédito	<u>1,950,000</u>	<u>702,500</u>
Posición neta	<u>(1,949,410)</u>	<u>(701,029)</u>

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

- *Cobertura del Valor Razonable del Riesgo de Tasa de Interés:*
El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de tasa de interés que puede ser asumida, y se monitorea mensualmente por el Comité de Inversiones y Gestión de Activos y Pasivos.

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

<u>2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Depósitos a la vista	0	0	0	0	28,844,566	28,844,566
Depósitos a plazo en bancos	38,510,000	571,343	0	0	0	39,081,343
Valores bajo acuerdo de reventa	3,500,000	0	0	0	0	3,500,000
Valores disponibles para la venta	7,660,131	450,000	14,903,243	48,570,838	20,078,604	91,662,816
Valores al vencimiento	19,266,415	3,565,750	5,253,865	20,698,289	0	48,784,319
Préstamos	<u>245,629,820</u>	<u>47,309,656</u>	<u>34,155,152</u>	<u>175,752,052</u>	0	<u>502,846,680</u>
Total	<u>314,566,366</u>	<u>51,896,749</u>	<u>54,312,260</u>	<u>245,021,179</u>	<u>48,923,170</u>	<u>714,719,724</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	0	0	0	0	53,955,644	53,955,644
Depósitos de ahorro	86,319,236	0	0	0	0	86,319,236
Depósitos a plazo	234,204,298	149,724,217	29,900,372	5,351,000	0	419,179,887
Bonos por pagar	14,000,000	28,000,000	0	0	0	42,000,000
Financiamientos recibidos	<u>21,766,667</u>	0	<u>16,000,000</u>	<u>10,000,000</u>	0	<u>47,766,667</u>
Total	<u>356,290,201</u>	<u>177,724,217</u>	<u>45,900,372</u>	<u>15,351,000</u>	<u>53,955,644</u>	<u>649,221,434</u>
Sensibilidad neta de tasa de interés	<u>(41,723,835)</u>	<u>(125,827,468)</u>	<u>8,411,888</u>	<u>229,670,179</u>	<u>(5,032,474)</u>	<u>65,498,290</u>
<u>2013</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Depósitos a la vista	0	0	0	0	4,343,919	4,343,919
Depósitos a plazo en bancos	30,434,500	529,589	0	0	0	30,964,089
Valores bajo acuerdo de reventa	3,000,000	0	0	0	0	3,000,000
Valores disponibles para la venta	17,479,029	11,307,581	10,430,300	52,706,406	11,728,771	103,652,087
Valores al vencimiento	11,225,442	3,565,750	5,030,000	6,000,000	0	25,821,192
Préstamos	<u>191,897,006</u>	<u>77,796,118</u>	<u>42,345,361</u>	<u>113,888,978</u>	0	<u>425,927,463</u>
Total	<u>254,035,977</u>	<u>93,199,038</u>	<u>57,805,661</u>	<u>172,595,384</u>	<u>16,072,690</u>	<u>593,708,750</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	0	0	0	0	48,570,978	48,570,978
Depósitos de ahorro	81,062,281	0	0	0	0	81,062,281
Depósitos a plazo	226,818,612	95,924,605	25,354,593	0	0	348,097,810
Bonos por pagar	0	27,000,000	0	0	0	27,000,000
Financiamientos recibidos	<u>3,000,000</u>	<u>2,866,667</u>	0	<u>21,000,000</u>	0	<u>26,866,667</u>
Total	<u>310,880,893</u>	<u>125,791,272</u>	<u>25,354,593</u>	<u>21,000,000</u>	<u>48,570,978</u>	<u>531,597,736</u>
Sensibilidad neta de tasa de interés	<u>(56,844,916)</u>	<u>(32,592,234)</u>	<u>32,451,068</u>	<u>151,595,384</u>	<u>(32,498,288)</u>	<u>62,111,014</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Al 30 de junio de 2014, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.18% a 7.00% (2013: 0.20% a 7.00%).

El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto en el valor razonable de activos y pasivos financieros causados por aumento o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto:

	<u>2014</u>	<u>Incremento de 100pb</u>	<u>Disminución de 100pb</u>
Inversiones en valores		(316,664)	285,333
Depósitos en bancos		(97,975)	1,371
Préstamos		(1,329,718)	1,184,515
Depósitos de clientes		1,090,259	(1,005,641)
Financiamientos recibidos		123,244	(115,590)
Bonos por pagar		109,384	(100,616)
	<u>2013</u>	<u>Incremento de 100pb</u>	<u>Disminución de 100pb</u>
Inversiones en valores		(311,165)	281,977
Depósitos en bancos		(77,799)	1,271
Préstamos		(1,125,585)	1,004,052
Depósitos de clientes		904,211	(836,278)
Financiamientos recibidos		69,235	(65,099)
Bonos por pagar		70,322	(64,678)

- *Riesgo de precio:*

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

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

(d) *Riesgo Operacional*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

Estas políticas establecidas por el Banco, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por el Departamento de Auditoría Interna, los resultados de estas revisiones son discutidas con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría del Banco.

(e) Administración de Capital

El regulador del Banco que es la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedios.

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital, conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea y el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, para los Bancos de Licencia General, el cual indica lo siguiente:

- Capital Primario (Pilar 1): El mismo comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas, las utilidades retenidas y las participaciones representativas de los intereses no controlados en cuentas de capital de subsidiarias consolidantes.

Las reservas declaradas son aquellas clasificadas por el Banco como Reserva de Capital para reforzar su situación financiera, provenientes de utilidades retenidas en sus libros y sujeta a lo establecido en el artículo 69 de la Ley Bancaria.

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período corriente y de períodos anteriores.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- *Capital Secundario (Pilar 2)*: el mismo comprende las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas y los instrumentos híbridos de capital y deuda. La suma de los elementos computados como capital secundario estará limitada a un máximo del 100% de la suma de los elementos del capital primario.

Las reservas no declaradas, consisten en la parte de la utilidad retenida después de impuestos, siempre que sean de la misma calidad que las reservas declaradas.

Las reservas de reevaluación, son aquellas que resultan de la reevaluación de los valores registrados a costo histórico en la cartera de inversión.

Las reservas generales para pérdidas, son provisiones que no han sido requeridas a las entidades bancarias por la Superintendencia de Panamá, ni por la legislación o regulación. Son aquellas que se crean voluntariamente por los bancos contra la posibilidad de pérdidas que aún no han sido identificadas.

Los Fondos de Capital de una entidad bancaria con Licencia General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las políticas del Banco, conllevan a mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas, reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Las operaciones del Banco están individualmente reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital externos, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

La resolución general SBP-GDJ-0003-2013 establece que el saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondo de capital para efectos del cálculo del índice de adecuación de capital.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera según lo reportado a la Superintendencia de Bancos de Panamá, como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	60,499,000	60,499,000
Otras reservas	895,404	751,872
Utilidades retenidas	<u>12,793,066</u>	<u>7,616,507</u>
Total	<u>74,187,470</u>	<u>68,867,379</u>
Total de activos de riesgo ponderado	<u>574,927,804</u>	<u>506,557,920</u>
Índices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>12.90%</u>	<u>13.60%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>12.90%</u>	<u>13.60%</u>

Asignación del Capital

La colocación del capital entre operaciones y actividades específicas, se deriva de la optimización de los retornos logrados de la colocación del capital. Los montos de capital colocados, con base a sus actividades primarias, forman parte del capital regulatorio, pero en algunos casos los requerimientos regulatorios no reflejan completamente la evaluación del riesgo asociado con las diferentes actividades. En algunos casos los requerimientos de capital, quizás son flexibles para reflejar los diferentes perfiles, sujetos a los niveles de capital de una operación en particular o una actividad que disminuya el capital mínimo regulatorio.

El proceso para la colocación de capital de ciertas operaciones y actividades es independiente de la operación, por grupos de riesgo y crédito, y están sujetos a la revisión por parte del Comité de Inversiones y Gestión de Activos y Pasivos.

Adicionalmente la maximización del retorno sobre el riesgo de capital ajustado, es la principal base utilizada, al determinar como el capital es colocado por el Banco en operaciones y actividades en particular, y se toman las adecuadas determinaciones en cuanto a la administración de los recursos y el logro de los objetivos estratégicos. Las políticas establecidas por el Banco para la administración de la colocación del capital son regularmente revisadas por la Junta Directiva.

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

El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción mensurable en los flujos de efectivo futuros estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacionen con incumplimientos en activos en el grupo. El Banco usa estimados basados en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y suposiciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Impuesto sobre la Renta

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

(c) Valuación de instrumentos financiero

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para instrumentos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el nivel 1, que son observables, ya sea directamente o indirectamente, (es decir, determinados con base a 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 valuación donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados, Para el resto de los otros instrumentos financieros el Banco determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

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

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.

El Banco para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera ha realizado estimaciones las cuales son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

A continuación se presenta un resumen de los supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros más importantes del Banco:

- (a) *Efectivo y depósitos a la vista:* El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable, por su liquidez y vencimientos a corto plazo.
- (b) *Depósitos a plazo en bancos:* Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- (c) *Inversiones en valores*: Para las inversiones que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado o mediante la utilización de proveedores de precios reconocidos internacionalmente. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usados por los participantes del mercado. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.
- (d) *Préstamos*: Los préstamos se presentan neto de las reservas genéricas y específicas para préstamos incobrables. El valor razonable de los préstamos corresponde al valor presente de los flujos futuros de efectivo que esperan recibirse.
- (e) *Depósitos de clientes a la vista y ahorro*: El valor razonable estimado de los depósitos recibidos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.
- (f) *Depósitos de clientes a plazo, financiamientos recibidos y bonos por pagar*: Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

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

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con partes relacionadas tales como accionistas, compañías relacionadas no consolidadas, directores y personal gerencial clave. Al 30 de junio de 2014, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

Operaciones Activas	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2014	2013	2014	2013
Inversiones				
Valores disponibles para la venta	0	0	11,000,000	0
Intereses acumulados por cobrar	0	0	37,890	0
Préstamos				
Saldo al inicio del año	7,344,164	5,706,912	15,085,742	11,527,153
Préstamos otorgados durante el año	2,477,352	1,701,585	4,135,051	6,949,673
Préstamos cancelados durante el año	<u>3,182,467</u>	<u>64,333</u>	<u>3,082,399</u>	<u>3,391,084</u>
Saldo al final del año	<u>6,639,049</u>	<u>7,344,164</u>	<u>16,138,394</u>	<u>15,085,742</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>6,538</u>	<u>78,305</u>	<u>28,042</u>	<u>55,012</u>
Garantía en depósitos en efectivo	<u>568,075</u>	<u>3,424,050</u>	<u>2,070,291</u>	<u>2,220,539</u>
Otras garantías reales	<u>3,301,269</u>	<u>574,151</u>	<u>3,435,504</u>	<u>3,564,917</u>

Los préstamos al personal gerencial clave y directores se conceden con los términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos al personal gerencial clave durante el período tienen tasas de interés en un rango de 2.00% y 7.50% (2013: 2.25% y 8.50%). Adicionalmente, existen sobregiros que tienen tasas de interés entre 5.00% y 7.00% (2013: 6.00% y 7.00%). Al 30 de junio de 2014, el Banco mantiene depósitos a plazo fijo recibidos por B/.2,638,366 (2013: B/.5,644,589), de partes relacionadas como garantía de estos préstamos.

Operaciones Pasivas	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2014	2013	2014	2013
Depósitos:				
A la vista	1,063,400	2,255,458	30,192,817	16,929,638
De ahorro	2,834,324	3,718,057	2,321,950	3,008,921
A plazo	<u>8,712,383</u>	<u>11,457,353</u>	<u>23,797,563</u>	<u>23,675,488</u>
Total de depósitos	<u>12,610,107</u>	<u>17,430,868</u>	<u>56,312,330</u>	<u>43,614,047</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>75,645</u>	<u>115,693</u>	<u>620,681</u>	<u>525,966</u>
Compromisos y contingencias:				
Cartas de crédito	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>725,292</u>	<u>381,395</u>
Compromisos de préstamos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>280,460</u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 30 de junio de 2014, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2014	2013	2014	2013
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	<u>242,891</u>	<u>326,442</u>	<u>366,952</u>	<u>546,313</u>
Inversiones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>440,458</u>	<u>16,388</u>
Ingresos por comisiones sobre:				
Cartas de crédito	<u>0</u>	<u>1,750</u>	<u>23,331</u>	<u>18,433</u>
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	<u>432,226</u>	<u>531,945</u>	<u>978,171</u>	<u>869,183</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y gastos de personal	<u>919,148</u>	<u>698,048</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficio a largo plazo	<u>143,532</u>	<u>143,493</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Dieta a directores	<u>51,750</u>	<u>37,600</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Alquiler	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>111,367</u>	<u>111,859</u>

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

Las condiciones otorgadas a las transacciones con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco.

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo.

	2014	2013
Efectivo y efectos de caja	4,181,758	4,723,200
Depósitos a la vista en bancos	28,844,566	4,343,919
Depósitos a plazo en bancos	<u>39,081,343</u>	<u>30,964,089</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	72,107,667	40,031,208
Menos: depósitos a plazo con vencimientos mayores a tres meses	<u>6,881,343</u>	<u>11,664,089</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>65,226,324</u>	<u>28,367,119</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.10% y 0.48% (2013: 0.10% y 4.00%).

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Valores Comprados Bajo Acuerdo de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.3,500,000 (2013: B/.3,000,000) están garantizados por bonos corporativos locales que cotizan en la bolsa de valores local por B/.5,463,040 (2013: B/.3,750,000), tienen vencimientos en julio y agosto de 2014 y tasa de interés entre 2.40% y 3.45% (2013: 1.94%).

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se resumen a continuación:

Valores disponibles para la venta

La cartera de valores disponibles para la venta ascendía a B/.91,662,816 (2013: B/.103,652,087).

	<u>2014</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Acciones comunes		36,761	32,436
Títulos de deuda privada		34,930,034	35,330,466
Títulos de deuda gubernamental		36,654,177	36,842,437
Fondos mutuos		<u>20,041,844</u>	<u>19,999,933</u>
Total		<u><u>91,662,816</u></u>	<u><u>92,205,272</u></u>

	<u>2013</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Títulos de deuda privada		69,275,868	71,350,966
Títulos de deuda gubernamental		22,647,448	23,377,779
Fondos mutuos		<u>11,728,771</u>	<u>11,998,570</u>
Total		<u><u>103,652,087</u></u>	<u><u>106,727,315</u></u>

El Banco realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.68,075,438 (2013: B/.41,785,370). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.855,228 (2013: B/.1,345,625).

El cambio del valor razonable durante el período fue de B/.3,357,923 (2013: (B/.2,325,869)), el cual fue registrado en la cuenta de valuación dentro del patrimonio.

Al 30 de junio de 2014, las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 2.00% y 8.50% (2013: 2.00% y 8.50%).

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

Valores mantenidos hasta su vencimiento

La cartera de valores mantenidos hasta su vencimiento ascendía a B/.48,784,319 (2013: B/.25,821,192).

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Títulos de deuda privada	<u>49,068,455</u>	<u>48,784,319</u>	<u>25,734,114</u>	<u>25,821,192</u>

Al 30 de junio de 2014, las tasas de interés anual que devengaban los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 4.50% y 7.79% (2013: 4.50% y 7.50%).

Al 30 de junio de 2013, el Banco reclasificó parte de su cartera de inversiones disponibles para la venta a la categoría de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, basados en la capacidad de poderlos mantener hasta su fecha de vencimiento.

A continuación se muestran los valores reclasificados:

	<u>Valor Reclasificado</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos privados	<u>18,490,220</u>	<u>18,490,192</u>	<u>18,400,796</u>

Al 30 de junio de 2014, el Banco reconoció a patrimonio el producto de las reclasificaciones, lo siguiente:

	<u>Resultados</u>	<u>Patrimonio</u>
Ganancia no realizada	(29,637)	(30,077)
Amortización de prima	<u>(111)</u>	<u>0</u>
Reconocimiento	<u>(29,748)</u>	<u>(30,077)</u>

De no haber reclasificado las inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, se hubiese reconocido en el patrimonio y en resultados lo siguiente:

	<u>Resultados</u>	<u>Patrimonio</u>
Registro de pérdida no realizada	0	(74,324)
Amortización de prima	<u>(901)</u>	<u>0</u>
Reconocimiento	<u>(901)</u>	<u>(74,324)</u>

A la fecha de la reclasificación de las inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, la tasa de interés efectiva estaba entre 4.50% y 7.50%, con un flujo de caja esperado de B/.27,282,743

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

La ganancia no realizada en valuación pendiente de amortización de los valores reclasificados asciende a B/.54,323 al 30 de junio de 2014 (2013: B/.84,400).

Ver nota 13, para inversiones que garantizan financiamientos recibidos.

(9) Préstamos

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sector interno:		
Hipoteca comercial	100,854,818	67,082,113
Construcción	84,078,419	70,788,813
Comercial	52,810,115	76,852,278
Hipoteca residencial	64,032,114	47,212,063
Servicios	62,875,801	44,142,377
Zona libre	33,690,460	23,001,444
Industrial	35,397,113	30,482,573
Consumo	22,088,061	18,657,867
Inmobiliaria	14,963,491	13,157,193
Arrendamiento financiero	10,126,636	11,606,195
Empresas financieras	15,616,248	8,619,214
Agropecuario	<u>521,644</u>	<u>611,919</u>
Total sector interno	497,054,920	412,214,049
Sector externo:		
Servicios	0	8,314,286
Industrial	2,725,794	2,707,782
Comercial	2,957,965	2,494,008
Consumo	<u>108,001</u>	<u>197,338</u>
Total sector externo	5,791,760	13,713,414
Total de préstamos	502,846,680	425,927,463
Reserva para pérdidas en préstamos	(1,016,872)	(918,875)
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(364,062)</u>	<u>(282,353)</u>
Total de préstamos, neto	<u>501,465,746</u>	<u>424,726,235</u>

Las tasas de interés anual sobre préstamos oscilaba entre el 2.00% y 24.00% (2013: 2.25% y 24.00%). Adicionalmente, existen sobregiros con tasa de interés anual entre 2.75% y 10.00% (2013: 2.25% y 12.00%).

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa fija ajustable a opción del Banco	<u>502,846,680</u>	<u>425,927,463</u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos, continuación

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que presentan un atraso mayor a 90 días y que a su fecha de vencimiento final no han sido cancelados, y morosos aquellos con atrasos de 30 días o más en sus pagos a capital o intereses, después del vencimiento de dichos pagos.

El total de la cartera incluye préstamos reestructurados por un monto de B/.3,017,738 (2013: B/.315,926). Los saldos de préstamos vencidos y morosos, y las reservas que el Banco mantiene sobre estos préstamos se resumen así:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>
Corporativos	488,069	1,326,392	275,238	969,335
Consumo	<u>2,942</u>	<u>1,360,014</u>	<u>9,463</u>	<u>152,085</u>
Total	<u>491,011</u>	<u>2,686,406</u>	<u>284,701</u>	<u>1,121,420</u>
Reservas:				
Específicas	<u>0</u>	<u>97,541</u>	<u>0</u>	<u>2,915</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del período	918,875	975,106
Provisiones cargadas a gasto	122,132	645,432
Castigos durante el período	<u>(24,135)</u>	<u>(701,663)</u>
Saldo al final del período	<u>1,016,872</u>	<u>918,875</u>

Al 30 de junio de 2014, el Banco mantiene reservas bajo NIIF por el valor de B/.1,016,872 (2013: B/.918,875), reservas regulatorias de préstamos en patrimonio por el valor de B/.3,753,072 (2013: B/.3,088,022) la cual asciende a un total de B/.4,769,944 (2013: B/.4,006,897) de reservas regulatorias de préstamos.

Arrendamientos Financieros, Neto

El saldo de los arrendamientos financieros, neto y el perfil de vencimiento de los pagos a recibir se resumen como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pagos de arrendamiento financiero:		
Hasta 1 año	4,923,023	5,787,841
De 1 a 5 años	5,927,856	7,186,958
Más de 5 años	<u>124,054</u>	<u>0</u>
Total de pagos brutos	10,974,933	12,974,799
Menos: intereses no devengados	<u>(848,297)</u>	<u>(1,368,604)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>10,126,636</u>	<u>11,606,195</u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Otros Activos, continuación

Al 30 de junio de 2012, el Banco realizó pagos para la adquisición de inmuebles por B/.12,518,554 por cuenta de BP Inmobiliaria, S. A. entidad relacionada, la cual estaba en proceso de perfeccionar el contrato de compra de dichos inmuebles. Al 30 de junio de 2014, se perfeccionó la operación de compra de los inmuebles y por este concepto el Banco posee una cuenta por cobrar a BP Inmobiliaria, S. A. compañía relacionada por B/.12,675,214. La compañía tenedora del Banco ha iniciado un proceso de transferir a BP Inmobiliaria, S.A. como una subsidiaria del Banco.

Los activos intangibles con vida definida están representados por licencias y programas del sistema de procesamiento de datos, cuyo movimiento se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	462,463	420,080
Adiciones	167,249	226,914
Amortización del año	<u>(216,824)</u>	<u>(184,531)</u>
Saldo al final del año	<u>412,888</u>	<u>462,463</u>

La vida útil de estos activos intangibles ha sido estimada por la administración en 5 años.

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Bonos por Pagar

Las obligaciones en bonos por pagar al 30 de junio de 2014, se presentan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bonos Corporativos Rotativos Serie A con tasa de interés fija de 4.00% y vencimiento en diciembre 2014.	7,000,000	7,000,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie B con tasa de interés fija de 4.375% y vencimiento en diciembre 2015.	5,000,000	5,000,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie C con tasa de interés fija de 4.00% y vencimiento en marzo 2015.	7,000,000	7,000,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie D con tasa de interés fija de 4.375% y vencimiento en marzo 2016.	5,000,000	5,000,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie E con tasa de interés fija de 4.375% y vencimiento en junio 2016.	3,000,000	3,000,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie F con tasa de interés fija de 4.00% y vencimiento en diciembre 2015.	3,000,000	0
Bonos Corporativos Rotativos Serie G con tasa de interés fija de 4.50% y vencimiento en diciembre 2016.	3,000,000	0
Bonos Corporativos Rotativos Serie H con tasa de interés fija de 4.50% y vencimiento en marzo 2017.	2,000,000	0
Bonos Corporativos Rotativos Serie I con tasa de interés fija de 4.00% y vencimiento en junio 2016.	7,000,000	0
	<u>42,000,000</u>	<u>27,000,000</u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Financiamientos Recibidos

Al 30 de junio de 2014, el Banco mantiene financiamientos recibidos que se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Financiamientos con plazo promedio de 7 años, vencimientos en diciembre de 2018, febrero 2019, agosto 2019 y abril 2020 y tasa de interés fija.	26,000,000	21,000,000
Financiamientos recibidos con plazo de 5 años, vencimientos en diciembre de 2015 y febrero 2016 y tasas de interés flotante.	1,766,667	2,866,667
Financiamiento recibido con plazo de 30 días, vencimiento el 19 de julio de 2013 y tasa de interés fija.	0	3,000,000
Financiamiento recibido con plazo de 4 años, vencimiento en marzo de 2018 y tasa de interés flotante.	<u>20,000,000</u>	<u>0</u>
	<u>47,766,667</u>	<u>26,866,667</u>

Los financiamientos tienen garantías de inversiones bajo custodia de la contraparte por un monto de B/.61,032,938 (2013: B/.37,915,080). Los financiamientos tienen pagos periódicos de intereses y pago de capital al vencimiento. Al 30 de junio de 2014, la tasa de interés de estos financiamientos oscilaba entre 2.80% y 3.60% (2013: 0.09% y 0.91%). El Banco no ha tenido incumplimiento de capital, intereses u otra cláusula con la contraparte.

(14) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones para beneficios laborales	348,733	253,564
Retenciones laborales	58,835	48,018
Compromisos de clientes bajo aceptación	2,250,291	761,765
Operaciones pendientes de aplicación	515,661	662,061
Cuentas por pagar varios	<u>429,264</u>	<u>420,691</u>
Total	<u>3,602,784</u>	<u>2,146,099</u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Acciones Comunes

La composición de las acciones comunes de capital se resume así:

	<u>2014</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>
Acciones autorizadas, emitidas y sin valor nominal			
Saldo al inicio y final del período		1,006	60,499,000
	<u>2013</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>
Acciones autorizadas, emitidas y sin valor nominal			
Saldo al inicio del período		1,004	50,280,000
Emisión de acciones		<u>2</u>	<u>10,219,000</u>
Saldo al final del período		<u>1,006</u>	<u>60,499,000</u>

Los fondos de capital del Banco, representaban el 12.90% (2013: 13.60%) de los activos ponderados en base a riesgos calculados conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea que requiere mantener fondos de capital no menos del 8% de sus activos ponderados en base a riesgos (Ver Nota 3).

El Banco ofrece un plan de compensación en acciones de su compañía tenedora, aprobado por la Junta Directiva a empleados y ejecutivos claves, basado en su desempeño y que hayan cumplido un año completo de servicio. Este pago en acciones es registrado como un gasto de empleados y acreditado en la cuenta de otras reservas en patrimonio por la emisión de acciones.

Durante el período terminado el 30 de junio de 2014, se han otorgado 25,848 (2013: 28,113) acciones con relación al plan de entrega de acciones a colaboradores.

(16) Utilidad Neta por Acción

El cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta	<u>5,873,059</u>	<u>4,500,464</u>
Número promedio de acciones	<u>1,006</u>	<u>1,005</u>
Utilidad neta por acción	<u>5,838.03</u>	<u>4,478.07</u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Reserva Regulatoria en Patrimonio

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco en base al Acuerdo 6-2000 Clasificación de Cartera emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

<u>Clasificación</u>	<u>2014</u>			<u>Total Préstamos</u>
	<u>Préstamos Corporativos</u>	<u>Préstamos al Consumidor</u>	<u>Otros Préstamos</u>	
Normal	388,062,588	85,254,730	18,917,467	492,234,785
Mención especial	6,234,433	825,750	0	7,060,183
Subnormal	3,017,448	92,601	0	3,110,049
Dudoso	0	441,663	0	441,663
Irrecuperable	0	0	0	0
Total	<u>397,314,469</u>	<u>86,614,744</u>	<u>18,917,467</u>	<u>502,846,680</u>

<u>Clasificación</u>	<u>2013</u>			<u>Total Préstamos</u>
	<u>Préstamos Corporativos</u>	<u>Préstamos al Consumidor</u>	<u>Otros Préstamos</u>	
Normal	347,156,816	66,334,958	8,917,487	422,409,261
Mención especial	50,691	175,063	0	225,754
Subnormal	3,292,448	0	0	3,292,448
Dudoso	0	0	0	0
Irrecuperable	0	0	0	0
Total	<u>350,499,955</u>	<u>66,510,021</u>	<u>8,917,487</u>	<u>425,927,463</u>

La Gerencia del Banco ha determinado las pérdidas estimadas para cada clasificación de su cartera de préstamos de acuerdo a parámetros del Acuerdo 6-2000 y sus modificaciones, por lo cual la reserva se estimó aplicando el 1% a la cartera de préstamos, descontando aquellos préstamos con garantía de depósitos en el mismo Banco, hasta por el monto de la garantía. Al 30 de junio de 2014, la cartera de préstamos garantizados por depósitos en el mismo Banco ascendían a B/.27,183,070 (2013: B/.25,367,641), lo que representa un 5% (2013: 6%) del total de la cartera.

El monto de la reserva regulatoria, mantenida en patrimonio, se resume a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total reserva regulatoria según Acuerdo 6-2000	4,769,944	4,006,897
Reserva según cálculo bajo NIIF	<u>(1,016,872)</u>	<u>(918,875)</u>
Exceso de reserva regulatoria sobre reserva bajo NIIF registrada en patrimonio	<u>3,753,072</u>	<u>3,088,022</u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Información de Segmentos

El Banco presenta la siguiente información de segmento en base a los servicios ofrecidos:

<u>2014</u>	<u>Banca y actividades financieras</u>	<u>Arrendamiento Financiero</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>	
Ingresos por intereses	34,036,957	860,864	859,779	34,038,042	
Gasto de intereses y provisiones	19,266,947	744,208	859,779	19,151,376	
Otros ingresos, neto	2,477,922	21,078	54,815	2,444,185	
Gastos Generales y administrativos	10,577,732	81,663	54,815	10,604,580	
Gasto de depreciación y amortización	<u>437,542</u>	<u>30,694</u>	<u>0</u>	<u>468,236</u>	
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	6,232,658	25,377	0	6,258,035	
Impuesto sobre la renta	<u>356,084</u>	<u>28,892</u>	<u>0</u>	<u>384,976</u>	
Utilidad neta	<u>5,876,574</u>	<u>(3,515)</u>	<u>0</u>	<u>5,873,059</u>	
Total de activos	<u>740,158,282</u>	<u>11,729,917</u>	<u>12,460,366</u>	<u>739,427,833</u>	
Total de pasivos	<u>662,625,276</u>	<u>11,311,614</u>	<u>11,961,466</u>	<u>661,975,424</u>	
	<u>2013</u>	<u>Banca y actividades financieras</u>	<u>Arrendamiento Financiero</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses	26,836,452	1,024,101	999,966	26,860,587	
Gasto de intereses y provisiones	15,329,046	976,886	977,310	15,328,622	
Otros ingresos, neto	2,583,898	0	57,780	2,526,118	
Gastos Generales y administrativos	8,694,713	77,303	57,780	8,714,236	
Gasto de depreciación y amortización	<u>453,989</u>	<u>21,659</u>	<u>0</u>	<u>475,648</u>	
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	4,942,602	(51,747)	22,656	4,868,199	
Impuesto sobre la renta	<u>360,339</u>	<u>16,456</u>	<u>9,060</u>	<u>367,735</u>	
Utilidad neta	<u>4,582,263</u>	<u>(68,203)</u>	<u>13,596</u>	<u>4,500,464</u>	
Total de activos	<u>616,858,726</u>	<u>12,127,917</u>	<u>11,736,523</u>	<u>617,250,120</u>	
Total de pasivos	<u>547,900,882</u>	<u>11,706,099</u>	<u>11,321,434</u>	<u>548,285,547</u>	

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Otras Comisiones y Otros Ingresos

El desglose de otras comisiones, se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras comisiones sobre:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	275,242	337,561
Transferencias	264,129	239,067
Servicios de cuenta corriente	141,122	128,324
Otras comisiones	<u>361,523</u>	<u>145,861</u>
Total	<u>1,042,016</u>	<u>850,813</u>
Otros ingresos:		
Ganancia en venta de instrumentos financieros	855,228	1,345,625
Trámites legales	257,544	164,224
Manejo de tarjetas	84,219	94,494
Otros	<u>566,179</u>	<u>278,968</u>
Total	<u>1,763,170</u>	<u>1,883,311</u>

(20) Gastos de Comisiones y Otros Gastos Generales y Administrativos

El detalle de gastos de comisiones y otros gastos se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de comisiones:		
Corresponsalía bancaria	255,722	174,101
Otras comisiones	<u>105,279</u>	<u>33,905</u>
Total	<u>361,001</u>	<u>208,006</u>
Otros gastos generales y administrativos:		
Mantenimiento de programas	274,777	229,962
Impuestos	664,327	585,731
Comunicaciones y correo	225,700	209,852
Servicios públicos	156,214	152,211
Amortización activos intangibles	216,824	184,528
Gastos de cajero automático	180,312	123,871
Mantenimientos y aseo	207,411	172,867
Útiles y papelería	82,798	95,885
Seguros	89,844	70,725
Suscripciones	23,928	28,692
Otros	<u>652,200</u>	<u>333,072</u>
Total	<u>2,774,335</u>	<u>2,187,396</u>

(21) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el período terminado al 30 de junio de 2014, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Impuesto sobre la Renta, continuación

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia de Mercado de Valores y Negociados en la Bolsa de Valores de Panamá.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta corriente	409,475	240,543
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(24,499)</u>	<u>127,192</u>
	<u>384,976</u>	<u>367,735</u>

A continuación se presenta el impuesto diferido activo registrado en el Banco:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>254,218</u>	<u>229,719</u>
Total	<u>254,218</u>	<u>229,719</u>

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el año actual es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto diferido activo al inicio del año	229,719	356,911
Más:		
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>24,499</u>	<u>(127,192)</u>
Impuesto diferido activo al final del año	<u>254,218</u>	<u>229,719</u>

La administración hizo sus estimaciones de impuesto diferido de activos utilizando las tasas de impuestos promulgados aplicables a los períodos cuando estiman se realizarán los mismos.

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2014, es de 26.26% (2013: 35.88%). La tasa vigente para el año 2014 es de 25% (2013: 27.5%).

Adicionalmente las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulta mayor entre:

- a. La renta neta gravable calculada por el método establecido en este título, o
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Para el año 2014, el Banco calculó su impuesto utilizando el método del CAIR (2013: Método tradicional).

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Impuesto sobre la Renta, continuación

Al 30 de junio de 2014, el Banco consideró oportuno interponer ante las autoridades fiscales una solicitud para la no aplicación del CAIR, con el fundamento que corresponde por efecto de la tasa efectiva.

El Banco ha iniciado un proceso de reconsideración de la no aplicación de impuesto sobre la renta bajo el resultado CAIR para el año 2013, el cual se mantiene a la fecha pendiente de definir de manera definitiva por parte de la Dirección General de Ingresos por B/.71,165. La totalidad de este monto ha sido reconocido en las operaciones del período 2014.

La conciliación de la utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>2014</u>
<u>Método CAIR:</u>	
Total de ingresos gravables	<u>28,977,307</u>
Total de renta gravable	<u>1,353,240</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	338,310
Ajuste de impuesto sobre la renta	<u>71,165</u>
Total de impuesto corriente, estimado	<u>409,475</u>
	<u>2013</u>
<u>Método Tradicional:</u>	
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	4,868,199
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(5,891,653)
Costos y gastos no deducibles	<u>2,220,908</u>
Utilidad neta gravable antes de beneficio por incentivo fiscal	1,197,454
Beneficio por incentivo fiscal	<u>322,752</u>
Utilidad neta gravable	<u>874,702</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	<u>240,543</u>

(22) Compromisos y Contingencias

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera del estado consolidado de situación financiera que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Los compromisos por garantías otorgadas por orden de los clientes, las cartas de crédito y cartas 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 compromisos y contingencias son similares a aquellas utilizadas al extender créditos que están contabilizados en los activos del Banco.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Compromisos y Contingencias, continuación

La Gerencia no anticipa que el Banco incurra en pérdidas resultantes de estos compromisos y contingencias en beneficio de clientes. Al 30 de junio de 2014, el Banco no mantiene reserva para contingencias con riesgo crediticio fuera del balance, debido a que ha clasificado estas operaciones como riesgo normal.

A continuación el resumen de estas operaciones con riesgo crediticio fuera de balance:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartas de crédito	10,476,397	11,653,283
Garantías bancarias	964,888	759,888
Compromisos de préstamos	<u>28,453,437</u>	<u>30,438,643</u>
Total	<u>39,894,722</u>	<u>42,851,814</u>

Al 30 de junio de 2014, el Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2015	325,759
2016	337,393
2017	349,469
2018	362,006
2019	289,147

Con base al mejor conocimiento de la Gerencia, el Banco no mantiene litigios en su contra que pudieran afectar adversamente sus negocios, sus resultados o su situación financiera.

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los 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.

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

El valor razonable de los 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	28,844,566	28,844,566	4,343,919	4,343,919
Depósitos a plazo en bancos	39,081,343	39,089,179	30,964,089	30,964,089
Valores bajo acuerdo de reventa	3,500,000	3,500,000	3,000,000	3,000,000
Valores disponibles para la venta	91,626,055	91,626,055	103,652,087	103,652,087
Valores al vencimiento	48,784,319	49,068,455	25,821,192	25,723,482
Préstamos	<u>502,846,680</u>	<u>506,680,962</u>	<u>425,927,463</u>	<u>426,205,325</u>
	<u>714,682,963</u>	<u>718,809,217</u>	<u>593,708,750</u>	<u>593,888,902</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	53,955,644	53,955,644	48,570,978	48,570,978
Depósitos de ahorros	86,319,236	86,319,236	81,062,281	81,062,212
Depósitos a plazo	419,179,887	423,090,259	348,097,810	350,374,087
Bonos por pagar	42,000,000	44,346,542	27,000,000	29,114,324
Financiamientos recibidos	<u>47,766,667</u>	<u>51,393,141</u>	<u>26,866,667</u>	<u>28,921,457</u>
	<u>649,221,434</u>	<u>659,104,822</u>	<u>531,597,736</u>	<u>538,043,058</u>

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

	<u>2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Valores disponibles para la venta:		0		
Bonos Corporativos		0	36,200,035	36,200,035
Bonos de la República de Panamá		0	2,844,251	2,844,251
Bonos de Agencia de los Estados Unidos		0	32,539,925	32,539,925
Fondos Mutuos		0	<u>20,041,844</u>	<u>20,041,844</u>
Total de valores disponibles para la venta medidos a valor razonable		<u>0</u>	<u>91,626,055</u>	<u>91,626,055</u>
	<u>2013</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Valores disponibles para la venta:				
Bonos Corporativos		45,306,334	23,969,534	69,275,868
Bonos de la República de Panamá		0	3,284,255	3,284,255
Bonos de Agencia de los Estados Unidos		19,363,193	0	19,363,193
Fondos Mutuos		0	<u>11,728,771</u>	<u>11,728,771</u>
Total de valores disponibles para la venta medidos a valor razonable		<u>64,669,527</u>	<u>38,982,560</u>	<u>103,652,087</u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Al 30 de junio de 2014, hubo transferencias desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2 por B/.57,057,841 en inversiones en valores las cuáles no tuvieron suficiente volumen en un mercado activo, por ende el Banco utilizó otras técnicas de valoración las cuales incluyen datos de entrada observables en el mercado para determinar el valor razonable de estos instrumentos.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos Corporativos Locales	El Banco utiliza los precios suministrados por un Proveedor de Precios. El Proveedor de Precios a su vez cuenta con una metodología de valuación que utiliza input observables de mercado para obtener el valor razonable.	2
Bonos de la República de Panamá.	El Banco utiliza los precios ejecutables observados en el mercado de los instrumentos similares con mayor volumen y frecuencia para determinar el valor razonable de los instrumentos.	2
Bonos Extranjeros (Corporativos y Soberanos)	Referencia de precios observables de emisiones similares del mismo emisor, instrumentos o curvas de rendimiento comparables.	2
Fondos Mutuos	Para los fondos mutuos el valor cuota (valor neto por acción) publicado diariamente por los fondos multiplicado por el número de unidades o cuotas a la fecha de reporte.	2

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>Nivel 2</u>	<u>2014 Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Depósitos a la vista en bancos	28,844,566	0	28,844,566
Depósitos a plazo	39,089,179	0	39,089,179
Valores bajo acuerdo de reventa	3,500,000	0	3,500,000
Valores hasta su vencimiento	49,068,455	0	49,068,455
Préstamos	0	506,680,962	506,680,962
	<u>120,502,200</u>	<u>506,680,962</u>	<u>627,183,162</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista	53,955,644	0	53,955,644
Depósitos de ahorro	86,319,236	0	86,319,236
Depósitos a plazo	423,090,259	0	423,090,259
Financiamientos recibidos	0	51,393,141	51,393,141
Bonos por pagar	0	44,346,542	44,346,542
	<u>563,365,139</u>	<u>95,739,683</u>	<u>659,104,822</u>
Activos financieros:			
Depósitos a la vista en bancos	4,343,919	0	4,343,919
Depósitos a plazo	30,964,089	0	30,964,089
Valores bajo acuerdo de reventa	3,000,000	0	3,000,000
Valores hasta su vencimiento	25,723,482	0	25,723,482
Préstamos	0	426,205,325	426,205,325
	<u>64,031,490</u>	<u>426,205,325</u>	<u>490,236,815</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista	48,570,978	0	48,570,978
Depósitos de ahorro	81,062,212	0	81,062,212
Depósitos a plazo	350,374,087	0	350,374,087
Financiamientos recibidos	0	29,114,324	29,114,324
Bonos por pagar	0	28,921,457	28,921,457
	<u>480,007,277</u>	<u>58,035,781</u>	<u>538,043,058</u>

BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Valores hasta su vencimiento	El Banco utiliza los precios suministrados por un Proveedor de Precios. El Proveedor de Precios a su vez cuenta con una metodología de valuación que utiliza input observables de mercado para obtener el valor razonable. En otros casos el Banco, utiliza los precios ejecutables observados en el mercado de los instrumentos similares con mayor volumen y frecuencia para determinar el valor razonable de los instrumentos.
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos colocados a plazo, depósitos a plazo de clientes, financiamientos recibidos y bonos por pagar	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actual de mercado de nuevas deudas y depósitos con vencimiento remanente similar.

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Ley Bancaria

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

Ley de Arrendamientos Financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- *Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0002-2014* de fecha 7 de enero de 2014, la cual establece el requerimiento de constituir, a partir del 28 de febrero de 2014, una provisión específica complementaria por parte de los bancos sobre la cartera de préstamos que mantienen con deudores en la Zona Libre de Colón, por la exposición que mantengan en el mercado de Venezuela. A la fecha de entrada en vigencia de esta Resolución, prevalecerá el mayor valor entre la provisión existente para estos préstamos y la provisión determinada según la presente Resolución.
- Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.
- *Acuerdo No. 004-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

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

Provisiones específicas

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisión dinámica

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

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

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

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

Reserva Regulatoria de Préstamos en Patrimonio

El Banco adoptó de manera anticipada la Resolución General de Junta Directiva de la Superintendencia de Bancos de Panamá SBP-GJD-0003-2013 para presentar sus estados financieros en conformidad con NIIF. Esta Resolución establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, seguirá la siguiente metodología:

1. Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y se compararan las respectivas cifras.
2. Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF resulte en una mayor reserva o provisión para el banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF.
3. Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

4. La reserva regulatoria mencionada en el párrafo anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF y normas prudenciales que la originaron.

Las normas prudenciales de la Superintendencia de Bancos en su Acuerdo 6-2000 establece la siguiente metodología para el cálculo de la reserva regulatoria:

- La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluya el reconocimiento y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales. El Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así: Normal, 0%; Mención especial, 2%; Subnormal, 15%; Dudoso, 50%; Irrecuperable, 100%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de periodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.
- Adicionalmente en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así: Mención especial, 2% hasta 14.9%; Subnormal, 15% hasta 49.9%; Dudoso, 50% hasta 99.9%; Irrecuperable, 100%.
- Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, su flujo de caja operativo, el valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.
- En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputado a préstamos individualmente.
- El Acuerdo 6-2000 requiere que la reserva total para pérdidas en préstamos, incluyendo las reservas específicas y genéricas, no sea menor al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco.
- La Superintendencia de Bancos de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas adicionales en cualquier momento

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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