BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BCT Bank International, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de BCT Bank International, S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de 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 es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BCT Bank International, S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis

Según se explica en las notas 2 y 26, BCT Bank International, S. A. adoptó al 31 de diciembre de 2014 las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, por requerimiento de la Superintendencia de Banco de Panamá. Nuestra opinión no incluye calificación sobre este asunto.

KPMG

30 de marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Efectivo y efectos de caja		1,086,354	722,295	576,805
Depósitos en bancos:				
A la vista locales		3,960,400	5,407,650	9,407,155
A la vista extranjeros		56,764,167	35,371,506	49,334,380
A plazo locales		19,925,000	6,500,000	0
A plazo extranjeros		29,000,000	34,000,000	0
Total de depósitos en bancos		109,649,567	81,279,156	58,741,535
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	110,735,921	82,001,451	59,318,340
Valores disponibles para la venta	7	7,963,637	14,013,847	2,001,111
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7	900,000	0	0
Préstamos:				
Sector interno		186,161,684	160,337,327	140,026,909
Sector externo		517,758,707	476,396,442	448,883,311
Total de préstamos		703,920,391	636,733,769	588,910,220
Menos:				
Reserva para pérdidas en préstamos		10,108,645	11,811,232	10,519,665
Intereses y comisiones ganadas no devengadas		533,222	546,250	595,366
Préstamos, neto	8	693,278,524	624,376,287	577,795,189
Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto	9	825,102	1,044,188	840,374
Activos varios:				
Intereses acumulados por cobrar		3,801,240	4,226,749	8,487,871
Deposito de garantía		64,098	71,797	63,019
Obligaciones de clientes por aceptaciones		4,379,519	4,156,908	2,240,855
Impuesto sobre la renta diferido	21	970,388	871,732	447,842
Bienes adjudicados para la venta	10	3,715,392	3,572,833	3,533,853
Otros activos	11	7,028,127	3,503,649	3,397,290
Total de activos varios		19,958,764	16,403,668	18,170,730
Total activos		833,661,948	737,839,441	658,125,744

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

Pasivos y Patrimonio	Nota	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista		102,625,445	92,062,260	76,386,538
De ahorros		56,386,922	43,221,086	42,261,911
A plazo		557,811,838	511,537,769	449,502,004
Interbancarios a plazo		5,787,000	1,959,870	2,359,870
Total de depósitos	12	722,611,205	648,780,985	570,510,323
Valores comerciales negociables	13	10,500,000	7,000,000	0
Financiamientos recibidos	14	24,799,176	12,827,305	20,980,680
Pasivos varios:				
Cheques de gerencia en circulación		3,052,210	904,104	760,738
Intereses acumulados por pagar		2,697,599	3,428,436	7,790,663
Aceptaciones pendientes		4,379,519	4,156,908	2,240,855
Otros pasivos	15	6,071,878	3,200,848	1,784,693
Total de pasivos varios		16,201,206	11,690,296	12,576,949
Total de pasivos		774,111,587	680,298,586	604,067,952
Patrimonio:				
Acciones comunes	16	25,000,000	25,000,000	25,000,000
Reserva para valuación de inversión en valores	7	1,637	(1,916)	1,111
Reservas regulatorias	25	8,157,647	2,400,340	1,606,909
Utilidades no distribuidas		26,391,077	30,142,431	27,449,772
Total de patrimonio		59,550,361	57,540,855	54,057,792
Total de pasivos y patrimonio		833,661,948	737,839,441	658,125,744

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Al 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	2014	2013
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		47,766,103	44,266,131
Depósitos en bancos		168,328	178,811
Inversiones en valores		321,042	60,921
Comisiones sobre préstamos		652,489	492,338
Total de ingresos por intereses y comisiones		48,907,962	44,998,201
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista		214,186	167,706
Depósitos a plazo fijo		31,882,238	29,182,645
Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables		689,909	688,425
Total de gastos por intereses		32,786,333	30,038,776
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		16,121,629	14,959,425
Provisión por deterioro en préstamos	8	225,711	1,292,455
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		15,895,918	13,666,970
Otros ingresos (gastos) por servicios bancarios y:			
Comisiones y otros cargos, neto		1,175,159	1,169,652
Otros gastos		(441,457)	(376,115)
Otros ingresos		638,824	228,518
Total de otros ingresos (gastos) por servicios bancarios, neto		1,372,526	1,022,055
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		4,717,863	3,562,517
Servicios de corresponsalía	20	78,000	78,000
Alquileres		488,671	564,765
Depreciación y amortización		920,923	647,968
Servicios externos		511,175	1,144,339
Otros impuestos		732,844	769,892
Administrativos, varios		1,863,612	1,814,271
Otros		450,349	294,191
Total de gastos generales y administrativos		9,763,437	8,875,943
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		7,505,007	5,813,082
Impuesto sobre la renta	21	195,973	(57,224)
Utilidad neta		7,309,034	5,870,306
Otras (pérdidas) utilidades integrales			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	7	3,553	(3,027)
Total utilidades integrales		7,312,587	5,867,279

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

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

al 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

			Reservas Regulatorias				
	Capital en acciones comunes	Reserva para valuación de valores	Reserva regulatoria bienes adjudicados	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Reserva Dinamica	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012	25,000,000	1,111	870,042	736,867	0	27,449,772	54,057,792
Utilidad neta	0	0	0	0	0	5,870,306	5,870,306
Otras utilidades (pérdidas) integrales:							
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	0	(3,027)	0	0	0	0	(3,027)
Total de otras utilidades integrales, netos	0	(3,027)	0	0	0	0	(3,027)
Total de utilidades integrales	0	(3,027)	0	0	0	5,870,306	5,867,279
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	0	876,333	0	0	(876,333)	0
Reversión de exceso de reserva regulatoria	0	0	0	(82,902)	0	82,902	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	876,333	(82,902)	0	(793,431)	0
Transacciones atribuibles a los accionistas							
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	(2,384,216)	(2,384,216)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	0	0	0	0	(2,384,216)	(2,384,216)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	25,000,000	(1,916)	1,746,375	653,965	0	30,142,431	57,540,855
Utilidad neta	0	0	0	0	0	7,309,034	7,309,034
Otras utilidades (pérdidas) integrales:							
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	0	3,553	0	0	0	0	3,553
Total de otras utilidades integrales, netos	0	3,553	0	0	0	0	3,553
Total de utilidades integrales	0	3,553	0	0	0	7,309,034	7,312,587
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	0	686,675	0	0	(686,675)	0
Provisión dinamica	0	0	0	0	5,724,597	(5,724,597)	0
Reversión de exceso de reserva regulatoria	0	0	0	(653,965)	0	653,965	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	686,675	(653,965)	5,724,597	(5,757,307)	0
Transacciones atribuibles a los accionistas							
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	(5,303,081)	(5,303,081)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	0	0	0	0	(5,303,081)	(5,303,081)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25,000,000	1,637	2,433,050	0	5,724,597	26,391,077	59,550,361

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

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

al 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	2014	2013
Actividades de operación			
Utilidad neta		7,309,034	5,870,306
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión por pérdida en préstamos	8	225,711	1,292,455
Depreciación	9	441,615	331,680
Amortizacion		479,308	316,288
Ingresos por intereses y comisiones		(48,907,962)	(44,998,201)
Impuesto sobre la renta	21	195,973	(57,224)
Gastos por intereses		32,786,333	30,038,776
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(69,127,948)	(47,873,552)
Bienes adjudicados de prestatarios		(142,559)	(38,980)
Otros activos		(3,504,901)	(443,060)
Depósitos recibidos		73,830,220	78,270,661
Otros pasivos		4,497,014	1,360,392
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones cobradas		49,333,471	49,259,323
Intereses pagados		(33,517,170)	(34,401,002)
Impuesto sobre la renta pagado		(263,691)	(155,903)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		13,634,448	38,771,959
Actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta		(30,566,215)	(14,015,763)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta	7	36,619,978	2,000,000
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	7	(13,508,449)	0
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	7	12,608,449	0
Compra de mobiliario y equipo	9	(240,802)	(536,679)
Venta y descarte de mobiliario y equipo	9	18,271	1,185
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		4,931,232	(12,551,257)
Actividades de financiamiento			
Producto de emisión de valores comerciales negociables	13	10,500,000	7,000,000
Producto de la redención de valores comerciales negociables	13	(7,000,000)	0
Financiamientos recibidos	14	13,142,994	0
Pago de financiamientos recibidos	14	(1,171,123)	(8,153,375)
Dividendos pagados	16	(5,303,081)	(2,384,216)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		10,168,790	(3,537,591)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		28,734,470	22,683,111
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		82,001,451	59,318,340
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	110,735,921	82,001,451

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

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice de las notas a los Estados Financieros

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
4. Uso de estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
7. Inversión en Valores
8. Préstamos
9. Mejoras a la Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipo, Neto
10. Bienes Adjudicados para la Venta
11. Otros Activos
12. Depósitos
13. Valores Comerciales Negociables
14. Financiamientos Recibidos
15. Otros Pasivos
16. Capital en Acciones Comunes
17. Compromisos y Contingencias
18. Entidades Estructuradas No Consolidadas
19. Instrumentos Financieros Derivados
20. Contrato de Servicios de Corresponsalía
21. Impuesto sobre la Renta
22. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
23. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
24. Información por Segmentos
25. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables
26. Explicación de la Transición a las NIIF

(1) Información General

BCT Bank International, S. A. (en adelante, el "Banco") inició operaciones en la República de Panamá en diciembre de 2002. El Banco fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán en julio de 1986. En diciembre de 2002, el Banco se redomicilió a la República de Panamá y adquirió una licencia bancaria internacional autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la "Superintendencia"). Mediante Resolución No. 232-2008 del 18 de septiembre de 2008, emitida por la Superintendencia, se le otorgó a BCT Bank International, S. A. licencia general. Esta Resolución deja sin efecto la licencia internacional anteriormente adquirida; la licencia general permite llevar a cabo negocios de banca que surtan efecto tanto en Panamá como en el extranjero. El Banco es controlado por Corporación BCT, S. A. (en adelante, "Compañía Controladora"), una entidad domiciliada en la República de Costa Rica.

El Banco provee una amplia variedad de servicios financieros a entidades y personas naturales que operan o surten su efecto en Panamá y en el extranjero. La gama de productos financieros esta principalmente dirigida a la banca de empresas y a la banca privada.

El Banco está localizado en la Calle 50, Edificio BCT, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

La Nota 26 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría el 30 de marzo del 2015.

(b) Base de medición

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

(2) Base de Preparación, continuación

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

(c) Moneda Funcional y de presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Medición a Valor Razonable

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

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado 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 continua.

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 considere 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.

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(c) Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación:

(c.1) Otros derivados

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado de resultados.

(d) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable más, a excepción de los valores a valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción, y subsecuentemente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

(d.1) Valores Disponibles para la venta:

En 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 estado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva de valuación para valores razonables hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el estado de utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado de resultados.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

(d.2) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento:

En esta categoría se incluyen aquellos valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimenta una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del año.

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

(e) Préstamos

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

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como intereses no devengados, la cual se amortiza a ingresos de operaciones utilizando un método que refleja una tasa periódica de retorno.

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(f.1) Préstamos Individualmente Evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

(f.2) Préstamos Colectivamente Evaluados

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

(f.3) Reversión por Deterioro

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

(f.4) Préstamos Reestructurados

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(g) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Banco cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(h) Activos Clasificados como Mantenidos para la venta

Los activos no corrientes o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como disponibles para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de los activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado de resultados.

(i) Mejoras, Mobiliaria y Equipo

Las mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo se registran al costo, y se presentan netos de depreciación acumulada. Los desembolsos por concepto de reparaciones, mantenimiento y renovaciones menores se cargan a los resultados del período en que se incurren. Las mejoras a propiedad arrendada se amortizan con base en el plazo de arrendamiento.

Las mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo se deprecian o amortizan por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos, así:

Mobiliario y equipo	3 - 10 años
Programas de cómputo	5 años
Equipo de cómputo	3 años
Mejoras a propiedad arrendada	5-10 años

(j) Depósitos, Financiamientos Recibidos y Valores Comerciales Negociables

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(k) Garantías Financieras

Las garantías financieras son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable. Este valor inicial es amortizado durante la vigencia de la garantía financiera. Las garantías financieras están incluidas en el estado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(l) Ingresos y Gastos por Intereses

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

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo 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 futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las 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.

(m) Ingreso por Comisiones

Generalmente, las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingreso, bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones financieras a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vigencia de la operación. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado de resultado.

(n) Operaciones de Fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas a ingresos de acuerdo a los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(o) Impuesto sobre la Renta

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

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos en libros de activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(p) 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 se tiene disponible información financiera para este propósito.

(q) Moneda Extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas (B/.) a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado 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 vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(4) Uso de Estimaciones 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. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios o condiciones económicas que correlacionen con incumplimientos en préstamos. La metodología y presunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Valor Razonable de Instrumentos Derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valorización. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

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

(c) Deterioro de Inversiones Disponibles para la Venta

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

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

(d) Impuesto sobre la Renta

El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta en la República de Panamá. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Hay transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. Cuando el resultado final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán la provisión por impuesto sobre la renta y los impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas, tales como compañías no consolidadas y directores y personal gerencial clave. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2014	2013	2014	2013
Activos:				
Depósitos en bancos	0	0	3,526,418	2,926,952
Préstamos por cobrar	1,922,413	1,256,881	75,283,294	75,947,697
Intereses acumulados por cobrar	3,563	4,446	618,346	1,145,097

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías relacionadas	
	2014	2013	2014	2013
Pasivos:				
Depósitos a la vista y de ahorros	637,663	516,326	1,643,405	5,842,577
Depósitos a plazo	2,627,536	1,761,658	88,656,635	88,735,135
	3,265,199	2,277,984	90,300,040	94,577,712
Intereses acumulados por pagar	8,142	9,245	599,237	1,121,259

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías relacionadas	
	2014	2013	2014	2013
Ingresos por intereses:				
Préstamos	69,876	50,882	5,274,979	9,006,649
Gastos por intereses:				
Depósitos	121,569	7,216	9,488,331	9,545,792
Gastos generales y administrativos:				
Servicios de corresponsalía y otros	0	0	78,000	78,000
Servicios externos	128,239	329,643	0	0
Salarios	1,075,902	882,547	0	0
Totales	1,204,141	1,212,190	78,000	78,000

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene depósitos de su Compañía Controladora por la suma de B/.1,472,065 (2013: B/.1,020,149). El Banco no ha otorgado beneficios de largo plazo a sus directores o a su personal gerencial clave.

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	2014	2013
Efectivo y efectos de caja	1,086,354	722,295
Depósitos a la vista en bancos locales	3,960,400	5,407,650
Depósitos a plazo locales	19,925,000	35,371,506
Depósitos a la vista en Banco extranjero	56,764,167	6,500,000
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	29,000,000	34,000,000
Total de efectivo y efectos de caja y depósitos en bancos	110,735,921	82,001,451

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no hay depósitos a plazo colocados en bancos con vencimientos mayores a 90 días.

(7) Inversión en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

Las inversiones en valores disponibles para la venta se detallan a continuación:

	2014	2013
Fondos de Renta Variable, Extranjeros	0	10,015,763
Valores Comerciales de Renta Fija, Locales	4,963,637	3,998,084
Bonos Corporativos	3,000,000	0
Total	7,963,637	14,013,847

Al 31 de diciembre de 2014, se mantiene una ganancia no realizada en los valores disponibles para la venta por B/.1,637 (2013: pérdida no realizada por B/.1,916). El movimiento de las ganancias o pérdidas no realizadas se incluye en el estado de utilidades integrales.

La administración del Banco no ha registrado reservas por deterioro para los valores disponibles para la venta.

El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	2014	2013
Saldos al inicio del año	14,013,847	2,001,111
Compra	30,566,215	14,015,763
Redención o ventas	(36,619,978)	(2,000,000)
Cambios en el valor razonable, neto	3,553	(3,027)
Saldos al final del año	7,963,637	14,013,847

Valores Hasta su Vencimiento

Las inversiones hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	2014	2013
Bonos Corporativos	900,000	0
Total	900,000	0

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento, se resume a continuación:

	2014	2013
Saldos al inicio del año	0	
Compra	13,508,449	0
Redenciones	(12,608,449)	0
Saldos al final del año	900,000	0

(8) Préstamos

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos se resume a continuación:

	2014	2013
Sector interno:		
Comercio	101,269,015	89,972,257
Servicios	24,675,676	7,340,947
Construcción	4,484,632	3,638,766
Agricultura y ganadería	45,785,443	47,442,431
Consumo y personales	2,578,053	2,361,496
Industria	5,709,587	8,605,503
Sobregiros	1,659,278	975,927
Total sector interno	186,161,684	160,337,327
Sector externo:		
Comercio	175,169,060	157,107,815
Servicios	191,323,645	164,341,941
Construcción	39,270,949	31,808,143
Agricultura y ganadería	58,554,094	65,292,439
Consumo y personales	5,630,435	4,633,745
Industria	47,298,244	53,106,621
Sobregiros	512,280	105,738
Total sector externo	517,758,707	476,396,442
Total de préstamos	703,920,391	636,733,769

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene un total de B/.385,296,086 (2013: B/.351,833,235) en préstamos garantizados con efectivo.

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

	2014	2013	2012
Saldos al inicio del año	11,811,232	10,519,665	8,899,218
Provisión cargada a gastos	225,711	1,292,455	1,620,494
Castigos, neto de recuperación	(1,928,298)	(888)	(47)
Saldos al final del año	10,108,645	11,811,232	10,519,665

(8) Préstamos, continuación

El total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/.8,862,526 (2013: B/.14,448,066).

La recuperación de la cartera de préstamos, según los términos contractuales, se detalla como sigue:

	2014	2013
Hasta 3 meses	121,572,677	107,920,366
Más de 3 a 6 meses	111,574,854	100,131,934
Más de 6 meses a 1 año	154,558,494	88,399,297
Más de 1 año	316,214,366	340,282,172
Total	703,920,391	636,733,769

(9) Mejoras a la Propiedad Arrendada, Mobiliario, Equipo Neto

Al 31 de diciembre de 2014, los activos fijos se resumen a continuación:

	2014				
	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	Total
Costo:					
Saldo al inicio del año	422,344	1,876,645	210,678	13,959	2,523,626
Compras	19,715	140,923	80,163	0	240,801
Ventas y descartes	(204,878)	(39,369)	0	0	(244,247)
Saldo al final del año	237,181	1,978,199	290,841	13,959	2,520,180
Depreciación acumulada:					
Saldo al inicio del año	277,569	1,103,494	98,375	0	1,479,438
Gasto del año	126,196	274,836	40,583	0	441,615
Ventas y descartes	(206,403)	(19,572)	0	0	(225,975)
Saldo a final del año	197,362	1,358,759	138,958	0	1,695,078
Saldo neto	39,819	619,441	151,883	13,959	825,102

	2013				
	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	Total
Costo:					
Saldo al inicio del año	340,906	1,484,826	158,665	13,210	1,997,607
Compras	81,438	391,819	62,673	749	536,679
Ventas y descartes	0	0	(10,660)	0	(10,660)
Saldo al final del año	422,344	1,876,645	210,678	13,959	2,523,626
Depreciación acumulada:					
Saldo al inicio del año	206,403	880,931	69,899	0	1,157,233
Gasto del año	71,166	222,563	37,951	0	331,680
Ventas y descartes	0	0	(9,475)	0	(9,475)
Saldo al inicio del año	277,569	1,103,494	98,375	0	1,479,438
Saldo neto	144,775	773,151	112,303	13,959	1,044,188

(10) Bienes Adjudicados para la Venta

Los bienes adjudicados de prestatarios están representados por los siguientes activos:

	2014	2013
Edificio	937,737	691,385
Terrenos	2,777,655	2,881,448
Total	3,715,392	3,572,833

Al 31 de diciembre no se ha constituido una reserva por deterioro de estos bienes.

(11) Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2014	2013
Cuenta por cobrar	2,890,722	1,040,414
Partidas en transito	1,298,843	0
Gastos pagados por anticipado	842,271	491,643
Desarrollo de aplicaciones tecnológicas	733,879	697,200
Adelanto a compra de edificio	568,885	0
Otros cargos diferidos	92,585	247,881
Impuesto pagados por anticipado	399,291	479,884
Fondo de cesantía	89,503	89,336
Otros activos	112,148	457,291
Total	7,028,127	3,503,649

(12) Depósitos

La distribución de los depósitos es la siguiente:

	2014	2013
Depósitos a la vista local	30,471,461	22,346,882
Depósitos a la vista extranjero	72,153,984	69,715,378
Total depósitos a la vista	102,625,445	92,062,260
Depósitos de ahorros local	17,464,198	4,121,089
Depósitos de ahorros extranjero	38,922,724	39,099,997
Total de depósitos de ahorros	56,386,922	43,221,086
Depósitos a plazo local	75,420,688	45,975,525
Depósitos a plazo extranjero	488,178,150	467,522,114
Total depósitos a plazo	563,598,838	513,497,639
Total	722,611,205	648,780,985

(12) Depósitos, continuación

El vencimiento de los depósitos a plazo se detalla como sigue:

	2014	2013
Hasta 3 meses	99,957,163	96,907,604
Más de 3 a 6 meses	98,354,869	81,248,714
Más de 6 meses a 1 año	180,126,064	124,505,804
Más de 1 año	185,160,742	210,835,517
Total	563,598,838	513,497,639

(13) Valores Comerciales Negociables

BCT Bank fue autorizado, según resolución SMV No. 51-13 de 05 de febrero 2013 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, valores comerciales negociables (VCN's) por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento hasta un año desde su fecha de emisión. Los VCN's serán emitidos en forma global, rotativa, registrada, sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Banco según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCN's devengan una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta y los intereses son pagados mensualmente. Los VCN's no podrán ser redimidos anticipadamente por el Banco. Estos VCN's están respaldados por el crédito general del Banco.

A continuación se detallan los VCN's emitidos al 31 de Diciembre de 2014:

2014

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Valor en Libros
Serie D	31 de marzo de 2014	26 de marzo de 2015	3.25%	2,500,000
Serie E	15 de abril de 2014	10 de enero de 2015	3.00%	2,000,000
Serie F	27 de junio de 2014	22 de junio de 2015	3.25%	5,000,000
Serie G	4 de octubre de 2014	29 de septiembre de 2015	3.25%	1,000,000
				10,500,000

2013

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Valor en Libros
Serie A	12 de abril de 2013	7 de abril de 2014	3.75%	5,000,000
Serie C	9 de octubre de 2013	4 de octubre de 2014	3.50%	2,000,000
				7,000,000

(14) Financiamientos Recibidos

Las obligaciones con otras instituciones financieras, se detallan a continuación:

	2014	2013
Obligaciones por pagar a entidad financiera local, sin garantías, con vencimiento el 9 de febrero de 2014 y tasa de interés anual de 8.50%	0	805
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 17 de enero de 2017 y tasa de interés anual de 3.7257% (Libor a 6 meses 0.3257% más 3.40%)	7,500,000	10,500,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 29 de abril de 2015 y tasa de interés anual de 1.947%	3,600,000	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento el 17 de noviembre de 2015 y tasa de interés anual de 0.5379% (Libor a 6 meses 0.3379% más 0,20%)	5,500,000	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 15 de septiembre de 2022 y tasa de interés anual de 3.5971% (Libor a 6 meses 0.2471% más 3.35%)	7,000,000	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 28 de septiembre de 2015 y tasas de interés anual de 0.5512% (Libor a 6 meses 0.3312% más 0.22%)	1,163,250	2,326,500
Obligaciones por pagar a entidad financiera local, sin garantías, con vencimiento el 27 de Junio de 2018 y tasa de interés anual de 6.25%	35,926	0
	24,799,176	12,827,305

El Banco no ha terminado incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a los financiamientos recibidos.

(15) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2014	2013
Provisiones laborales	482,601	660,349
Prestaciones laborales	50,917	138,068
Impuesto por pagar	464,131	521,489
Cuenta por pagar	4,094,968	322,553
Acuerdos de compra de divisas a plazo	63,360	310,582
Partidas en compensación	822,648	1,192,015
Otros pasivos	93,253	55,792
Total	6,071,878	3,200,848

(16) Capital en Acciones Comunes

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el capital social autorizado del Banco está representado por 2,500,000 acciones comunes y nominativas en circulación con valor nominal de B/.10.00 cada una, para un total de B/.25,000,000.

Durante el año 2014, se pagaron dividendos por B/.5,303,081 (2013: B/.2,384,216) que corresponde a B/.2.12 (2013: B/.0.95) por acción en circulación.

En acta de reunión de Junta de Accionista celebrada el 18 de marzo de 2015 declararon y pagaron dividendos por la suma de B/.5,845,897.

(17) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	2014	2013
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	6,139,911	12,278,940
Promesas de pago	13,456,169	0
Bonos de garantía	225,000	300,000
	19,821,080	12,578,940

El Banco, por cuenta de sus clientes institucionales y corporativos, confirma, emite y avisa cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior. Además, el Banco provee cartas de crédito y garantías, las cuales son emitidas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento entre los clientes y terceros. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco no está involucrada en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera o en sus resultados de operación.

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 para los próximos dos años es el siguiente:

Año	Monto
2015	95,900
2016	69,000

(18) Entidades Estructuradas No Consolidadas

La siguiente tabla describe los tipos de entidades estructuradas en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero actúa como patrocinador de la misma. El Banco se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita su establecimiento:

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y propósito	Participación Mantenida por el Banco
Administración: - Portafolio de inversiones de terceros	Generar comisiones por el servicio de administración.	Ninguna.
Vehículos separados: - Fideicomisos de garantía, administración y custodia	Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de terceros. Creado en respaldo a terceros en concepto de financiamientos garantizados por activos cedidos. Estos vehículos son financiados a través de los activos cedidos en garantía por los terceros.	Ninguna.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco provee servicios de fiduciario a ocho (8) fideicomisos de administración (cuatro fideicomisos en diciembre 2013), mediante los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe ingresos por comisiones. Los fondos bajo administración ascienden a B/.44,939,465 (2013: B/.14,622,420).

El Banco no reconoce en sus estados financieros esos activos y pasivos y no está expuesto a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos o pasivos de los fideicomisos. Los montos de los valores recibidos en garantía, administración y custodia, se registran con base en su valor nominal y este monto no es indicativo de que el Banco pueda realizar efectivamente la totalidad de esos valores en caso de tener que ejecutar las referidas garantías. Estos contratos se controlan por separado de las operaciones propias del Banco. Considerando la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no hay riesgo de pérdidas para el Banco.

(19) Instrumentos Financieros Derivados

Compromisos por compra y venta de moneda extranjera

El Banco realiza algunas transacciones de compra y venta de moneda extranjera para servir las necesidades de los clientes. El Banco maneja y controla el riesgo sobre estos contratos de compra y venta de moneda extranjera a través de la aprobación de límites de importe y términos por cada cliente y por la adopción de la política de no mantener posiciones abiertas.

(19) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantenía suscritos contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

	2014			
	Valor Nominal		Valor Razonable	
Moneda	Equivalente en Moneda Extranjera	Equivalente en Balboas	Activos	Pasivos
Compras:				
Euro	1,773,906	2,146,071	63,084	0
Yen	69,000,000	576,056	0	2,043
Ventas:				
Euro	1,773,906	2,146,071	0	61,317
Yen	69,000,000	576,056	5,107	0

	2013			
	Valor Nominal		Valor Razonable	
Moneda	Equivalente en Moneda Extranjera	Equivalente en Balboas	Activos	Pasivos
Compras:				
Euro	143,815	197,645	6,150	0
Yen	577,000,000	5,479,062	0	303,461
Ventas:				
Euro	143,815	197,645	0	7,121
Yen	577,000,000	5,479,062	331,426	0

El vencimiento promedio de estos contratos es de cuatro meses o menos.

El valor razonable de los contratos a plazo para compra – venta de moneda extranjera se encuentra registrado en las cuentas de otros activos y otros pasivos en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco reconoció en los resultados de operaciones, ganancias netas por un valor de B/.4,831 producto de la valoración a valor razonable de estos instrumentos (2013: ganancias netas de B/.26,994).

(20) Contrato de Servicios de Corresponsalía

Banco BCT, S. A. (Costa Rica), brinda servicios de corresponsalía a BCT Bank International, S. A. Los términos de estos servicios están documentados en un contrato de servicios suscrito entre ambas partes, por un plazo indefinido. Este contrato contempla los siguientes servicios: efectuar y/o recibir pagos, transferencias, remesas, uso de la aplicación de Banca en línea y cualquier otra operación en moneda extranjera a nombre de clientes de BCT Bank International, S. A. hacia o desde alguna de sus cuentas abiertas fuera de Costa Rica.

Durante el año 2014, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S. A. fue de B/.5,000 (2013: B/.5,000).

Adicionalmente durante el año 2014, el cargo mensual por el uso de la aplicación de Banca en línea fue de B/.1,500 (2013: 1,500).

(21) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, 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 del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

De acuerdo como establece el Artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo 9 de la Ley 8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia a partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto de acuerdo a la tarifas Vigente de 25%.

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 resulte mayor entre:

a. La renta neta gravable calculada por el método tradicional, 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%)

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

A continuación se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	2014	2013
Impuesto corriente:		
Impuesto estimado	294,630	366,666
Impuesto diferido:		
Originación y reversión de diferencias temporales	(158,513)	(489,730)
Arrastre de pérdidas fiscales	59,856	65,840
Total de gasto por impuesto sobre la renta	195,973	(57,224)

(21) Impuesto sobre la Renta, continuación

Conciliación de la utilidad antes del gasto por impuesto sobre la renta:

	2014	2013
Utilidad neta financiera	7,505,007	5,813,082
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(26,768,764)	(36,536,999)
Costos y gastos no deducibles	20,681,697	32,306,247
Renta gravable	1,417,940	1,582,330
Aplicación de arrastre de pérdidas	(239,419)	(249,000)
Renta neta gravable	1,178,521	1,333,330
Impuesto sobre la renta 25% (2013: 27.5%)	294,630	366,666

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	2014	2013
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	7,505,007	5,813,082
Gasto del impuesto sobre la renta	195,973	(57,224)
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	2.61%	0%

El impuesto diferido es calculado para todas las diferencias temporales que se originan principalmente de diferencias entre los tratamientos fiscales y los de contabilidad financiera aplicados a la reserva para pérdidas en préstamos locales y a las pérdidas fiscales acumuladas.

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Reserva para pérdidas en préstamos locales	970,388	811,876	322,146
Arrastre de pérdidas	0	59,856	125,696
Total	970,388	871,732	447,842

En base en los resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos que se describen en el estado de situación financiera.

(21) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Impuesto diferido activo, al inicio del año	871,732	447,842	441,939
Mas (menos):			
Reserva para pérdidas en préstamos	326,151	77,475	152,595
Originación y reversión de diferencias temporales	(167,639)	412,255	(80,852)
Arrastre de pérdidas	(59,856)	(65,840)	(65,840)
Total	970,388	871,732	447,842

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/. 239,419 (2013: B/.249,000). Las pérdidas de impuesto acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables. El último saldo de pérdida fiscal fue utilizado el 31 de diciembre de 2014.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, incluyendo el período terminado el 31 de diciembre de 2014.

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos por instrumentos idénticos.

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

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, 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 valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

  El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye funciones de la unidad de Riesgo Integral y de Auditoría Interna, las cuales son independientes a la Gerencia General y reportan directamente a sus respectivos Comités, y tienen la responsabilidad de verificar los resultados de las operaciones de inversiones y las mediciones de valores razonables.

  Algunos controles específicos incluyen:

  - Verificación de los precios cotizados
  - Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación
  - Investigación y análisis de variaciones significativas en las valuaciones.

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

	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	110,735,921	110,735,921	81,279,156	81,279,156
Valores disponibles para la venta	7,963,637	7,963,637	14,013,847	14,013,847
Valores mantenidas al vencimiento	900,000	970,478	0	0
Préstamos	693,278,524	695,728,120	624,376,287	632,059,001
	812,878,082	815,398,156	719,669,290	727,352,004
Pasivos financieros				
Depósitos:				
A la vista	102,625,445	102,625,445	92,062,260	92,062,260
De ahorros	56,386,922	56,386,922	43,221,086	43,221,086
A plazo fijo	563,598,838	563,405,654	513,497,639	513,756,467
Valores comerciales negociables	10,500,000	10,500,000	7,000,000	7,000,000
Financiamientos recibidos	24,799,176	24,714,535	12,827,305	13,329,163
	757,910,381	757,632,556	668,608,290	669,368,976

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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 considerando los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

	Medición a valor razonable 2014		
Descripción	**Nivel 1**	**Nivel 3**	**Total**
Valores disponibles para la venta	0	7,963,637	7,963,637

	Medición a valor razonable 2013		
Descripción	**Nivel 1**	**Nivel 3**	**Total**
Valores disponibles para la venta	10,015,763	3,998,084	14,013,847

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro de los Niveles 2 y 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Valores disponibles para la venta	Para inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación considerando precios de referencia de ofertas de compras y ventas realizadas de instrumentos similares no observables en un mercado activo.
Valores hasta su vencimiento	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, para un instrumento remanente similar.
Instrumentos financieros derivados – Contratos a plazo para compra/venta de monedas extranjeras	Modelo de flujos descontados utilizando datos observables de mercado, tales como: tipos de cambio y puntos a plazo (forward) del mercado internacional de divisas. Estos últimos datos son utilizados para la construcción de curvas implícitas o tasas de descuento de cada divisa.

Al 31 de Diciembre de 2014, no ha habido transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable para los valores disponibles para la venta.

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	3,998,084	2,001,111
Ganancias o (pérdidas) totales:		
Otras utilidades integrales	3,553	(3,027)
Compras	8,062,000	4,000,000
Redenciones	(4,100,000)	(2,000,000)
Saldo al final del año	7,963,637	3,998,084

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 31 de Diciembre de 2014, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - Medida de sensibilidad a los insumos
Valores disponibles para la venta - deuda de renta fija	Flujos futuros de efectivo descontados	Precio de referencia de oferta de compras y precio de referencia sobre ventas realizadas, de títulos valores similares que provienen de mercados que no son activos	Valor del instrumento usando precio de referencia de oferta de compras y valor de títulos similares usando precio de referencia sobre ventas realizadas	% de variación inferior o superior sobre los valores de referencia. Los precios de referencia utilizados usualmente presentan precios fijos a cada fecha específica.

Para las estimaciones del valor razonable de Nivel 3, el Banco considera el uso de diferentes metodologías y supuestos dependiendo del tipo de instrumento. La metodología de flujos futuros de efectivo descontados con base en precios de referencia de compras y ventas realizadas de títulos valores similares, es utilizada para estimar el valor razonable de aquellas emisiones de deuda de entidades privadas con alto grado de liquidez y cuya cotización carece de disponibilidad de información disponible en el mercado.

La administración del Banco considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultarían en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2014 Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros			
Depósitos a la vista y a plazo	110,735,921	0	110,735,921
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	970,478	970,478
Préstamos	0	695,728,120	695,728,120
	110,735,921	696,698,598	807,434,519
Pasivos financieros			
Depósitos:			
A la vista	102,625,445	0	102,625,445
De ahorros	56,386,922	0	56,386,922
A plazo fijo	0	563,405,654	563,405,654
Valores comerciales negociables	10,500,000	0	10,500,000
Financiamientos recibidos	0	24,714,535	24,714,535
	169,512,367	588,120,189	757,632,556

	2013 Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros			
Depósitos en bancos	81,279,156	0	81,279,156
Préstamos	0	632,059,001	632,059,001
	81,279,156	632,059,001	713,338,157
Pasivos financieros			
Depósitos:			
A la vista	92,062,260	0	92,062,260
De ahorros	43,221,086	0	43,221,086
A plazo fijo	0	513,756,467	513,756,467
Valores comerciales negociables	7,000,000	0	7,000,000
Financiamientos recibidos	0	13,329,163	13,329,163
	142,283,346	527,085,630	669,368,976

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados
Depósitos en bancos, depósitos de clientes a la vista y de ahorros y valores comerciales negociables	Su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha del reporte.
Préstamos	Flujos de efectivos descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos préstamos con vencimientos remanentes similares.
Depósitos a plazo de clientes	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos depósitos con vencimientos remanentes similares.
Financiamientos recibidos	Flujos de efectivos descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevas emisiones/financiamientos con vencimientos remanentes similares.

(23) 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 de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

Estos instrumentos exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Administración del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos la cual: identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco; crea un Comité de Riesgos conformado por ejecutivos clave, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de dichos riesgos. Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia, respecto de concentraciones de riesgos y liquidez, y capitalización, entre otros.

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

(23) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación
Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito
Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactadas 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 los siguientes límites: límites por deudor, límites por sector y país, y límite por actividad económica. El Comité de Crédito asignado por la Junta Directiva vigila periódicamente la condición financiera de los deudores que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

A la fecha del estado de situación financiera no hay concentraciones significativas de riesgo de crédito en un deudor o grupo económico específico. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

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 emitidas por el Comité de Crédito, las cuales contemplan los distintos factores de riesgo a los que pudiera estar expuesto el deudor, las regulaciones existentes para la administración del crédito, los cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito, y las políticas de conocer al cliente.

Las políticas y sus modificaciones son sometidas a la Junta Directiva para su aprobación.

- *Establecimiento de Límites de Autorización*:
  Los límites de autorización de los créditos se establecen en atención a la exposición que mantenga el deudor con el Banco y dentro de los límites permitidos por las regulaciones bancarias y los fondos de capital del Banco.

- *Límites de Concentración por Deudor:*
  El Banco ha establecido límites máximos a una sola persona o grupo económico. Estos límites han sido fijados tomando en consideración los fondos de capital del Banco.

- *Límites de Concentración por Sector o País:*
  Con el propósito de limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición tomando en consideración la distribución de la cartera por sector y por riesgo país.

(23) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
  La Unidad de Riesgo de Crédito, la cual es independiente del Área de Crédito, evalúa en forma permanente la condición financiera de cada deudor y su capacidad de pago para cada tipo de crédito. Al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas y a las características particulares de dichas carteras.

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

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

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores		Depósitos Colocados	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Máxima exposición						
Valores en libros						
A costo amortizado	693,278,524	624,376,287	900,000	0	109,649,567	81,279,156
Grado 1. Normal	683,150,857	617,547,902	900,000	0	109,649,567	81,279,156
Grado 2. Mención especial	8,147,466	4,203,059	0	0	0	0
Grado 3. Normal Subnormal	3,951,967	14,319,666	0	0	0	0
Grado 4. Dudoso	7,570,086	663,142	0	0	0	0
Grado 5. Irrecuperable	1,100,015	0	0	0	0	0
Monto bruto	**703,920,391**	**636,733,769**	**900,000**	**0**	**109,649,567**	**81,279,156**
Reserva por deterioro	(10,108,645)	(11,811,232)	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(533,222)	(546,250)	0	0	0	0
Valor en libros neto	**693,278,524**	**624,376,287**	**900,000**	**0**	**109,649,567**	**81,279,156**
Disponibles para la venta						
Grado 1. Riesgo bajo	0	0	7,963,637	14,013,847	0	0
Valor en libros	**0**	**0**	**7,963,637**	**14,013,847**	**0**	**0**
Reserva por deterioro	0	0	0	0	0	0
Valor en libros neto	**0**	**0**	**8,863,637**	**14,013,847**	**0**	**0**
No morosos ni deteriorado						
Grado 1	683,150,857	617,547,901	0	0	0	0
Grado 2	8,147,466	4,203,059	0	0	0	0
Sub - total	**691,298,323**	**621,750,961**	**0**	**0**	**0**	**0**
Individualmente deteriorado						
Grado 3	3,951,967	14,319,666	0	0	0	0
Grado 4	7,570,086	663,142	0	0	0	0
Grado 5	1,100,015	0	0	0	0	0
Sub - total	**12,622,068**	**14,982,808**	**0**	**0**	**0**	**0**
Reserva por deteriodo						
Especifica	(4,996,993)	(4,670,205)	0	0	0	0
Colectiva	(5,111,652)	(7,141,027)	0	0	0	0
Total reserva por deteriodo	**(10,108,645)**	**(11,811,232)**	**0**	**0**	**0**	**0**
Operaciones fuera de balance						
Grado 1: Riesgo bajo						
Cartas de crédito	6,139,911	12,278,940	0	0	0	0
Garantías emitidas	225,000	300,000	0	0	0	0
Promesas de pago	13,456,169	0	0	0	0	0
Total operaciones fuera de balance	**19,821,080**	**12,578,940**	**0**	**0**	**0**	**0**

(23) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Tal como se detalló en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

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

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

- Morosidad sin deterioro de los préstamos y depósitos en bancos:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago 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 que son reestructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

- Reservas por deterioro:
  El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos e inversiones. 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; igualmente, se considera el riesgo país para el establecimiento de reservas.

- 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.

(23) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está supeditado a los préstamos o adelantos bancarios efectuados.

Depósitos colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.109,649,567, al 31 de diciembre de 2014 (diciembre 2013: B/.81,279,156). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte.

Garantías y su efecto financiero

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

	% de Exposición que está sujeto a Requerimientos de Garantías		
	2014	**2013**	**Tipo de Garantía**
Préstamos	80%	77%	Efectivo, Propiedades y Equipo

Activos Recibidos en Garantía

A continuación, se presenta el saldo total de las garantías que el Banco ha tomado posesión para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el año:

Tipo de Garantía	**2014**	**2013**
Efectivo	2,253,938	0
Propiedades	0	103,794
Total	**2,253,938**	**103,794**

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

(23) Administración de riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

El Banco de 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:

	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Concentración por sector						
Corporativo	695,711,903	629,743,442	8,863,637	14,013,847	109,649,567	81,279,156
Consumo	8,208,488	6,990,327	0	0	0	0
	703,920,391	**636,733,769**	**8,863,637**	**14,013,847**	**109,649,567**	**81,279,156**
Concentración geográfica						
Panamá	185,869,636	160,337,327	8,863,637	3,998,084	23,885,400	11,907,650
América Central	518,006,603	475,798,371	0	10,015,763	3,526,418	2,926,952
América Latina y el Caribe	0	598,071	0	0	0	0
Estados Unidos de América	43,927	0	0	0	70,705,126	46,142,978
Otros	225	0	0	0	11,532,623	20,301,576
	703,920,391	**636,733,769**	**8,863,637**	**14,013,847**	**109,649,567**	**81,279,156**

	Cartas de Crédito		Promesas de Pago y Garantías Emitidas	
	2014	2013	2014	2013
Concentración por sector				
Corporativo	6,139,911	11,034,356	8,790,196	300,000
Consumo	0	1,244,584	4,890,973	0
	6,139,911	**12,278,940**	**13,681,169**	**300,000**
Concentración geográfica				
Panamá	1,129,461	5,176,154	13,681,169	225,000
América Central	5,010,450	7,102,786	0	75,000
Estados Unidos de América	0	0	0	0
	6,139,911	**12,278,940**	**13,681,169**	**300,000**

(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 a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

(23) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y cumplir con sus compromisos.

El riesgo de liquidez ocasionado por descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando la brecha de liquidez o calce financiero.

Para este análisis se efectúan pruebas de tensión o "stress" las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que cubren condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el cual está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal ejecutivo.

Exposición al 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 las inversiones en 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 con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

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 de situación financiera:

	2014	2013
Al final del año	34.20%	32.60%
Promedio del año	23.84%	29.55%
Máximo del año	34.20%	41.63%
Mínimo del año	28.08%	23.29%

(23) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, y las contingencias por riesgos crediticios fuera del estado de situación financiera 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	Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 5 Años
Depósitos a plazo	563,598,838	(624,141,876)	(388,877,708)	(235,264,168)
Valores comerciales negociables	10,500,000	(10,621,805)	(10,621,805)	0
Financiamientos recibidos	24,799,176	(27,382,744)	(10,325,271)	(17,057,473)
Cartas de crédito	0	(5,989,911)	(5,939,911)	(50,000)
Garantías financieras	0	(225,000)	(225,000)	0
Compromiso de préstamo	0	(13,456,169)	(13,456,169)	0
	598,898,014	(681,817,505)	(429,445,864)	(252,371,641)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes	110,735,921	110,745,360	10,745,360	0
Valores disponibles para la venta	7,963,637	8,159,677	8,159,677	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	900,000	1,022,763	0	1,022,763
Préstamos, neto	693,278,524	695,728,120	385,531,284	310,196,836
	812,878,082	815,655,920	404,436,321	311,219,598

2013	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 5 Años
Depósitos a plazo	648,780,985	(709,868,427)	(448,235,455)	(261,632,972)
Valores comerciales negociables	7,000,000	(7,104,382)	(7,104,382)	0
Financiamientos recibidos	12,827,305	(18,694,211)	(3,374,123)	(15,320,088)
Cartas de crédito	0	(12,278,940)	(12,278,940)	0
Garantías financieras	0	(300,000)	(300,000)	0
	668,608,290	(748,245,960)	(471,292,900)	(276,953,060)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes	82,001,451	82,007,774	82,007,774	0
Valores disponibles para la venta	14,013,847	14,021,972	14,021,972	0
Préstamos, neto	624,376,287	632,059,001	350,249,632	281,809,369
	720,391,585	728,088,746	446,279,378	281,809,369

(23) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2014				
	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	1,086,354	0	0	0	1,086,354
Depósitos a la vista y a plazo en bancos	109,649,567	0	0	0	109,649,567
Valores disponibles para la venta	7,963,637	0	0	0	7,963,637
Valores mantenidos al vencimiento	0	900,000	0	0	900,000
Préstamos	387,695,143	132,945,443	110,103,912	73,175,893	703,920,391
Total de activos	506,394,701	133,845,443	110,103,912	73,175,893	823,519,949
Pasivos:					
Depósitos	537,450,463	105,903,869	21,500,536	57,756,336	722,611,204
Valores comerciales negociables	10,500,000	0	0	0	10,500,000
Financiamientos recibidos	10,263,250	7,500,000	35,927	7,000,000	24,799,177
Total pasivos	558,213,713	113,403,869	21,536,463	64,756,336	757,910,381

	2013				
	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	722,295	0	0	0	722,295
Depósitos a la vista y a plazo en bancos	81,279,156	0	0	0	81,279,156
Valores disponibles para la venta	14,013,847	0	0	0	14,013,847
Préstamos	296,451,597	167,973,738	117,188,751	55,119,683	636,733,769
Total de activos	392,466,895	167,973,738	117,188,751	55,119,683	732,749,067
Pasivos:					
Depósitos	437,945,468	136,676,223	31,705,741	42,453,552	648,780,984
Valores comerciales negociables	7,000,000	0	0	0	7,000,000
Financiamientos recibidos	805	2,326,500	10,500,000	0	12,827,305
Total pasivos	444,946,273	139,002,723	42,205,741	42,453,552	668,608,289

(23) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(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 las captaciones y colocaciones, como en los precios accionarios, o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de posiciones y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Administración del Riesgo de Mercado:

Las políticas establecidas para el riesgo de precio y el riesgo de tasa de interés del Banco disponen el cumplimiento de límites prudentes por monto, por emisor, plazo y concentración.

De igual forma el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado contemplados en su política de precios y de las políticas establecidas en el riesgo de tasa de interés.

La Junta Directiva del Banco, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el ALCO; este Comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también de revisar y aprobar su adecuada implementación.

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

- *Riesgo de tasa de cambio monetario*: es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables, este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

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

(23) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

	2014 Euros 1.22	2013 Euros 1.38
Depósitos en bancos	1,969,405	976,730
Total de activos	1,969,405	976,730
Depósitos recibidos	1,978,147	957,537
Total de pasivos	1,978,147	957,537
Posiciones netas	(8,742)	19,193

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

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable*:
  El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo 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 la tasa de interés que puede ser asumida, la cual es revisada por el ALCO. La administración del Banco, para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar su sensibilidad.

  La administración del Banco, para los riesgos de tasa de interés, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de síntesis por categoría, se realizó bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 50 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

(23) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El análisis de sensibilidad efectuado por el Banco para medir el efecto de los incrementos o disminuciones en las tasas de interés, se detalla a continuación:

2014	100pb de incremento	100pb de disminución	50pb de incremento	50pb de disminución
Al 31 de diciembre	544,026	(544,026)	272,013	(272,013)
Promedio del año	776,824	(776,824)	404,646	(404,646)
Máximo del año	1,137,165	(1,137,165)	593,778	(593,778)
Mínimo del año	419,001	(419,001)	209,500	(209,500)

2013	100pb de incremento	100pb de disminución	50pb de incremento	50pb de disminución
Al 31 de diciembre	1,536,630	(1,536,630)	581,802	(581,802)
Promedio del año	1,292,279	(1,292,279)	617,378	(617,378)
Máximo del año	1,536,630	(1,536,630)	699,339	(699,339)
Mínimo del año	1,060,472	(1,060,472)	539,622	(539,622)

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.

	2014		
	Hasta 1 año	Más de 1 año	Total
Activos:			
Valores disponibles para la venta	7,963,637	0	7,963,637
Valores mantenidas al vencimiento	0	900,000	900,000
Préstamos	387,695,143	316,225,248	703,920,391
Total de activos	395,658,780	317,125,248	712,784,028
Pasivos:			
Depósitos de clientes	537,450,463	185,160,742	722,611,204
Total pasivos	537,450,463	185,160,742	722,611,204
Total de margen de sensibilidad de intereses	(141,791,683)	131,964,506	(9,827,176)

(23) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	2013		
	Hasta 1 año	Más de 1 año	Total
Activos:			
Valores disponibles para la venta	14,013,847	0	14,013,847
Préstamos	296,451,597	340,282,172	636,733,769
Total de activos	310,465,444	340,282,172	650,747,616
Pasivos:			
Depósitos de clientes	437,945,468	210,835,517	648,780,985
Total pasivos	437,945,468	210,835,517	648,780,985
Total de margen de sensibilidad de intereses	(127,480,024)	129,446,655	1,966,631

(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.

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 negocios. Esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliación 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 su solución.
- Entrenamientos periódicos al personal del Banco.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad

(23) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco ha elaborado una estructura de Administración del Riesgo Operativo, con el fin de segregar las responsabilidades entre los dueños de los procesos, los que ejecutan esos procesos, las áreas de control y las áreas garantes del cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios del Banco se encuentran comprometidas con la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operativos y son responsables de comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades cotidianas.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha involucrado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basada en riesgos, la cual consiste en identificar aquéllas áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, reconocer riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para detallar los riesgos y controles mitigantes; todo lo anterior, apoyado por herramientas tecnológicas que permiten la adecuada documentación, cuantificación y monitoreo de los riesgos identificados en los diferentes procesos, mediante matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna, a través de sus programas, realiza la labor de asegurar el cumplimiento de los procedimientos y controles registrados, monitoreando a su vez, la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable a cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

(e) Administración de Capital

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos promedios.

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital: *Capital Primario (Pilar 1)* y *Capital Secundario (Pilar 2)*: El capital primario del Banco lo compone el capital pagado en acciones comunes y las utilidades no distribuidas. El capital secundario del Banco lo componen las reservas a valor razonable para inversiones disponibles para la venta.

La política del Banco, sobre la administración de capital es la de mantener un capital sólido, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio bancario; manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por el regulador.

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

No ha habido cambios materiales en la administración del capital del Banco durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2014.

(23) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2014 y diciembre 2013, que se detalla como sigue:

	2014	2013
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Provisión dinámica	5,724,597	0
Utilidades retenidas	26,391,077	29,811,028
Total	57,115,674	54,811,028
Total de capital regulatorio	57,115,674	54,811,028
Total de activos ponderados con base en riesgo	343,684,397	263,824,701
Índices de Capital		
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje de los activos ponderados con base en riesgo	**16.62%**	**20.78%**

(24) Información por Segmentos

La información por segmentos se clasifica por jurisdicción de las principales operaciones del Banco con respecto a la ubicación o domicilio de los clientes internos y externos.

La composición por segmentos por distribución geográfica se presenta de la siguiente manera:

2014	Panamá	Costa Rica y otros	Total
Ingresos por intereses y comisiones	11,219,278	37,688,684	48,907,962
Gasto de intereses	7,521,045	25,265,288	32,786,333
Otros ingresos, neto	313,744	1,058,782	1,372,526
Provisión para pérdidas en préstamos	225,711	0	225,711
Gastos generales y administrativos	2,239,691	7,523,746	9,763,437
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	1,546,575	5,958,432	7,505,007
Total de Activos	192,962,773	640,699,175	833,661,948
Total de Pasivos	177,925,940	596,185,647	774,111,587

(24) Información por Segmentos, continuación

2013	Panamá	Costa Rica y otros	Total
Ingresos por intereses y comisiones	9,549,350	35,448,851	44,998,201
Gasto de intereses	6,218,054	23,820,722	30,038,776
Otros ingresos, neto	43,984	978,071	1,022,055
Provisión para pérdidas en préstamos	340,680	951,775	1,292,455
Gastos generales y administrativos	1,891,626	6,984,317	8,875,943
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	1,142,974	4,670,108	5,813,082
Total de Activos	189,006,109	548,833,332	737,839,441
Total de Pasivos	83,493,744	596,804,842	680,298,586

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

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

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

(b) Ley de Valores

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

Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

(c) Ley de Fideicomiso

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

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá, las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros se describen a continuación:

(a) Resolución General de Junta Directiva SBP–GJD–0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013

Esta Resolución 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.

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.

Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

(b) Acuerdo No. 003 – 2009 Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009

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

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

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

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

(c) *Acuerdo No. 004 - 2013 Disposiciones sobre la Gestión y Administración del Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013*

Establece 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. 006 - 2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 006 - 2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 002-2003 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.

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco en base al Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 31 de diciembre de 2013 y en base al Acuerdo 4-2013 al 31 de diciembre de 2014:

	2014 Acuerdo 4-2013		2013 Acuerdo 6-2000	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención Especial	8,147,466	708,594	4,203,059	206,830
Sub Normal	3,951,967	574,050	14,319,666	3,792,881
Dudoso	7,570,086	2,814,055	663,142	140,722
Irrecuperable	1,100,015	364,700	0	0
Monto bruto	20,769,534	4,461,399	19,185,867	4,140,433
Reserva global	0	0	0	8,324,764
Total	20,769,534	4,461,399	19,185,867	12,465,197

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos 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 saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.2,582,137 (2013: B/.1,277,916) y el de los vencidos ascendía a B/.1,189,934 (2013: B/.909,142).

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene un total de B/.1,189,934 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (2013: B/.663,142) los cuales reflejan un total de B/.117,401 como intereses no percibidos (2013: B/.40,217).

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.

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación
El saldo constituido de provisión dinámica por el Banco fue de B/.5,724,597.

(26) Explicación de la Transición a las NIIF
El Banco utilizó la NIIF 1 en la preparación de estos estados financieros y el 1° de enero de 2013 fue utilizado por el Banco como su fecha de transición.

Las políticas contables establecidas en la nota 2(b) han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros para el período terminado el 31 de diciembre de 2014 y de la información comparativa.

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

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

	Ref.	1 de enero de 2013			31 de diciembre de 2013		
		Cifras anteriores	Efecto de Transición a las NIIF	NIIF	Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Activos							
Efectivo y efectos de caja		576,805	0	576,805	722,295	0	722,295
Depósitos en bancos:							
A la vista en bancos locales		9,407,155	0	9,407,155	5,407,650	0	5,407,650
A la vista en bancos del exterior		49,334,380	0	49,334,380	35,371,506	0	35,371,506
A plazo en bancos locales		0	0	0	6,500,000	0	6,500,000
A plazo en bancos del exterior		0	0	0	34,000,000	0	34,000,000
Total de depósitos en bancos		58,741,535	0	58,741,535	81,279,156	0	81,279,156
Total de efectivo y depósitos en bancos		59,318,340	0	59,318,340	82,001,451	0	82,001,451
Valores disponibles para la venta		2,001,111	0	2,001,111	14,013,847	0	14,013,847
Valores al vencimiento		0	0	0	0	0	0
Préstamos		588,910,220	0	588,910,220	636,733,769	0	636,733,769
Menos:							
Reserva para pérdidas en préstamos	(a)	11,256,532	(736,867)	10,519,665	12,465,197	(653,965)	11,811,232
Comisiones descontadas no ganadas		595,366	0	595,366	546,250	0	546,250
Préstamos, neto		577,058,322	736,867	577,795,189	623,722,322	653,965	624,376,287
Mobiliario, equipos y mejoras, neto		840,374	0	840,374	1,044,188	0	1,044,188
Intereses acumulados por cobrar		8,487,871	0	8,487,871	4,226,749	0	4,226,749
Impuesto diferido	(b)	528,694	(80,852)	447,842	540,329	331,403	871,732
Otros activos		9,235,017	0	9,235,017	11,305,187	0	11,305,187
Total de activos		657,469,729	656,015	658,125,744	736,854,073	985,368	737,839,441

(26) Explicación de la Transición a las NIIF, continuación

	Ref	1 de enero de 2013 Cifras anteriores	Efecto de Transición a las NIIF	NIIF	31 de diciembre de 2013 Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Pasivos y Patrimonio							
Pasivos:							
Depósitos de clientes:							
A la vista		76,386,538	0	76,386,538	92,062,260	0	92,062,260
De ahorros		42,261,911	0	42,261,911	43,221,086	0	43,221,086
A plazo		449,502,004	0	449,502,004	511,537,769	0	511,537,769
A plazo interbancarios		2,359,870	0	2,359,870	1,959,870	0	1,959,870
Total de depósitos		570,510,323	0	570,510,323	648,780,985	0	648,780,985
Valores comerciales negociables		0	0	0	7,000,000	0	7,000,000
Financiamientos recibidos		20,980,680	0	20,980,680	12,827,305	0	12,827,305
Cheques en circulación		760,738	0	760,738	904,104	0	904,104
Intereses acumulados por pagar		7,790,663	0	7,790,663	3,428,436	0	3,428,436
Otros pasivos		4,025,548	0	4,025,548	7,357,756	0	7,357,756
Total de pasivos		604,067,952	0	604,067,952	680,298,586	0	680,298,586
Patrimonio:							
Acciones comunes		25,000,000	0	25,000,000	25,000,000	0	25,000,000
Otras reservas		870,042	0	870,042	1,746,375	0	1,746,375
Ganancia no realizada en revaluación de inversiones		1,111	0	1,111	(1,916)	0	(1,916)
Reserva regulatoria de préstamos	(a)	0	736,867	736,867	653,965	0	653,965
Utilidades retenidas	(b)	27,530,624	(80,852)	27,449,772	29,811,028	985,368	30,142,431
Total de patrimonio		53,401,777	656,015	54,057,792	57,209,452	985,368	57,540,855
Total de pasivos y patrimonio		657,469,729	656,015	658,125,744	737,508,038	985,368	737,839,441

	Ref.	31 de diciembre de 2013 Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Ingreso neto de intereses y comisión netos de provisión		14,959,425	0	14,959,425
Provisión para pérdida en préstamos		1,209,553	82,902	1,292,455
Otros ingresos		1,022,055	0	1,022,055
Total de ingresos por servicios bancarios y otros		14,771,927	(82,902)	14,689,025
Total de gastos generales y administrativos		8,875,943	0	8,875,943
Impuesto sobre la renta	(c)	355,031	(412,255)	(57,224)
Utilidad neta		5,540,953	329,353	5,870,306

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

Explicación de las notas a las conciliaciones

a. Ajuste para reserva NIIF de préstamos
b. Efecto de utilidades retenidas de los ajustes
c. Efecto del impuesto diferido

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

(26) Explicación de la Transición a las NIIF, continuación

Con la adopción de las NIIF para el período terminado el 31 de diciembre de 2014, el Banco presenta sus cifras en estos estados financieros de acuerdo a los requerimientos de la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta adopción por primera vez de las NIIF resultó en ajustes a las cuentas de reserva para préstamos, utilidades retenidas, reserva regulatoria en patrimonio, provisión para pérdidas en préstamos. En los cuadros anteriores se refleja el impacto de estos ajustes.