

ESTADOS FINANCIEROS

2014



Caja de Ahorros

80 años

Sólido y Fuerte en su Aniversario de Roble

Caja de Ahorros “El Banco de la Familia Panameña”, es una entidad bancaria líder en el país y de reconocida trayectoria, fundada mediante Decreto Ejecutivo N° 54 del 15 de junio de 1934, bajo el mandato del Presidente, Harmodio Arias Madrid.

Inició operaciones el 5 de julio del mismo año y su **primer Gerente General** fue **Don Guillermo De Roux**, quien junto a 3 colaboradores y un capital de B/.150 mil balboas, contribuyeron al progreso económico y social del país, brindándole a los panameños más acceso a la banca.

Hoy, Caja de Ahorros se consolida como un banco de alto nivel, que cuenta con la aceptación de más de un millón de clientes, que han hecho realidad sus anhelos y proyectos, a través de diversos productos y servicios que se ajustan a sus necesidades financieras.

Con un total de 55 sucursales a nivel nacional, 155 Cajeros Automáticos, más de 130 Caja Amiga, una moderna Caja en Línea y más de 1,800 colaboradores al servicio del país, Caja de Ahorros ofrece soluciones financieras que permiten mejorar y fortalecer la experiencia con cada uno de sus clientes.

Es la única entidad bancaria del país con más de un millón de cuentas de depósitos y más de mil millones en cartera hipotecaria, por el cual somos líderes en el segmento hipotecario nacional.

Desde el 1 de julio de 2014, Caja de Ahorros está dirigida por el **Lic. Mario A. Rojas B.**, **Gerente General** y la **Lic. Paola Domínguez**, **Subgerente General**, quienes con su trayectoria profesional, vasta experiencia y visión, continuarán con la consolidación y posicionamiento de “El Banco de la Familia Panameña”; como una entidad bancaria que está cada vez más cerca de sus clientes, para hacer realidad sus anhelos y contribuir con el desarrollo económico y social de nuestro país.



Excelentísimo Señor
Juan Carlos Varela Rodríguez
Presidente de la República de Panamá



Junta Directiva

Directores Principales

Álvaro Tomas A.
Presidente
María Del Pilar Arosemena de Alemán
Vicepresidente

Eduardo García De Paredes A.
Pedro Vallarino T.
Paul Leignadier C.

Directora Suplente

Eyda Isabel Varela de Chinchilla



Mario A. Rojas B.
Gerente General



Paola Domínguez R.
Subgerente General



Alta Gerencia

Gerentes Directivos

César Quintero, Administración.
Ricardo Gago, Soporte de Negocios.
Luisa Arango, Innovación, Planificación y Mejora Continua.
Mónica de Afre, Finanzas.
Alma de Díaz, Gestión Humana.
Irma Vergara, Mercadeo y Relaciones Públicas.
Federico Zentner, Canales Alternos y Tarjetas.

Gerentes Ejecutivos

Hildebrando Luna, Riesgos.
Pablo García, Asesor Gerencial.
Melba López, Auditoría.
Julio Arias, Cumplimiento.
Melissa Urriola de Cohen, Banca Personal.
Karla Villalaz, Corporativo y Comercial.



Visión

Ser el mejor Banco para hacer realidad los anhelos de la Familia Panameña.

Misión

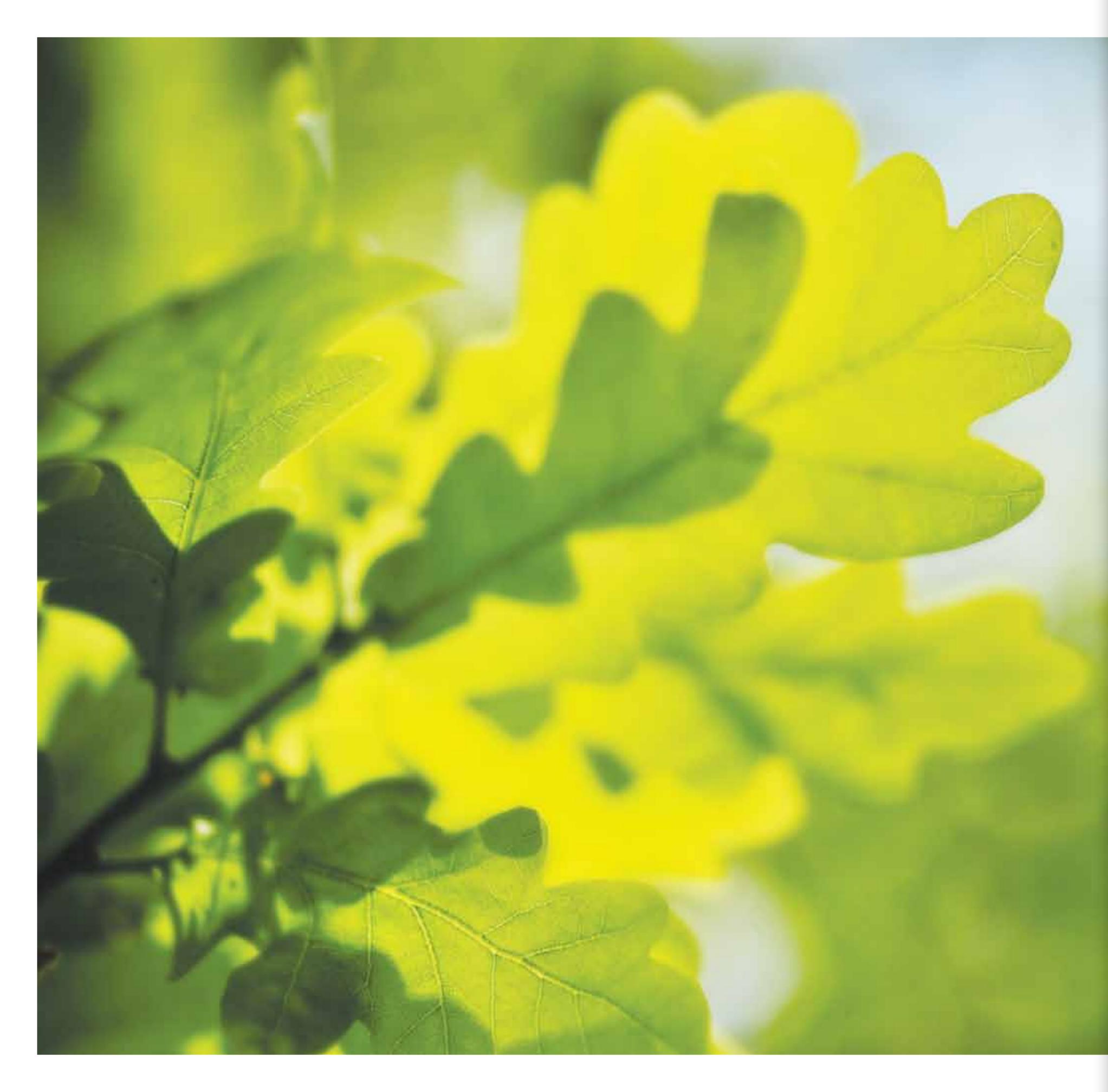
- Hacer Banca desde el Ser Humano para el Ser Humano.
- Fomentar el hábito del ahorro y ofrecer variedad de productos en línea con la esencia de Caja de Ahorros.
- Optimizar los niveles de rentabilidad y liquidez.

Valores

- Desarrollo del Capital Humano.
- Innovación y excelencia en servicio (Pasión por el Cliente).
- Compromiso y lealtad.
- Responsabilidad Social.
- Transparencia.

Índice

Responsabilidad Social	3
Gestión Humana	10
Resultado del Negocio	15
Estados Financieros 2014	21
Nuestras Sucursales	82



Responsabilidad Social

Caja de Ahorros es un Banco socialmente responsable, comprometido con el bienestar de las familias panameñas y de su progreso. Con una visión social de contribuir voluntariamente, a mejorar los segmentos sociales, económicos y ambientales del país.

Voluntariado "Una Gran Familia" hace la diferencia

El Voluntariado Una Gran Familia, conformado por 1,000 colaboradores, ha participado en diversas actividades sociales a través de los voluntariados: Fanlyc, Fundacáncer, Medio Ambiente, Fundación Pro Niños de Darién, FundAyuda, Teletón 20-30, Concurso Nacional de Oratoria y Fundación Olga Sinclair, donde nuestro personal ha apoyado y participado en todas las iniciativas que organizan dichas fundaciones a beneficio de las familias panameñas.

Hemos tenido destacada labor en actividades como: La Caminata Familiar Susie Thayer, Limpieza de Playas, Ferias Yo Reciclo, Caminata de la Cinta Rosada y Celeste, Taller de Pinturas, Caminata Relevo por la Vida, Lanzamiento de los Globos del Deseo, entre otras.



Edificio Casa Matriz se viste de rosado y celeste



Promoción de los Valores Familiares



Salón de Cómputo en el Rosario de Penonomé



Una casa de ensueño para la familia Frías en Darién



Siembra de plantones en el Parque Natural Metropolitano



Entrega de Canastillas



Remodelamos el comedor de la Escuela Quebrada Muerto



Solidarios con la Teletón 20 -30 2014



Medio Ambiente y Limpieza de Playas



Fundación Olga Sinclair



Promovemos a nuestros deportistas



Presentes en la Caminata de la Cinta Rosada y Celeste



Apoyo a Fanlyc



Concurso Nacional de Oratoria 2014

Cambiamos vidas con Los Huertos Escolares de Zambo

Con mucho orgullo, Caja de Ahorros a través de su programa insignia Los Huertos Escolares de Zambo, benefició en el 2014 a más de 25 mil estudiantes de diversas comunidades en todo el país, quienes hoy gozan de una mejor calidad de vida, mayor nutrición y un alto rendimiento académico.



En dichos huertos escolares en el 2014 se logró la producción de un millón 92 mil libras de alimentos, productos que son consumidos por los estudiantes, niños de la comunidad, docentes y padres de familia, con lo cual garantizamos su acceso a una alimentación balanceada.

Premiamos los mejores Huertos Escolares de Zambo de 2014:

Primer Lugar

Escuela La Mata, provincia de Veraguas.

Segundo Lugar

Escuela Santa Clara Arriba, provincia de Chiriquí.

Tercer Lugar

Escuela Los Molejones, provincia de Bocas del Toro.

Programa Nacional del Ahorro revolucionaria las escuelas primarias

El Programa Nacional del Ahorro llegó a 186 escuelas en todo el país con lo que beneficiamos a más de 12,300 estudiantes de nivel primario; quienes recibieron la charla “El camino del ahorro” por parte de los promotores.

Históricamente Caja de Ahorros se ha posicionado como líder en la promoción del hábito del ahorro en Panamá. Con la animación de la querida mascota Zambo, se presentan charlas interactivas y educativas.



Programa de Educación Financiera

Orgullosamente formamos parte del Programa de Educación Financiera que coordina la Asociación Bancaria de Panamá, con el que llevamos a estudiantes de nivel secundario conocimientos académicos de Banca, Finanzas Personales, Ahorro; entre otros.

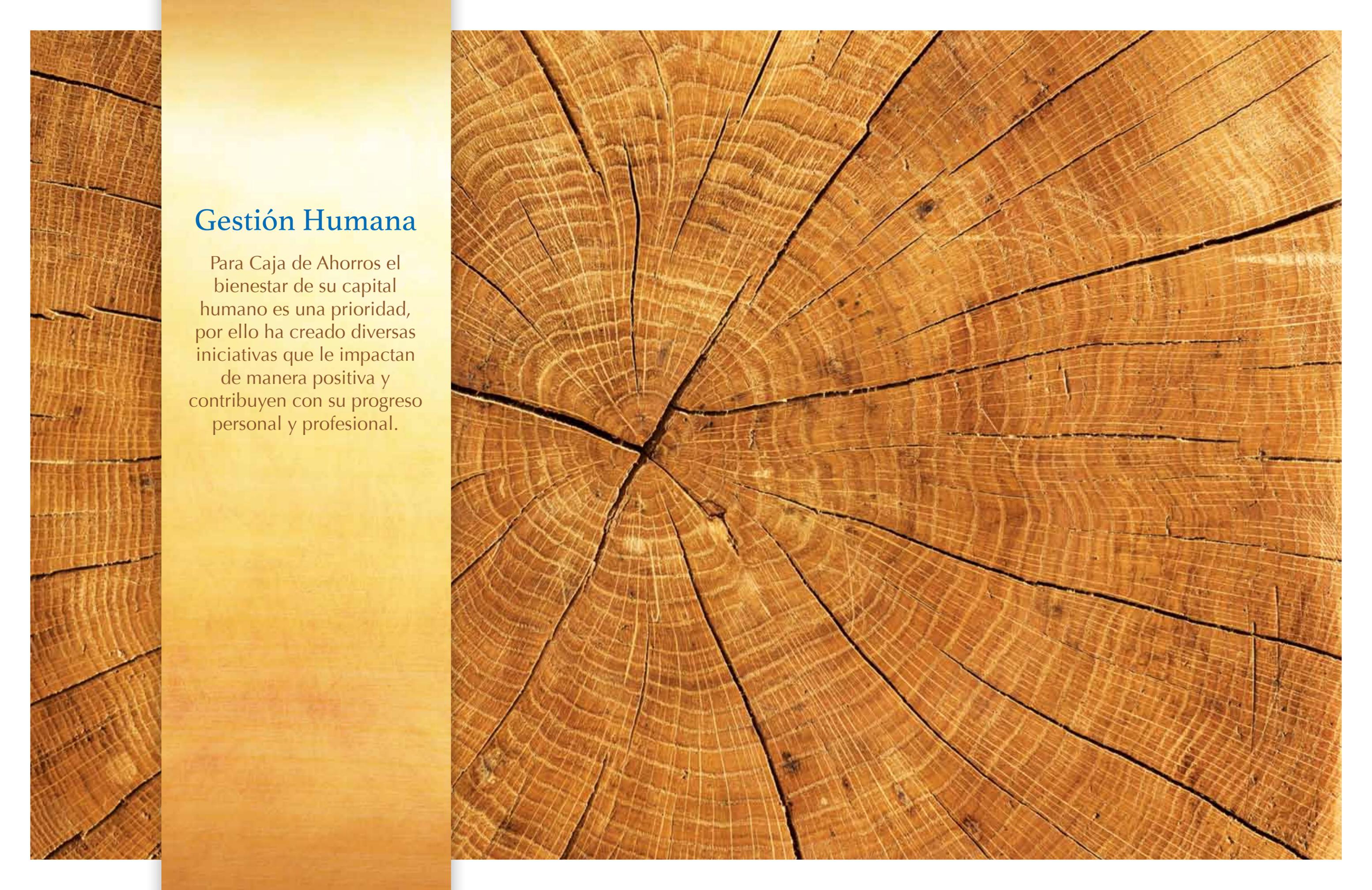
Así mismo, somos pioneros con el “Programa Educación Financiera en tu Comunidad”, en el cual recorremos diversas áreas del país, donde llevamos información en apoyo a la bancarización y uso correcto de nuestros servicios financieros.



Pioneros con el Programa Educación Financiera en tu Comunidad



Aliados del Programa de Educación Financiera

The background of the slide is a close-up photograph of a tree trunk's cross-section, showing the intricate patterns of wood grain and growth rings. The wood is a warm, golden-brown color, with darker lines indicating the boundaries between different growth periods. The texture is natural and organic, with some small knots and imperfections visible.

Gestión Humana

Para Caja de Ahorros el bienestar de su capital humano es una prioridad, por ello ha creado diversas iniciativas que le impactan de manera positiva y contribuyen con su progreso personal y profesional.

Agradecemos los valiosos años de servicios

Caja de Ahorros realizó un merecido reconocimiento a 214 colaboradores con 10, 15, 20, 25, 30, 35 y 40 años de servicios, como agradecimiento por todo el aporte y contribución que han brindado al fortalecimiento de las operaciones de esta noble Institución.

Con esta iniciativa se reafirma la importancia y el gran pilar que representan los colaboradores para el progreso y desarrollo de Caja de Ahorros.



Una gran trayectoria en las Ligas Bancarias

Con una participación sobresaliente, Caja de Ahorros ha formado parte de diversas ligas bancarias ocupando los primeros lugares de las tablas de posiciones. Nuestra selección masculina se alzó con el Subcampeonato de la Liga Bancaria de Bola Suave, donde demostraron pasión, entrega y talento al realizar grandes jugadas.



Capital Humano a la vanguardia del conocimiento

Incentivamos el desarrollo profesional y personal, de los colaboradores con capacitaciones en diversos temas que profundicen sus habilidades y conocimientos; de manera que estén acorde en el mundo competitivo de la banca nacional e internacional.



Concursos Internos, una oportunidad de superación

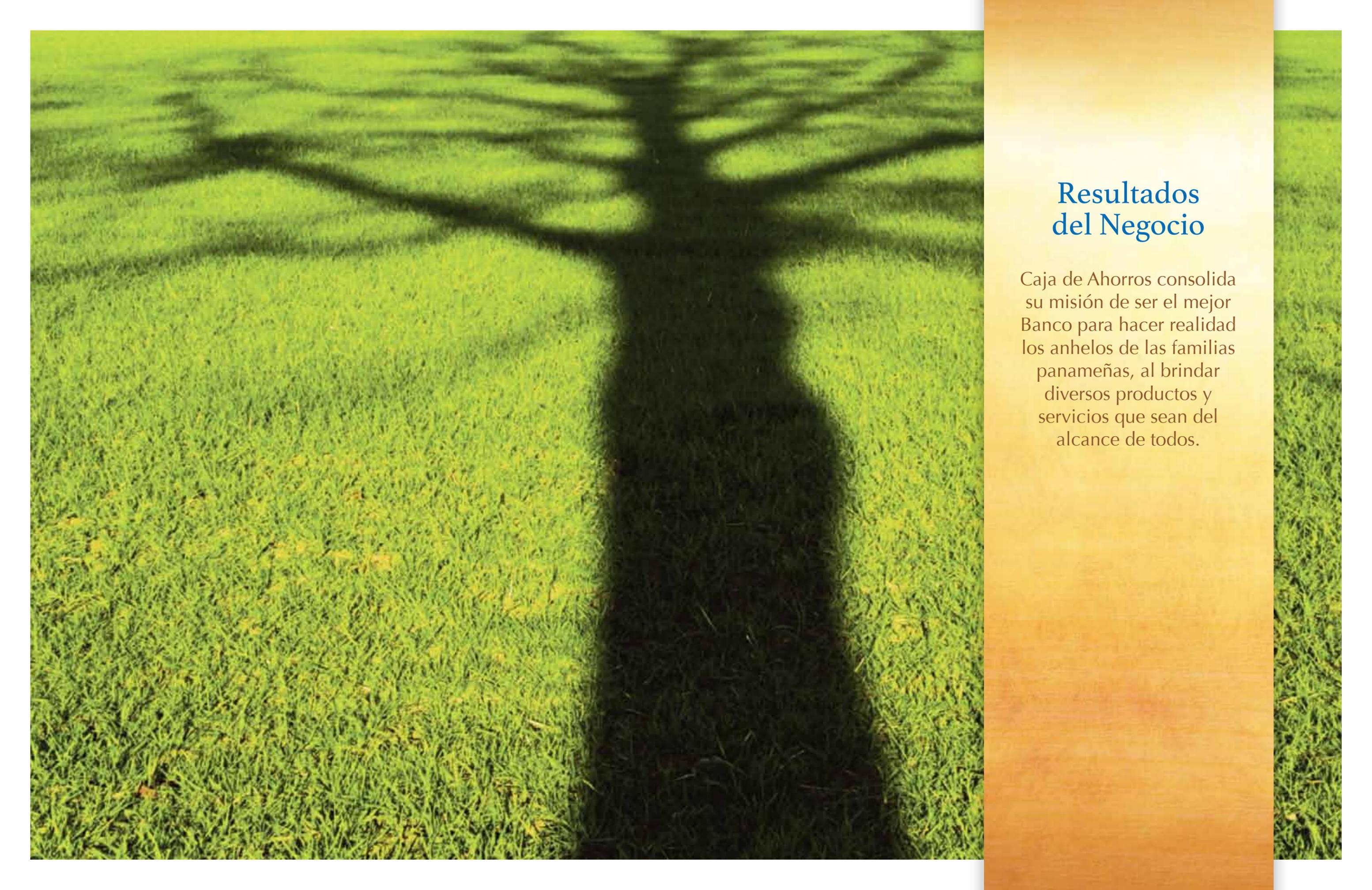
En el 2014 se publicaron 193 Concursos Internos, un número considerable de vacantes que se les ofreció a los colaboradores como primera alternativa, en pro de apoyar en su superación profesional y el acceso a una mayor remuneración económica. Asimismo, los Concursos Internos permitieron descubrir nuevos talentos y habilidades.



Caja de Ahorros garantiza la salud de su capital humano

Unos 800 colaboradores se han beneficiado en 53 Giras Médicas realizadas a nivel nacional, en las cuales se hicieron exámenes médicos, de controles nutrición y se dieron charlas interactiva a mantener su cuerpo saludable.





Resultados del Negocio

Caja de Ahorros consolida su misión de ser el mejor Banco para hacer realidad los anhelos de las familias panameñas, al brindar diversos productos y servicios que sean del alcance de todos.

Caja Amiga más cerca de tu comunidad

Caja Amiga es el servicio de corresponsal no bancario que opera a través de almacenes, tiendas, abarroterías, farmacias y locales comerciales afiliados a Caja de Ahorros.

Permite a los clientes realizar transacciones bancarias desde la cercanía de su comunidad con lo cual le ayudamos a reducir costos y tiempo de traslado hacia los centros urbanos, donde están ubicadas nuestras sucursales. En Caja Amiga se pueden realizar transacciones de retiro de dinero, depósitos a cuentas de ahorros y cuentas corrientes, pago de préstamos y tarjetas de crédito, pago de servicios de luz, agua, teléfono de Cable & Wireless, Claro TV, Claro Móvil Contrato y televisión pagada de Cable Onda, consulta de saldos de cuentas y movimientos de cuentas, transferencias entre cuentas de Caja de Ahorros.



Incrementamos la Red de Cajeros Automáticos

Caja de Ahorros "El Banco de la Familia Panameña", pone a disposición de los clientes 150 Cajeros Automáticos situados estratégicamente a nivel nacional, para facilitar el servicio a nuestra clientela las 24 horas del día.

Están distribuidos así: 77 en Sucursales y 73 en sitios públicos. También existe a disposición de los usuarios un Autocaja en la Sucursal David, para ofrecer un mejor servicio a los usuarios de la red.



Caja Móvil recorre cada punto de nuestro país

Con el objetivo de llegar a más puntos de nuestro país, Caja Móvil hace su recorrido permitiendo que Caja de Ahorros llegue a más comunidades a nivel nacional, para promocionar los productos y servicios y con esto mantener un contacto más cercano con los clientes.

Desde su implementación, Caja Móvil ha visitado diversas empresas, entidades gubernamentales y proyectos inmobiliarios donde se realizan cotizaciones para préstamos personales, hipotecarios, aperturas de cuentas entre otros servicios bancarios.



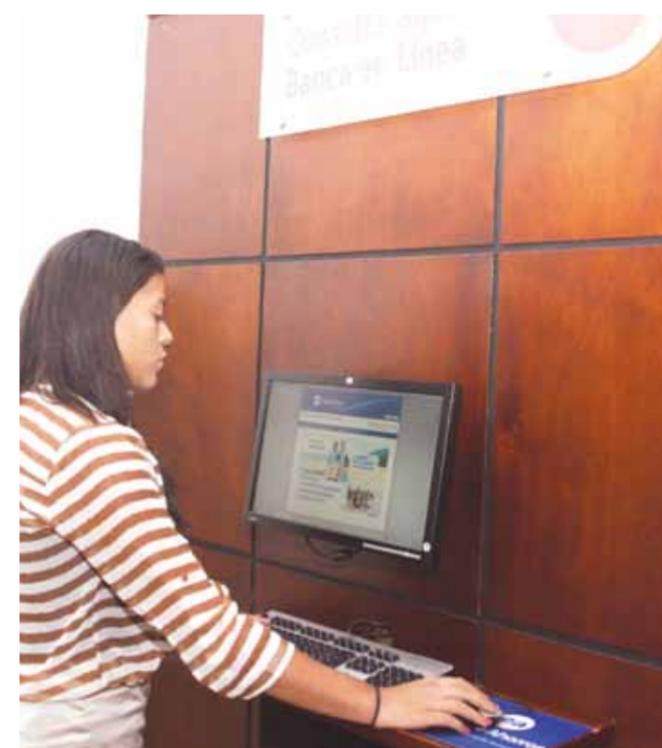
Caja en Línea, rapidez y confiabilidad los 365 días del año

Caja de Ahorros ofrece el servicio Caja en Línea, con el que nuestros clientes pueden tener acceso, vía Internet, a sus cuentas los 365 días del año, con solo ingresar a:

www.cajadeahorros.com.pa

Desde este servicio los clientes pueden realizar:

- Consultas de saldo de Cuentas de Ahorros, Cuenta Corriente, Préstamos, Plazo Fijo y Tarjetas de Crédito.
- Consultas e impresión del estado de cuenta de Tarjeta de Crédito.
- Consultas de movimientos de cuentas por fecha.
- Impresión de la imagen de los cheques pagados.
- Otros servicios.



Tarjeta Chip, más tecnología y mayor seguridad

Nuestras tarjetas de Débito y Crédito vienen con Chip integrado el cual brinda a nuestros clientes mayor seguridad y protección a la hora de realizar sus transacciones.

Para adquirir la nueva Tarjeta con Chip, los clientes pueden visitar al sucursal de su preferencia.



Más familias panameñas adquieren su vivienda en las ferias inmobiliarias

Con la participación en diversas ferias inmobiliarias que se realizan a nivel nacional, hemos brindado la oportunidad de que los panameños conozcan nuestros productos y servicios hipotecarios y así cumplan su sueño de obtener una vivienda propia.

Nuestra presencia en las ferias se destaca ya que ofrecemos tasas atractivas y una excelente atención, lo que permite consolidar y fortalecer los lazos con los clientes del segmento hipotecario.



Caja de Ahorros fortalece el apoyo institucional

Caja de Ahorros, en alianza con el Instituto para la Formación y Aprovechamiento de Recursos Humanos (IFARHU), entregaron las Tarjetas Prepago IFARHU MasterCard a 668 estudiantes, quienes podrán hacer efectivo sus pagos en Cajeros Automáticos o utilizarlos en los Puntos de Venta.

Asimismo, Caja de Ahorros junto al IFARHU y el Despacho de la Primera Dama, distribuyeron las tarjetas a los estudiantes que se benefician con el pago de la Beca Universal.

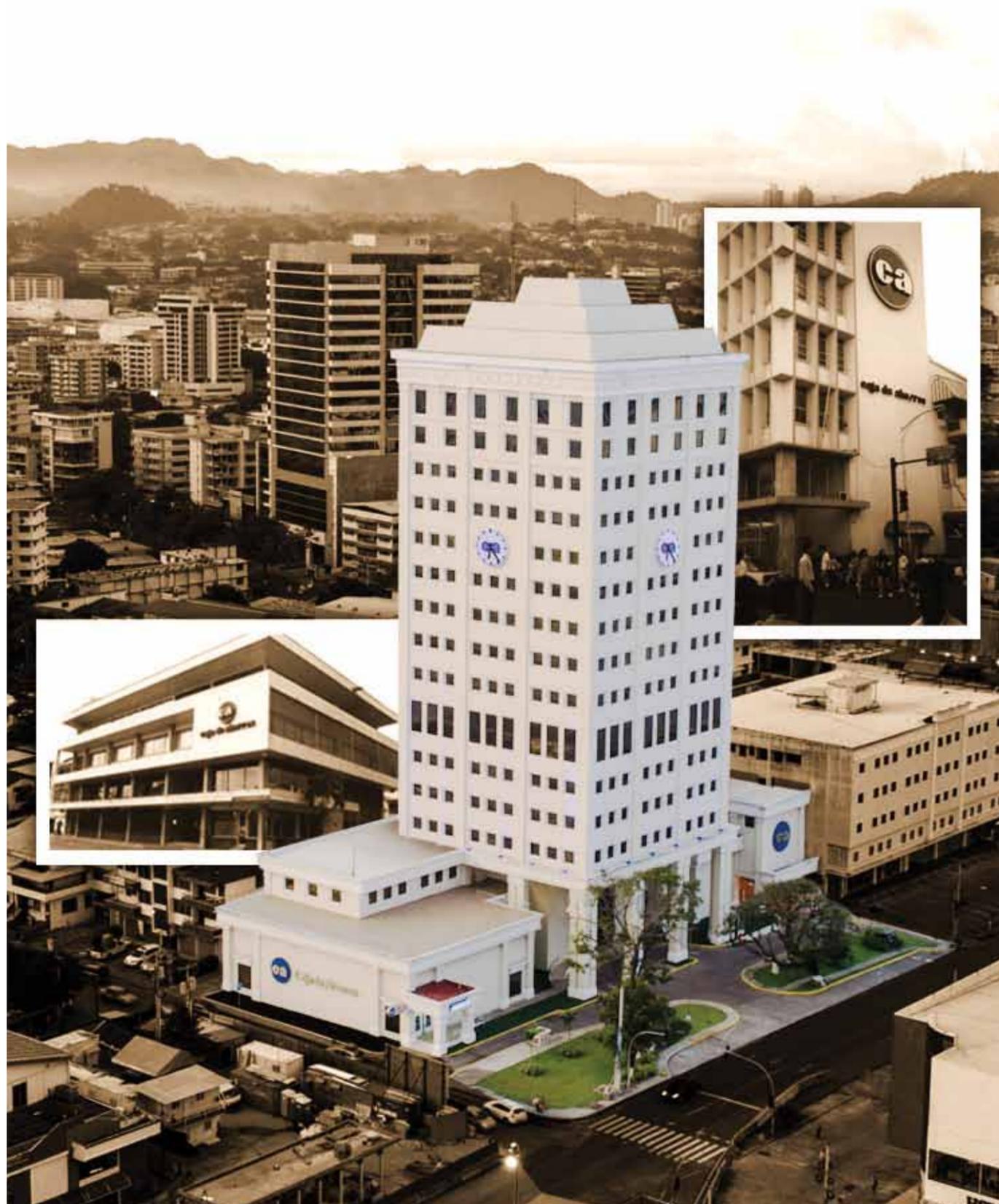
Este proceso de gran avance y beneficio para el alumnado del país, se logra luego de la firma de un convenio de servicios electrónicos entre Caja de Ahorros y el IFARHU.



Satisfacción del cliente y tiempo de espera

Pensamos siempre en la satisfacción de nuestros clientes, por lo que se implementó el Sistema de Filas en Sucursales, con el objetivo de agilizar la atención y optimizar los tiempos de espera.





Estados Financieros 2014

Caja de Ahorros

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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
Caja de Ahorros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Caja de Ahorros (en adelante "el Banco"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados integrales, cambios en fondos de capital y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera Caja de Ahorros 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, el Banco adoptó al 31 de diciembre de 2014 las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de las Normas Internacionales de Contabilidad, por requerimiento de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Nuestra opinión no incluye ninguna calificación por este asunto.



25 de marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

	Nota	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Activos				
Efectivo y efectos de caja		52,803,214	33,092,444	18,185,377
Depósitos en bancos:				
A la vista en bancos locales		11,157,784	7,153,094	5,918,846
A la vista en bancos extranjeros		3,138,264	1,684,172	3,964,947
A plazo en bancos locales		265,968,648	331,545,906	222,277,011
Total de depósitos en bancos		280,264,696	340,383,172	232,160,804
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	10	333,067,910	373,475,616	250,346,181
Inversiones en valores	11, 22	326,128,486	361,550,357	350,053,181
Préstamos:		1,887,468,674	1,726,855,294	1,454,565,530
Menos:				
Reserva para pérdidas en préstamos		24,612,333	20,796,868	24,980,475
Comisiones no devengadas		16,343,393	14,558,479	12,203,237
Préstamos, neto	12, 22	1,846,512,948	1,691,499,947	1,417,381,818
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	102,407,253	103,996,380	98,481,284
Intereses acumulados por cobrar	21	10,573,604	10,081,718	9,457,566
Activos intangibles	14	14,593,855	17,017,295	2,002,178
Créditos fiscales por intereses preferenciales	12	39,137,939	22,446,482	15,279,509
Deudores varios		1,333,296	24,741,240	11,708,787
Otros activos	15	12,477,282	13,513,988	24,349,361
Total de otros activos		78,115,976	87,800,723	62,797,401
Total de activos		2,686,232,573	2,618,323,023	2,179,059,865

	Nota	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Pasivos y Fondos de Capital				
Depósitos locales:	22			
A la vista		108,753,229	252,225,822	78,307,916
De ahorros		762,353,362	709,315,540	632,068,296
A plazo fijo		1,458,876,413	1,263,946,086	1,106,641,532
Total de depósitos locales		2,329,983,004	2,225,487,448	1,817,017,744
Financiamiento recibido	16	25,000,000	25,000,000	15,000,000
Bonos de ahorro por pagar	17	0	11,375,000	11,375,000
Otros pasivos:				
Cheques de gerencia y certificados		2,125,924	2,035,739	1,814,760
Intereses acumulados por pagar	21	8,921,890	6,364,444	4,992,198
Acreedores varios		25,336,081	49,839,084	44,990,647
Otros		10,326,808	20,007,007	12,528,860
Total de otros pasivos		46,710,703	78,246,274	64,326,465
Total de pasivos		2,401,693,707	2,340,108,722	1,907,719,209
Fondos de capital:				
Capital		231,645,932	229,015,824	214,225,322
Utilidades acumuladas		32,222,406	47,954,292	42,101,184
Reserva para valuación de inversiones en valores		2,515,845	(673,269)	14,529,349
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		187,848	0	35,160
Provisión dinámica		17,925,560	0	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito		41,275	1,917,454	449,641
Total de fondos de capital		284,538,866	278,214,301	271,340,656
Compromisos y contingencias	19			
Total de pasivos y fondos de capital		2,686,232,573	2,618,323,023	2,179,059,865

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por intereses y comisiones:	21		
Intereses y comisiones sobre:			
Préstamos		108,136,350	99,972,203
Depósitos a plazo en bancos		534,446	480,694
Inversiones		16,546,773	13,079,406
Comisiones sobre préstamos		12,157,866	13,072,428
Total de ingresos por intereses y comisiones		137,375,435	126,604,731
Gastos Intereses	21	58,576,903	53,999,168
Ingreso neto por intereses y comisiones		78,798,532	72,605,563
Provisión para (reversión de) pérdidas en préstamos	12	6,884,075	(1,602,910)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		71,914,457	74,208,473
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones por otros servicios bancarios	6	10,095,980	9,823,833
Ganancia neta en venta de inversiones		1,149,955	4,922,872
Provisión para pérdida en bienes adjudicados	15	13,052	118,291
Gasto por comisiones		(8,624,096)	(7,859,742)
Ganancia en venta de bienes y terrenos	15	222,551	13,179,952
Otros ingresos	7	7,320,429	9,405,627
Total de otros ingresos, neto		10,177,871	29,590,833
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	8	36,944,931	34,047,344
Honorarios y servicios profesionales		1,973,099	1,722,327
Propaganda, promoción y relaciones públicas		5,273,869	4,755,676
Alquileres		1,014,595	956,717
Electricidad		1,762,989	1,869,008
Reparaciones y mantenimiento		3,478,342	2,530,302
Comunicaciones y correo		1,924,180	1,668,707
Seguros		445,930	289,089
Depreciación y amortización	13	9,670,141	6,321,020
Papelería y útiles de oficina		770,522	908,507
Viajes		415,397	544,281
Otros	9	5,282,882	6,110,065
Total de gastos generales y administrativos		68,956,877	61,723,043
Utilidad neta		13,135,451	42,076,263
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados:			
Cambio neto en valuación de valores de inversión		4,339,069	(10,279,746)
Transferencia a resultados por venta de valores		(1,149,955)	(4,922,872)
Otras utilidades (pérdidas) integrales del año		3,189,114	(15,202,618)
Total utilidades integrales del año		16,324,565	26,873,645

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

	<u>Capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Reserva para valuación de inversiones en valores</u>	<u>Reserva regulatoria para bienes adjudicados</u>	<u>Provisión dinámica</u>	<u>Exceso de reserva regulatoria de crédito</u>	<u>Total de fondos de capital</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	214,225,322	42,101,184	14,529,349	35,160	0	449,641	271,340,656
Utilidad neta	0	42,076,263	0	0	0	0	42,076,263
Otras utilidades (pérdidas) integrales							
Cambio neto en valuación de valores	0	0	(10,279,746)	0	0	0	(10,279,746)
Transferencia a resultado por venta de valores	0	0	(4,922,872)	0	0	0	(4,922,872)
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	35,160	0	(35,160)	0	0	0
Reserva regulatoria de préstamos	0	(1,467,813)	0	0	0	1,467,813	0
Total de otras pérdidas integrales	0	(1,432,653)	(15,202,618)	(35,160)	0	1,467,813	(15,202,618)
Total de utilidades integrales del año	0	40,643,610	(15,202,618)	(35,160)	0	1,467,813	26,873,645
Transacciones registradas directamente en el fondo de capital							
Capitalización de utilidades acumuladas	14,790,502	(14,790,502)	0	0	0	0	0
Traspaso de utilidades al Estado Panameño	0	(20,000,000)	0	0	0	0	(20,000,000)
Total de transacciones registradas directamente en el fondo de capital	14,790,502	(34,790,502)	0	0	0	0	(20,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	229,015,824	47,954,292	(673,269)	0	0	1,917,454	278,214,301
Utilidad neta	0	13,135,451	0	0	0	0	13,135,451
Otras utilidades (pérdidas) integrales							
Cambio neto en valuación de valores	0	0	4,339,069	0	0	0	4,339,069
Transferencia a resultado por venta de valores	0	0	(1,149,955)	0	0	0	(1,149,955)
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(187,848)	0	187,848	0	0	0
Provisión dinámica	0	(17,925,560)	0	0	17,925,560	0	0
Reserva regulatoria de préstamos	0	1,876,179	0	0	0	(1,876,179)	0
Total de otras utilidades integrales	0	(16,237,229)	3,189,114	187,848	17,925,560	(1,876,179)	3,189,114
Total de utilidades integrales del año	0	(3,101,778)	3,189,114	187,848	17,925,560	(1,876,179)	16,324,565
Transacciones registradas directamente en el fondo de capital							
Capitalización de utilidades acumuladas	2,630,108	(2,630,108)	0	0	0	0	0
Traspaso de utilidades al Estado Panameño	0	(10,000,000)	0	0	0	0	(10,000,000)
Total de transacciones registradas directamente en el fondo de capital	2,630,108	(12,630,108)	0	0	0	0	(10,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	231,645,932	32,222,406	2,515,845	187,848	17,925,560	41,275	284,538,866

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		13,135,451	42,076,263
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Provisión para (reversión de) pérdidas en préstamos		6,884,075	(1,602,910)
Reversión de provisión para pérdidas en bienes adjudicados		(13,052)	(118,291)
Ganancia neta en venta de inversiones		(1,149,955)	(4,922,872)
Depreciación y amortización		9,670,141	6,321,020
Ganancia en venta de bienes y terrenos		(222,551)	(13,179,952)
Ganancia en venta de activos fijos		(78,394)	(56,007)
Ingresos por intereses y comisiones		(137,375,435)	(126,604,731)
Gastos por intereses		58,576,903	53,999,168
Cambios en activos y pasivos operativos			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		(1,325,691)	(11,836,757)
Préstamos		(161,897,075)	(272,515,219)
Créditos fiscales por intereses preferenciales		(16,691,457)	(7,166,973)
Deudores varios		23,407,945	(13,032,453)
Otros activos		1,272,309	24,133,616
Depósitos a la vista recibidos		(143,472,593)	173,917,906
Depósitos de ahorros recibidos		53,037,822	77,247,244
Depósitos a plazo recibidos		194,930,327	157,304,554
Cheques de gerencia y cheques certificados		90,184	220,979
Acreedores varios		(24,503,003)	4,848,437
Otros pasivos		(9,680,199)	7,478,147
Efectivo generado de operación			
Intereses recibidos		138,384,906	127,601,573
Intereses pagados		(56,019,457)	(52,626,922)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>(53,038,799)</u>	<u>171,485,820</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones en valores disponibles para la venta		(30,003,002)	(52,714,450)
Producto de la venta y redención de valores disponibles para la venta		78,569,791	124,499,219
Compras de valores mantenidos hasta su vencimiento		(12,655,831)	(110,628,052)
Producto de redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		2,348,624	15,445,367
Ventas y descartes de propiedades, mobiliarios y equipo y activos intangibles		137,989	373,707
Adquisición de activos fijos e intangibles		(5,717,169)	(27,168,933)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>32,680,402</u>	<u>(50,193,142)</u>
Actividades de financiamiento:			
Redención de bonos hipotecarios y de ahorros		(11,375,000)	0
Distribución de utilidades al Estado Panameño		(10,000,000)	(20,000,000)
Financiamiento recibido		0	10,000,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(21,375,000)</u>	<u>(10,000,000)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(41,733,397)	111,292,678
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		358,187,502	246,894,824
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	<u>316,454,105</u>	<u>358,187,502</u>

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

(1) Constitución y Operaciones

Caja de Ahorros (el "Banco"), es una entidad autónoma del Estado Panameño (la "Nación") con patrimonio propio. Inició operaciones el 15 de junio de 1934. Es un banco oficial con personería jurídica propia, autónomo e independiente en su régimen y manejo interno, sujeto única y exclusivamente a la vigilancia del Órgano Ejecutivo y la Ley Bancaria, en los términos establecidos en la Ley No.52 de 13 de diciembre de 2000, la cual reemplaza la Ley Orgánica No. 87 del 23 de noviembre de 1960 y demás disposiciones que le sean contrarias. Es un organismo financiero del Estado Panameño y tiene, aparte de los objetivos expresamente consignados en la ley anterior, la finalidad de ejercer el negocio de banca procurando fomentar el hábito del ahorro entre la población panameña. Conforme al Artículo 3 del Capítulo 1 de la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros, el Estado es subsidiariamente responsable de todas las obligaciones de la Caja de Ahorros. El Banco opera bajo licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá ("La Superintendencia"), la cual le permite efectuar negocios de banca en Panamá o en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice.

La Caja de Ahorros está exenta del pago de todo tributo, impuesto, derecho, tasa, cargo o contribución de carácter nacional, con excepción de las cuotas de seguridad social, seguro educativo, riesgos profesionales, y tasas por servicios públicos. En todas las actuaciones judiciales o administrativas de las cuales sea parte, gozará de todos los privilegios que la ley conceda al Estado. Las exenciones y privilegios que esta disposición establece no comprenden al personal que está al servicio de la Caja de Ahorros (Artículo 6 – Ley Orgánica).

De acuerdo al Artículo 9 del Capítulo II, sobre la administración, de la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros, el manejo, dirección y administración de la Caja de Ahorros, están a cargo del Gerente General y de la Junta Directiva.

El Banco capitaliza anualmente la utilidad neta generada de sus operaciones, durante el período siguiente, con base en el Artículo 5 del Capítulo I de la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros, excepto por los montos distribuidos en aportes económicos y la constitución de reservas regulatorias requeridas en los Acuerdos de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Durante el año 2014, la Junta Directiva del Banco, aprobó B/.10,000,000 (2013: B/.20,000,000) por concepto de aporte económico al Estado Panameño.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, "la Superintendencia") de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan.

La oficina principal del Banco está localizada en la Vía España, Avenida Thays de Pons, ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes**(a) Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros del Banco, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estos son los primeros estados financieros del Banco preparados de conformidad con las NIIF, y se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Se han incluido ciertas notas a los estados financieros, relacionadas con el tercer estado de situación financiera, al 1 de enero de 2013, que se consideran relevantes para el entendimiento de cómo la adopción por primera vez de las NIIF afectaron la posición financiera del Banco a la fecha de transición.

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.

Estos estados financieros fueron autorizados por la Administración del Banco para su emisión el 25 de marzo de 2015.

(b) Base de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Medición de Valor Razonable

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

Cuando esté disponible, el Banco calcula el valor razonable de un instrumento utilizando el precio de cotización en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es considerado activo si las transacciones para el activo o pasivo se llevan a cabo con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, Continuación

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

El Banco registra las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período de presentación del informe en el que se ha producido el cambio.

El Banco establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable.

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

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

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

(b) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de adquisición, e inicialmente son medidas al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción. Subsecuentemente, son contabilizadas, con base en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las inversiones en valores son contabilizadas a la fecha de liquidación.

Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

(i) Valores Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio monetario o los precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a su valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en los fondos de capital usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidas o redimidas o se haya determinado que han sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en los fondos de capital se incluye en el resultado de las operaciones en el estado de resultados integrales.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, Continuación*Deterioro de Valores Disponibles para la Venta*

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

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

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento estuviera 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 integrales.

(ii) Valores Mantenedos 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 integrales del año.

(c) Préstamos

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**(d) 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, cartera de préstamos o arrendamientos financieros por cobrar (en adelante, serán referidos como “préstamos”). El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para evaluar 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.

- *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 los resultados de las operaciones. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

- *Préstamos colectivamente evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco utiliza principalmente 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.

- *Reversión del deterioro*

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, Continuación

- *Préstamos Renegociados o Reestructurados*

Consisten en activos financieros que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un período de seis (6) meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

(e) *Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras*

Las propiedades comprenden terrenos y edificios utilizados por las sucursales y oficinas del Banco. Las propiedades, el mobiliario, el equipo y las mejoras son registrados al costo, y se presentan netas de la depreciación acumulada.

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

Los gastos de depreciación se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, excepto los terrenos que no se deprecian. Las vidas útiles estimadas de los activos se resumen como sigue:

Edificio	40 años
Mobiliario y equipo	5-10 años
Equipo tecnológico	5 años
Equipo rodante	8 años
Mejoras a la Propiedad arrendada	5-10 años

(f) *Activos Intangibles*

Los activos intangibles consisten de licencias y programas de sistemas informáticos de vida definida adquiridos por el Banco y que son registrados al costo de adquisición o desarrollo interno, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se carga a los resultados de operación utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los programas adquiridos, desde la fecha en que está disponible para ser utilizado. La vida útil estimada para los programas se estima entre cinco y siete años.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**(g) *Construcciones en Proceso***

Las construcciones en proceso están contabilizadas al costo de adquisición de los terrenos, pagos por los avances de obras y otros costos directamente atribuibles a la ejecución de la obra, intereses y costos indirectos. Los gastos generales y administrativos no identificables específicamente con la construcción, se cargan a las operaciones corrientes. Una vez finalizados los trabajos, el valor de la construcción pasa a formar parte de las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras.

(h) *Títulos de Deuda Emitidos/Depósitos recibidos de clientes/Financiamientos recibidos*

Los títulos de deuda emitidos (bonos de ahorros), los depósitos recibidos de clientes y los financiamientos recibidos son el resultado de los recursos que el Banco recibe para mantener liquidez.

Estos son medidos inicialmente al valor razonable, menos los costos de transacción y, subsecuentemente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados.

(i) *Activos Mantenedos para la Venta*

Los activos mantenidos para la venta, incluyen bienes adjudicados y terrenos que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo.

Los activos mantenidos para la venta del Banco, se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros o el valor estimado realizable de mercado de los bienes, que representa su costo menos el costo de venta.

Si existe evidencia objetiva de deterioro para los activos mantenidos para la venta, se reconoce una provisión en el estado de resultados integrales y la reserva acumulada se presenta deducida de los activos mantenidos para la venta.

(j) *Reconocimiento de Ingresos o Pérdidas por Venta de Activos*

El Banco reconoce en los resultados de operación la ganancia o pérdida en venta de propiedades en base al método acumulado, siempre y cuando se llenen los siguientes requisitos:

- el Banco ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- el Banco no conserva para sí ninguna participación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que el Banco reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Adicionalmente, las siguientes condiciones deben de ser cumplidas:

- El contrato de compra-venta este firmado por ambas partes;
- El Banco obtiene carta de compromiso bancario por el remanente de la deuda, de haber alguna; y
- La escritura se ha presentado ante el Registro Público.

(k) Provisiones

Las provisiones son reconocidas por resultado de un evento pasado, si el Banco tiene una obligación legal o contractual vigente que pueda ser estimada con fiabilidad, y si es probable que haya un pago de efectivo para cancelar la obligación.

(l) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de resultados integrales con base en el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan o causan intereses.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a la largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, por un período más corto, con el importe neto en libros de un activo o pasivo financiero. 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 pérdidas de crédito futuras.

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 descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

(m) Ingresos por Comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios bancarios son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo ese método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de la tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo.

Las comisiones de préstamos están incluidas como parte de los ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado de resultados integrales.

(n) 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**(o) Información de Segmentos**

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la administración 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.

(p) Entidades Estructuradas

Una entidad estructurada, es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si el Banco tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada se evalúan factores de la participada; tales como, su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.

(q) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas

A la fecha de los estados financieros existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Entre las más significativas tenemos:

- La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
 - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del periodo, sino directamente 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuándo 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 CINIF 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.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

La Junta Directiva y la Administración del Banco tienen la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos financieros.

A tal efecto, se han establecido ciertos Comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco; entre estos Comités están los siguientes:

- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento
- Comités de Crédito (dependiendo del producto)
 - De Sucursal
 - Regional
 - Central
 - Nacional

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

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

(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 deba hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

- Una unidad de riesgos que, en adición a identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas de nuevos productos o políticas de crédito, es responsable de comunicar el impacto que tendrán las propuestas en la cartera de crédito del Banco. De igual forma, esta unidad presta su apoyo para que la Alta Gerencia y la Junta Directiva se aseguren de que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.
- Áreas de control responsables de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, y de verificar que se hayan dado bajo los niveles de aprobación requeridos de acuerdo al nivel de riesgo asumido. Estas áreas también son responsables de verificar que se cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, previos a la liquidación de las operaciones.
- Un proceso de aprobación de créditos basado en niveles de delegaciones establecidos por la Junta Directiva.
- Un proceso de administración de cartera y gestión de riesgo de crédito enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité de Crédito y revisados periódicamente.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: hasta un 20% de los fondos de capital del Banco como límite de exposición frente a una sola persona o su Grupo Económico Particular. Este límite incluye las facilidades crediticias otorgadas y la adquisición y/o inversión en títulos de deuda emitidos por la persona o su Grupo Económico Particular. El Banco, por medio del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgos, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:*
Las Políticas de Crédito se encuentran debidamente documentadas, son formuladas y revisadas periódicamente por la Gerencia Directiva de Negocios y por la Gerencia Ejecutiva de Riesgos. Los cambios y las nuevas políticas responden a los criterios de gestión de activos y pasivos y del análisis del mercado, por las unidades de negocios. Estas políticas son sometidas para revisión y autorización del Gerente General y la Junta Directiva.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Establecimiento de Límites de Autorización:*
Los Límites de Autorización tanto para la Junta Directiva como para el Gerente General están establecidos mediante la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros. La Gerencia General a su vez, mediante el Reglamento Interno, establece los límites de autorización para los Comités de Sucursal, Regional, Central y Nacional, los cuales son debidamente aprobados por la Junta Directiva.

- *Límites de Concentración y Exposición:*
La Gerencia Ejecutiva de Riesgos, monitorea mensualmente las concentraciones y exposiciones de la cartera crédito, por tipo de crédito, por deudor individual, por actividad económica, por sucursal, por región y por grupo económico, comparando los resultados observados, con los parámetros establecidos por los acuerdos bancarios y las políticas internas del Banco.

El Banco tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

El Comité de Riesgos, mediante los reportes trimestrales que le suministra la Gerencia Ejecutiva de Riesgos, le da seguimiento a los límites de concentración y exposición.

- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación del Riesgo:*
 - En la fase de admisión del préstamo hay controles que permiten identificar la capacidad de pago de los solicitantes, lo que mitiga el riesgo de probabilidad de incumplimiento de dichos préstamos. Estos procedimientos son documentados en el Manual de Crédito, que es actualizado por la Gerencia Directiva de Negocios, y la Sub Gerencia Directiva de Manuales y Procedimientos.
 - La fase de evaluación de riesgo de la cartera, se efectúa a través de la clasificación de riesgos, con base en la normativa emitida por el regulador, la cual considera la identificación del perfil de vencimiento y su índice de morosidad, la identificación del deterioro de la cartera y el cálculo de la probabilidad de incumplimiento de la cartera de consumo y su consecuente determinación de la reserva requerida. Estos procedimientos son aplicados por la Gerencia Ejecutiva de Riesgo.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La revisión sobre el Cumplimiento de Políticas es una función permanente de la Gerencia Ejecutiva de Auditoría Interna, cuyos resultados son sometidos al Comité de Auditoría y la Gerencia General, quienes observan constantemente la eficiencia del control interno aplicado en el otorgamiento del crédito y se toman las medidas correctivas y oportunas en el más alto nivel de la organización.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Marco de Control con respecto a la medición de los valores razonables:*
El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye tanto al Comité de ALCO como el Comité de Auditoría, los cuales tienen la responsabilidad de aprobar y validar los cambios en los modelos de inversiones y las mediciones de valores razonables significativas. Los controles específicos incluyen:
 - Verificación de los precios cotizados;
 - Validación o “re-performance” de los modelos de valuación;
 - Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;
 - Análisis e investigación de los movimientos significativos en las valorizaciones;
 - Revisión de los datos de entrada significativos no observable; ajustes y cambios significativos en los valores razonables del Nivel 3 comparados contra el mes anterior, aprobados por el Comité de ALCO o el Comité de Riesgos.

Análisis de la Calidad Crediticia

El Banco utiliza para la evaluación de los préstamos el mismo sistema de clasificación del Riesgo de Crédito que la Superintendencia de Banco ha establecido para la determinación de las reservas regulatorias.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	Préstamos por Cobrar			Inversiones en Valores		
	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Máxima exposición						
Valor en libros	1,846,512,948	1,691,499,947	1,417,381,818	326,128,486	361,550,357	350,053,181
A costo amortizado						
Grado 1: Normal	1,743,707,118	1,581,308,830	1,337,123,094	180,619,240	170,582,605	75,399,920
Grado 2: Mención especial	98,471,417	90,795,513	67,668,506	0	0	0
Grado 3: Subnormal	19,161,524	19,422,082	16,219,338	0	0	0
Grado 4: Dudoso	9,789,869	16,661,727	11,346,741	0	0	0
Grado 5: Irrecuperable	16,338,746	18,667,141	22,207,852	0	0	0
Monto bruto	1,887,468,674	1,726,855,294	1,454,565,530	180,619,240	170,582,605	75,399,920
Reserva por deterioro	(24,612,333)	(20,796,868)	(24,980,475)	0	0	0
Comisiones no devengadas	(16,343,393)	(14,558,479)	(12,203,237)	0	0	0
Valor en libros, neto	1,846,512,948	1,691,499,947	1,417,381,818	180,619,240	170,582,605	75,399,920
Disponibles para la venta						
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	0	145,509,246	190,967,752	274,653,261
Valor en libros	0	0	0	145,509,246	190,967,752	274,653,261
Reserva por deterioro	0	0	0	0	0	0
Valor en libros, neto	0	0	0	145,509,246	190,967,752	274,653,261
No morosos ni deteriorado						
Grado 1	1,743,707,118	1,581,308,830	1,337,123,094	0	0	0
Sub-total	1,743,707,118	1,581,308,830	1,337,123,094	0	0	0
Morosos pero no deteriorado						
31 a 60 días	61,811,071	84,165,184	61,703,718	0	0	0
61 a 90 días	34,607,636	22,496,211	14,524,776	0	0	0
Sub-total	96,418,707	106,661,395	76,228,494	0	0	0
Individualmente deteriorado						
61 a 90 días	0	3,428,773	7,991,924	0	0	0
91 a 180 días	26,186,092	16,106,128	13,729,233	0	0	0
Más de 180 días	21,156,757	19,350,168	19,492,785	0	0	0
Sub-total	47,342,849	38,885,069	41,213,942	0	0	0
Reserva por deterioro						
Individual	10,001,286	7,951,159	12,919,474	0	0	0
Colectivo	14,611,047	12,845,709	12,061,001	0	0	0
Total reserva por deterioro	24,612,333	20,796,868	24,980,475	0	0	0

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar el deterioro en las carteras de préstamos e inversiones en valores:

- Deterioro en préstamos e inversiones en valores:**

La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en valores, 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;

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Iniciación de un procedimiento de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

- Morosos pero no deteriorados:**

Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

- 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 en los que el Banco considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

- Castigos:**

Los préstamos son reconocidos como pérdidas cuando se determina que son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaran todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

El Banco mantiene colaterales sobre 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 préstamo y generalmente no son actualizadas excepto si el préstamo se encuentra en deterioro en forma individual. Las políticas sobre garantías, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados, son establecidas por la Junta Directiva y revisadas periódicamente.

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones en valores, basado en las agencias calificadoras Moody's, Standard and Poor's y Fitch Ratings Inc.

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Bonos gubernamentales y letras del tesoro			
Rango BBB+ a A-	246,829,616	273,609,119	267,140,094
	246,829,616	273,609,119	267,140,094
Bonos corporativos			
Rango AA- a AA+	6,015,179	28,254,380	37,233,380
Rango BBB+ a A-	73,283,691	59,686,858	45,679,707
	79,298,870	87,941,238	82,913,087
Total	326,128,486	361,550,357	350,053,181

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación• Depósitos colocados en bancos:

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.280,264,696 al 31 de diciembre de 2014 (31 de diciembre de 2013: B/.340,383,172; 1 de enero de 2013: B/.232,160,804). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AA – y AA, basado en las agencias Moody's, Standard and Poor's y Fitch Ratings Inc.

Garantías y Otras Mejoras para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías			Tipo de Garantía
	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013	
Préstamos por cobrar	74.85%	71.02%	81.22%	Efectivo, Propiedades y Equipos

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:

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Bienes inmuebles	628,989	1,525,867	987,364

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 operaciones.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuaciónPréstamos Hipotecarios Residenciales

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

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Préstamos hipotecarios residenciales:			
% LTV			
Menos de 50%	86,433,169	95,723,034	63,508,166
51% - 70%	210,250,780	168,868,733	149,990,046
71% - 90%	660,953,168	560,113,721	549,769,268
91% - 100%	164,881,946	172,450,430	119,348,042
Total	1,122,519,063	997,155,918	882,615,522

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	Préstamos por Cobrar			Inversiones en Valores		
	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Valor en libros	1,887,468,674	1,726,855,294	1,454,565,530	326,128,486	361,550,357	350,053,181
Concentración por sector:						
Corporativo	343,541,171	369,951,191	259,434,775	79,298,870	87,941,238	82,913,087
Consumo	1,535,852,906	1,351,879,154	1,192,342,257	0	0	0
Gobierno	0	0	0	246,829,616	273,609,119	267,140,094
Otros	8,074,597	5,024,949	2,788,498	0	0	0
Total	1,887,468,674	1,726,855,294	1,454,565,530	326,128,486	361,550,357	350,053,181
Concentración geográfica:						
Panamá	1,887,468,674	1,726,855,294	1,454,565,530	309,781,807	333,295,977	312,819,801
América Latina y el Caribe	0	0	0	16,346,679	28,254,380	37,233,380
Total	1,887,468,674	1,726,855,294	1,454,565,530	326,128,486	361,550,357	350,053,181

La concentración geográfica de préstamos está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones, está basada en la ubicación del emisor.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento**

El riesgo de liquidez se define como el riesgo que el Banco tenga dificultad de cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: 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, para hacer frente a los compromisos y obligaciones a tiempo.

La administración del riesgo de liquidez se hace con base en un flujo de caja proyectado a nivel institucional que considera el presupuesto del Banco, de acuerdo a la siguiente periodicidad:

- Anual: Se confecciona dentro del presupuesto anual de la institución y se ajusta al cierre del año anterior.
- Mensual: Se ajusta de acuerdo a las variantes que surjan y que no estén contempladas en el presupuesto anual ajustado.
- Semanal: Representado por la distribución del presupuesto mensual, el cual es distribuido semanalmente.
- Diario: Se realiza sobre la base de los compromisos de cada día.

Los ajustes al presupuesto se relacionan con los eventos de la siguiente naturaleza:

- Retiro de ahorros inesperados.
- Pagos a capital e intereses por vencimiento de bonos a los cuales no se les renueve por otro producto alternativo del pasivo.
- Otros no contemplados.

La información que proporciona el flujo de caja proyectado y revisado en conjunto con el informe de liquidez diaria proporciona una herramienta valiosa para identificar momentos en los cuales pueden surgir requerimientos de recursos.

Para cualquier déficit temporal detectado en el flujo de caja proyectado, el Banco ha incluido en su manual de riesgo de liquidez las alternativas para hacerle frente a una posible contingencia.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco, por medio del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), le da seguimiento periódicamente a la liquidez. Este Comité a su vez comunica al Gerente General sobre las acciones a seguir y la Gerencia General informa a la Junta Directiva.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

A continuación se detalla el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco medidos a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	31 de diciembre <u>2014</u>	31 de diciembre <u>2013</u>	1 de enero <u>2013</u>
Al 31 de diciembre			
Promedio del año	49%	54%	66%
Máximo del año	52%	60%	70%
Mínimo del año	46%	49%	63%

(4) Administración de Riesgos 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 consolidado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

31 de diciembre de 2014	Corrientes			No corrientes		Valor Libros
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	
Activos:						
Efectivo y efectos de caja	52,803,214	0	0	0	0	52,803,214
Depósitos en bancos	254,182,902	9,467,990	16,613,804	0	0	280,264,696
Valores disponibles para la venta	0	13,205	14,773,985	29,799,086	100,922,970	145,509,246
Valores mantenidos hasta el vencimiento	0	0	7,336	10,725,866	169,886,038	180,619,240
Préstamos	50,539,286	12,438,536	84,724,121	230,053,484	1,509,663,247	1,887,468,674
Total de activos	357,575,402	21,919,731	116,119,246	270,578,436	1,780,472,255	2,546,665,070
Pasivos:						
Depósitos a la vista	108,753,229	0	0	0	0	108,753,229
Depósitos de ahorros	762,353,362	0	0	0	0	762,353,362
Depósitos a plazo fijos	143,017,596	84,784,956	282,749,595	764,989,838	183,334,428	1,458,876,413
Financiamientos recibidos	0	0	25,000,000	0	0	25,000,000
Total de pasivos	1,014,124,187	84,784,956	307,749,595	764,989,838	183,334,428	2,354,983,004
Posición neta	(656,548,785)	(62,865,225)	(191,630,349)	(494,411,402)	1,597,137,827	191,682,066

31 de diciembre de 2013	Corrientes			No corrientes		Valor Libros
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	
Activos:						
Efectivo y efectos de caja	33,092,444	0	0	0	0	33,092,444
Depósitos en bancos	302,125,222	22,969,836	15,288,114	0	0	340,383,172
Valores disponibles para la venta	0	8,868	18,799,576	59,056,435	113,102,873	190,967,752
Valores mantenidos hasta el vencimiento	0	0	0	5,434,513	165,148,092	170,582,605
Préstamos	54,404,263	38,413,102	93,067,278	198,406,284	1,342,564,367	1,726,855,294
Total de activos	389,621,929	61,391,806	127,154,968	262,897,232	1,620,815,332	2,461,881,267
Pasivos:						
Depósitos a la vista	252,225,822	0	0	0	0	252,225,822
Depósitos de ahorros	709,315,540	0	0	0	0	709,315,540
Depósitos a plazo fijos	163,685,625	56,334,511	304,978,927	723,487,023	15,460,000	1,263,946,086
Financiamientos recibidos	0	0	25,000,000	0	0	25,000,000
Obligaciones por pagar	0	0	11,375,000	0	0	11,375,000
Total de pasivos	1,125,226,987	56,334,511	341,353,927	723,487,023	15,460,000	2,261,862,448
Posición neta	(735,605,058)	(5,057,295)	(214,198,959)	(460,589,791)	1,605,355,332	200,018,819

1 de enero de 2013	Corrientes			No corrientes		Valor Libros
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	
Activos:						
Efectivo y efectos de caja	18,185,377	0	0	0	0	18,185,377
Depósitos en bancos	222,659,059	9,151,745	350,000	0	0	232,160,804
Valores disponibles para la venta	21,467	2,000,000	5,093,187	53,231,107	214,307,500	274,653,261
Valores mantenidos hasta el vencimiento	0	2,000,000	11,600,000	5,000,000	56,799,920	75,399,920
Préstamos	18,000,045	35,535,792	88,366,033	141,452,592	1,171,211,068	1,454,565,530
Total de activos	258,865,948	48,687,537	105,409,220	199,683,699	1,442,318,488	2,054,964,892
Pasivos:						
Depósitos a la vista	78,307,916	0	0	0	0	78,307,916
Depósitos de ahorros	632,068,296	0	0	0	0	632,068,296
Depósitos a plazo fijos	126,243,045	68,667,083	196,261,409	715,459,995	10,000	1,106,641,532
Financiamientos recibidos	0	0	15,000,000	0	0	15,000,000
Obligaciones por pagar	0	0	0	11,375,000	0	11,375,000
Total de pasivos	836,619,257	68,667,083	211,261,409	726,834,995	10,000	1,843,392,744
Posición neta	(577,753,309)	(19,979,546)	(105,852,189)	(527,151,296)	1,442,308,488	211,572,148

31 de diciembre de 2014	Valor Libros	Total monto bruto nominal (entrada/(salida))	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Depósitos a la vista	108,753,229	(108,807,605)	(108,807,605)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	762,353,362	(774,474,780)	(774,474,780)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	1,458,876,413	(1,607,592,624)	(143,829,564)	(87,212,391)	(292,021,199)	(847,875,612)	(236,653,858)
Financiamientos recibidos	25,000,000	(25,375,000)	0	0	(25,375,000)	0	0
Total de pasivos	2,354,983,004	(2,516,250,009)	(1,027,111,949)	(87,212,391)	(317,396,199)	(847,875,612)	(236,653,858)

31 de diciembre de 2013	Valor Libros	Total monto bruto nominal (entrada/(salida))	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Depósitos a la vista	252,225,822	(252,351,935)	(252,351,935)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	709,315,540	(709,833,654)	(709,833,654)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	1,263,946,086	(1,370,181,691)	(164,605,519)	(57,442,316)	(319,662,698)	(807,504,500)	(20,966,658)
Financiamientos recibidos	25,000,000	(25,375,000)	0	0	(25,375,000)	0	0
Obligaciones por pagar	11,375,000	(11,468,493)	0	0	(11,468,493)	0	0
Total pasivos	2,261,862,448	(2,369,210,773)	(1,126,791,107)	(57,442,316)	(356,506,191)	(807,504,500)	(20,966,658)

1 de enero de 2013	Valor Libros	Total monto bruto nominal (entrada/(salida))	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Depósitos a la vista	78,307,916	(78,390,347)	(78,390,347)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	632,068,296	(640,223,583)	(640,223,583)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	1,106,641,532	(1,197,717,893)	(126,733,141)	(70,790,807)	(197,737,201)	(802,443,680)	(13,064)
Financiamientos recibidos	15,000,000	(15,218,836)	0	0	(15,218,836)	0	0
Obligaciones por pagar	11,375,000	(12,037,243)	0	0	0	(12,037,243)	0
Total pasivos	1,843,392,744	(1,943,587,902)	(845,347,071)	(70,790,807)	(212,956,037)	(814,480,923)	(13,064)

(c) Riesgo de Mercado

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

El control y seguimiento del riesgo de mercado está fundamentado en el Acuerdo 5-2001 de la Superintendencia de Bancos.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuaciónAdministración de Riesgo de Mercado:

Dentro del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés, el cual se define como el riesgo de incurrir en pérdidas debido a modificaciones en los tipos de interés del mercado, ya sea porque estas variaciones afecten el margen financiero del Banco o porque afecten el valor patrimonial de sus recursos propios.

Las políticas de administración de riesgo y el manual de inversiones del Banco establecen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; los límites establecen el monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida.

Riesgo de tasas de interés del flujo de efectivo y del valor razonable

La administración del Banco para los riesgos de tasa de interés a valor razonable, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

Para la administración de los riesgos de tasas de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros y su impacto en el ingreso neto de interés y en el patrimonio.

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
31 de diciembre de 2014				
Al 31 de diciembre	392,107	(696,685)	784,214	(1,933,837)
Promedio del año	352,134	(749,080)	681,857	(2,065,087)
Máximo del año	470,779	(1,038,265)	904,575	(2,984,635)
Mínimo del año	127,150	(387,119)	254,300	(1,059,551)
	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
31 de diciembre de 2013				
Al 31 de diciembre	411,129	(807,402)	822,258	(2,035,683)
Promedio del año	439,267	(663,901)	878,533	(2,192,227)
Máximo del año	581,802	(943,138)	1,163,604	(3,180,870)
Mínimo del año	128,154	(229,298)	256,308	(1,404,245)

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
1 de enero de 2013				
Al 31 de diciembre	553,503	(800,568)	1,107,007	(2,581,368)
Promedio del año	506,687	(559,464)	1,013,374	(2,183,554)
Máximo del año	888,795	(364,921)	1,777,590	(1,654,176)
Mínimo del año	305,654	(800,568)	611,308	(2,818,551)
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas				
	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
31 de diciembre de 2014				
Al 31 de diciembre	(6,487,525)	6,903,636	(13,423,217)	12,935,067
Promedio del año	(8,466,077)	8,129,273	(16,991,788)	15,663,932
Máximo del año	(9,712,991)	9,145,151	(19,462,788)	17,382,375
Mínimo del año	(7,144,589)	7,213,202	(13,951,131)	13,809,353
31 de diciembre de 2013				
Al 31 de diciembre	(9,831,332)	9,434,873	(19,662,571)	18,448,960
Promedio del año	(10,969,673)	10,745,043	(21,939,349)	20,625,659
Máximo del año	(14,766,334)	14,404,645	(29,532,491)	27,514,872
Mínimo del año	(8,460,520)	8,359,376	(16,921,040)	15,773,103
1 de enero de 2013				
Al 31 de diciembre	(15,055,407)	14,807,988	(30,110,636)	28,635,920
Promedio del año	(14,433,061)	14,381,668	(28,866,813)	27,698,018
Máximo del año	(15,128,156)	15,651,824	(30,256,209)	30,379,417
Mínimo del año	(12,180,182)	11,685,268	(24,360,364)	22,153,121

Adicionalmente, la Gerencia Ejecutiva de Riesgos elabora mensualmente el "Gap" (o brecha) de Reprecación Simple, modelo que permite identificar los Gap's por los diferentes nodos de tiempo que se establezcan en el formato de reporte. Este modelo es de valor significativo para observar la exposición al riesgo de tasa de interés y modelar simulaciones en base al Gap acumulado mensual para medir los posibles impactos de los escenarios simulados.

El Comité de Riesgos revisa periódicamente los resultados de cada uno de los modelos utilizados, a fin de darle seguimiento al riesgo de mercado.

Exposición al Riesgo de Mercado:• Riesgo de precio

Para la medición del riesgo de precio de la cartera de inversiones, el Banco aplica el cálculo del Valor en Riesgo (VaR) mediante la metodología de VaR histórico - rendimientos absolutos con un nivel de confianza del 99% y horizontes de 1 y 10 días.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR para la cartera de inversiones del Banco a la fecha de los estados financieros:

		Promedio	Máximo	Mínimo
31 de diciembre de 2014				
Riesgo de tasa de interés	<u>6,018,066</u>	<u>5,799,877</u>	<u>6,454,710</u>	<u>5,083,713</u>
Total	<u>6,018,066</u>	<u>5,799,877</u>	<u>6,454,710</u>	<u>5,083,713</u>
31 de diciembre de 2013				
Riesgo de tasa de interés	<u>6,672,604</u>	<u>5,751,259</u>	<u>6,842,960</u>	<u>4,385,256</u>
Total	<u>6,672,604</u>	<u>5,751,259</u>	<u>6,842,960</u>	<u>4,385,256</u>
1 de enero de 2013				
Riesgo de tasa de interés	<u>6,325,293</u>	<u>4,959,034</u>	<u>6,801,515</u>	<u>3,415,411</u>
Total	<u>6,325,293</u>	<u>4,959,034</u>	<u>6,801,515</u>	<u>3,415,411</u>

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

31 de diciembre de 2014	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos a plazo en bancos	239,886,853	9,467,991	16,613,804	0	0	265,968,648
Valores disponibles para la venta	0	13,205	14,773,985	29,799,086	100,922,970	145,509,261
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0	7,336	10,725,866	169,886,038	180,619,240
Préstamos	<u>28,249,000</u>	<u>12,438,536</u>	<u>101,137,559</u>	<u>221,621,374</u>	<u>1,524,022,205</u>	<u>1,887,468,674</u>
Total de activos financieros	<u>268,135,853</u>	<u>21,919,732</u>	<u>132,532,684</u>	<u>262,146,326</u>	<u>1,794,831,213</u>	<u>2,479,565,808</u>
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	762,353,362	0	0	0	0	762,353,362
Depósitos a plazo fijos	165,535,052	64,145,189	297,897,721	747,964,023	183,334,428	1,458,876,413
Financiamientos recibidos	0	0	25,000,000	0	0	25,000,000
Total de pasivos financieros	<u>927,888,414</u>	<u>64,145,189</u>	<u>322,897,721</u>	<u>747,964,023</u>	<u>183,334,428</u>	<u>2,246,229,775</u>
Total sensibilidad del balance a riesgo de tasa de interés	<u>(659,752,561)</u>	<u>(42,225,457)</u>	<u>(190,365,037)</u>	<u>(485,817,697)</u>	<u>1,611,496,785</u>	<u>233,336,033</u>
31 de diciembre de 2013						
Activos:						
Depósitos a plazo en bancos	293,287,956	22,969,836	15,288,114	0	0	331,545,906
Valores disponibles para la venta	0	8,868	18,799,576	59,056,435	113,102,873	190,967,752
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0	0	5,434,514	165,148,091	170,582,605
Préstamos	<u>29,620,992</u>	<u>37,413,102</u>	<u>124,590,294</u>	<u>185,811,378</u>	<u>1,349,419,528</u>	<u>1,726,855,294</u>
Total de activos financieros	<u>322,908,948</u>	<u>60,391,806</u>	<u>158,677,984</u>	<u>250,302,327</u>	<u>1,627,670,492</u>	<u>2,419,951,557</u>
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	709,315,540	0	0	0	0	709,315,540
Depósitos a plazo fijos	163,685,625	56,334,511	304,978,926	723,487,024	15,460,000	1,263,946,086
Financiamientos recibidos	0	0	25,000,000	0	0	25,000,000
Obligaciones por pagar	0	0	11,375,000	0	0	11,375,000
Total de pasivos financieros	<u>873,001,165</u>	<u>56,334,511</u>	<u>341,353,926</u>	<u>723,487,024</u>	<u>15,460,000</u>	<u>2,009,636,626</u>
Total sensibilidad del balance a riesgo de tasa de interés	<u>(550,092,217)</u>	<u>4,057,295</u>	<u>(182,675,942)</u>	<u>(473,184,697)</u>	<u>1,612,210,492</u>	<u>410,314,931</u>

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
1 de enero de 2013						
Activos:						
Depósitos a plazo en bancos	212,775,266	9,151,745	350,000	0	0	222,277,011
Valores disponibles para la venta	21,467	2,000,000	5,093,187	53,231,108	214,307,499	274,653,261
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	2,000,000	11,600,000	5,000,000	56,799,920	75,399,920
Préstamos	<u>9,803,503</u>	<u>35,535,792</u>	<u>129,125,478</u>	<u>124,939,712</u>	<u>1,155,161,045</u>	<u>1,454,565,530</u>
Total de Activos	<u>222,600,236</u>	<u>48,687,537</u>	<u>146,168,665</u>	<u>183,170,820</u>	<u>1,426,268,464</u>	<u>2,026,895,722</u>
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	632,068,296	0	0	0	0	632,068,296
Depósitos a plazo fijos	126,243,045	54,925,220	210,003,272	712,919,953	2,550,042	1,106,641,532
Financiamientos recibidos	0	0	15,000,000	0	0	15,000,000
Obligaciones por pagar	0	0	0	11,375,000	0	11,375,000
Total de pasivos	<u>758,311,341</u>	<u>54,925,220</u>	<u>225,003,272</u>	<u>724,294,953</u>	<u>2,550,042</u>	<u>1,765,084,828</u>
Total sensibilidad del balance a riesgo de tasa de interés	<u>(535,711,105)</u>	<u>(6,237,683)</u>	<u>(78,834,607)</u>	<u>(541,124,133)</u>	<u>1,423,718,422</u>	<u>261,810,894</u>

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es la probabilidad de pérdidas potenciales, directas o indirectas causadas por el daño a los activos fijos, acciones deliberadas que conlleven al fraude interno o externo, las interrupciones de los servicios bancarios por fallas en los sistemas, los errores asociados a los procesos y productos y, finalmente, aquellos propios al recurso humano.

La Gerencia de Riesgo Operacional, que es la responsable de darle seguimiento al riesgo operacional dentro del Banco, está coadyuvando con las líneas de negocio en el monitoreo de sus riesgos de los productos y servicios del Banco, así como las formas de mitigación que aseguren una adecuada gestión de los riesgos operacionales.

Para tal propósito, se han diseñado en conjunto con las líneas de negocio, las matrices de riesgo que permiten la creación paulatina de bases de datos sobre los incidentes de pérdidas registrados, como también el monitoreo de la probabilidad de ocurrencia y su impacto y los niveles de criticidad de los riesgos operacionales, mediante sistemas de indicadores de riesgo.

(e) Administración de Capital

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

El Banco analiza su capital regulatorio, conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea y el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos con base al Acuerdo 5-2008 posteriormente modificado en su artículo 4, por el Acuerdo 4-2009. El capital primario comprende el capital, las reservas declaradas y las utilidades acumuladas.

Las utilidades acumuladas corresponden a las utilidades no distribuidas del período actual y las utilidades acumuladas correspondientes a períodos anteriores.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Los fondos de capital de un banco de licencia general no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Capital Primario (Pilar 1)			
Capital	231,645,932	229,015,824	214,225,322
Utilidades acumuladas	32,222,406	47,954,292	42,101,184
Provisión dinámica	<u>17,925,560</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de capital regulatorio	<u>281,793,898</u>	<u>276,970,116</u>	<u>256,326,506</u>
Activo ponderado en base a riesgo			
Banca de consumo, corporativa y tesorería	<u>1,584,122,379</u>	<u>1,497,448,357</u>	<u>1,144,427,565</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>1,584,122,379</u>	<u>1,497,448,357</u>	<u>1,144,427,565</u>
Índices de Capital			
Índice de adecuación de capital primario sobre activos ponderados por riesgo	17.79%	18.50%	22.40%

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

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgos, en el cual establece provisiones específicas que son aquellas que se constituyen con relación a préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal. Estas se dividen en provisiones individuales asignadas a los préstamos, que por su naturaleza y su monto tienen un impacto en la solvencia y en otros indicadores financieros del Banco y provisiones colectivas que son aquellas asignadas a grupos de préstamos de la misma naturaleza, área geográfica o con propósitos comunes o que han sido concedidos bajo un mismo programa de otorgamiento de préstamos.

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

El Banco utiliza su mejor juicio para determinar si hay información observable que pueda indicar un deterioro medible en un grupo de préstamos utilizando estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas de préstamos con características similares al momento de predecir los flujos futuros recuperables de estas operaciones. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

(b) Deterioro de inversiones en valores

El Banco determina que sus inversiones tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio.

Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando haya evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, el desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología, o cambios en flujos de efectivo operativos o financieros del emisor.

(6) Comisiones por Otros Servicios Bancarios

Las comisiones por otros servicios bancarios se presentan a continuación:

	2014	2013
Sistema clave	7,542,087	6,639,499
Cuenta corriente	277,179	299,744
Giros y transferencias	201,316	203,743
Contratos fiduciarios y fideicomisos de crédito	95,653	112,980
Cuentas de ahorros	56,963	55,314
Comisiones corporativas	582,258	668,258
Comisión de ACH	116,818	102,112
Comisiones varias	<u>1,223,706</u>	<u>1,742,183</u>
Comisiones por servicios bancarios	<u>10,095,980</u>	<u>9,823,833</u>

(7) Otros Ingresos

Los otros ingresos se presentan a continuación:

	2014	2013
Reembolso de póliza de seguros	2,141,436	1,500,210
Ganancia en venta de bienes adjudicados de propietarios	165,882	498,046
Ganancia en venta de activos fijos	78,394	56,007
Reconocimiento de créditos fiscales	3,078,676	4,609,040
Otros	<u>1,856,041</u>	<u>2,742,324</u>
	<u>7,320,429</u>	<u>9,405,627</u>

(8) Salarios y Otros Gastos de Personal

Los gastos de salarios y otros gastos de personal se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios	24,755,915	22,139,595
Beneficios a empleados	4,349,979	4,385,765
Seguro social	3,284,540	3,130,555
Décimo tercer mes	2,428,134	2,287,199
Otros	<u>2,126,363</u>	<u>2,104,230</u>
Total salarios y otras remuneraciones	<u>36,944,931</u>	<u>34,047,344</u>

(9) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aseo	825,294	743,394
Actividades de empleados	679,341	662,048
Custodia de valores	573,128	520,519
Adiestramiento	437,933	481,421
Responsabilidad social	436,300	463,338
Alimentación	474,008	537,492
Combustible y lubricantes	290,963	296,284
Transporte alquilado	163,434	197,635
Uniformes	126,483	557,631
Pérdida en ventas y descartes	43,245	32,089
Otros gastos	<u>1,232,753</u>	<u>1,618,216</u>
Total de otros gastos	<u>5,282,882</u>	<u>6,110,065</u>

(10) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>31 de diciembre 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>	<u>1 de enero 2013</u>
Efectivo y efectos de caja	52,803,214	33,092,444	18,185,377
Depósitos a la vista en bancos	14,296,048	8,837,266	9,883,793
Depósitos a plazo en bancos	<u>265,968,648</u>	<u>331,545,906</u>	<u>222,277,011</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	333,067,910	373,475,616	250,346,181
Menos: depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos mayores a 90 días	<u>16,613,805</u>	<u>15,288,114</u>	<u>3,451,357</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujo de efectivo	<u>316,454,105</u>	<u>358,187,502</u>	<u>246,894,824</u>

(11) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>	<u>1 de enero 2013</u>
Valores disponibles para la venta	145,509,246	190,967,752	274,653,261
Valores mantenidos al vencimiento	<u>180,619,240</u>	<u>170,582,605</u>	<u>75,399,920</u>
	<u>326,128,486</u>	<u>361,550,357</u>	<u>350,053,181</u>

Valores Disponibles para la Venta

Los valores disponibles para la venta se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>		<u>1 de enero de 2013</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Bonos y notas del tesoro	69,535,259	68,793,890	99,743,623	101,452,123	174,771,678	164,404,635
Bonos gubernamentales	31,166,801	29,999,406	33,707,969	33,146,840	39,171,801	36,897,106
Bonos corporativos	22,602,528	22,565,778	20,181,982	20,032,762	28,783,066	28,088,370
Valores comerciales	11,340,735	11,200,000	14,513,804	14,300,000	0	0
Multilaterales	10,331,500	10,000,000	22,237,520	22,222,561	31,214,910	30,210,813
Cerpan	<u>532,423</u>	<u>434,327</u>	<u>582,854</u>	<u>486,735</u>	<u>711,806</u>	<u>522,988</u>
Total	<u>145,509,246</u>	<u>142,993,401</u>	<u>190,967,752</u>	<u>191,641,021</u>	<u>274,653,261</u>	<u>260,123,912</u>

El Banco realizó compras en la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.30,003,002 (31 de diciembre 2013: B/.52,714,450; 1 de enero de 2013: B/.140,579,903), ventas y redenciones por un total de B/.78,569,791 (31 de diciembre 2013: B/.124,499,219; 1 de enero de 2013: B/.125,611,862) y reconoció ganancias netas de B/.1,149,955 (31 de diciembre 2013: B/.4,922,872; 1 de enero de 2013: B/.4,862,046), que se incluyen en el estado de resultados integrales.

El cambio neto en la valuación de las inversiones disponibles para la venta durante el año fue una ganancia no realizada de B/.4,339,069 (31 de diciembre 2013: una pérdida no realizada de B/.10,279,746; 1 de enero de 2013: ganancia no realizada de B/.15,576,402), la cual fue registrada en la cuenta de reserva para valuación de inversiones en valores en el estado de cambios en fondos de capital.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>		<u>1 de enero de 2013</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos gubernamentales	85,154,223	95,423,744	79,020,704	82,703,476	20,000,000	20,680,200
Bonos y notas del tesoro	36,761,300	39,813,519	36,064,254	36,953,960	22,138,593	23,384,080
Bonos Corporativos	29,008,929	31,266,744	26,242,163	24,991,071	27,242,857	28,493,710
Bonos de la República de Panamá	23,089,265	28,614,265	22,462,585	23,165,926	0	0
Multilaterales	6,015,179	6,474,539	6,402,420	6,016,860	6,018,470	6,495,780
Cerdem	<u>590,344</u>	<u>590,344</u>	<u>434,084</u>	<u>434,084</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>180,619,240</u>	<u>202,183,155</u>	<u>170,582,605</u>	<u>174,308,982</u>	<u>75,399,920</u>	<u>79,053,770</u>

(12) Préstamos

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

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Hipotecarios residenciales	1,122,519,063	997,155,918	882,615,522
Personales	336,565,193	286,998,069	241,053,121
Comerciales	342,928,329	362,095,404	256,295,962
Prendarios	54,587,183	51,011,146	54,623,477
Tarjetas de crédito	15,002,127	14,579,285	13,709,216
Construcción	7,216,861	4,801,407	3,902,962
Sobregiros	1,523,711	2,406,197	1,350,175
Arrendamientos financieros	6,922,094	7,620,498	748,656
Pequeña empresa	204,113	187,370	266,439
Total de préstamos	1,887,468,674	1,726,855,294	1,454,565,530
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	24,612,333	20,796,868	24,980,475
Comisiones no devengadas	16,343,393	14,558,479	12,203,237
Préstamos, netos	1,846,512,948	1,691,499,947	1,417,381,818

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

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Hasta 1 año	6,749,139	7,208,139	301,553
De 1 a 5 años	187,387	474,129	547,655
Más de 5 años	0	1,377	0
Total mínimo de arrendamientos pagados	6,936,526	7,683,645	849,208
Menos: ingresos no devengados	14,432	63,147	100,552
Inversión neta en arrendamientos financieros	6,922,094	7,620,498	748,656

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

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Tasa fija con opción a ajustes	1,870,350,220	1,690,095,579	1,411,115,828
Tasa variable	17,118,454	36,759,715	43,449,702
Total	1,887,468,674	1,726,855,294	1,454,565,530

(12) Préstamos, continuación

La cartera de préstamos garantizada con efectivo ascendía a B/.59,508,710 (31 de diciembre de 2013: B/.50,443,457; 1 de enero de 2012: B/.53,947,236).

El movimiento de la reserva para préstamos es como sigue:

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013
Saldo al inicio del año	20,796,868	24,980,475
Provisión (reversa de) cargada a gastos	6,884,075	(1,602,910)
Recuperación de préstamos castigados	2,032,895	1,960,436
Préstamos castigados	<u>(5,101,505)</u>	<u>(4,541,133)</u>
Saldo al final del año	<u>24,612,333</u>	<u>20,796,868</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene créditos fiscales por la suma de B/.39,137,939 (31 de diciembre de 2013: B/.22,446,482; 1 de enero de 2013: B/.15,279,509), que corresponden a intereses por cobrar sobre la cartera de préstamos hipotecarios otorgados a tasas preferenciales. Durante el año 2014, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) reconoció B/.4,406,146 (31 de diciembre de 2013: B/.13,965,577; 1 de enero de 2013: B/.14,880,174) de tales créditos fiscales. El crédito fiscal es el equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Banco en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado, que haya estado en vigor durante cada año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales.

(13) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

	31 de diciembre 2014						Total
	Inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo Rodante	Equipo tecnológico	Mejoras	Construcciones y bienes en Proceso	
Costo:							
Al inicio del año	72,329,501	21,494,538	2,994,167	24,466,000	1,852,068	14,537,624	137,673,898
Adiciones	0	0	0	0	0	5,063,931	5,063,931
Ventas y descartes	0	(205,961)	(369,667)	(436,113)	(44,740)	0	(1,056,481)
Reclasificación	<u>5,391,012</u>	<u>4,199,744</u>	<u>194,692</u>	<u>2,057,662</u>	<u>176,716</u>	<u>(12,019,826)</u>	<u>0</u>
Al final del año	<u>77,720,513</u>	<u>25,488,321</u>	<u>2,819,192</u>	<u>26,087,549</u>	<u>1,984,044</u>	<u>7,581,729</u>	<u>141,681,348</u>
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	6,664,735	11,165,786	1,665,270	12,668,446	1,513,281	0	33,677,518
Gasto del año	1,248,455	2,011,818	320,971	2,847,232	179,301	0	6,607,777
Ventas y descartes	0	(171,818)	(362,098)	(432,546)	(44,738)	0	(1,011,200)
Al final del año	<u>7,913,190</u>	<u>13,005,786</u>	<u>1,624,143</u>	<u>15,083,132</u>	<u>1,647,844</u>	<u>0</u>	<u>39,274,095</u>
Saldos netos	<u>69,807,323</u>	<u>12,482,535</u>	<u>1,195,049</u>	<u>11,004,417</u>	<u>336,200</u>	<u>7,581,729</u>	<u>102,407,253</u>

(13) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación

	31 de diciembre 2013						
	Inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo Rodante	Equipo tecnológico	Mejoras	Construcciones y bienes en Proceso	Total
Costo:							
Al inicio del año	69,562,249	20,603,828	3,176,621	16,803,992	1,719,740	17,237,585	129,104,015
Adiciones	0	0	0	0	0	10,785,991	10,785,991
Ventas y descartes	(363,996)	(552,194)	(306,919)	(992,999)	0	0	(2,216,108)
Reclasificación	3,131,248	1,442,904	124,465	8,655,007	132,328	(13,485,952)	0
Al final del año	<u>72,329,501</u>	<u>21,494,538</u>	<u>2,994,167</u>	<u>24,466,000</u>	<u>1,852,068</u>	<u>14,537,624</u>	<u>137,673,898</u>
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	5,598,622	10,159,144	1,637,006	11,865,216	1,362,743	0	30,622,731
Gasto del año	1,145,737	1,552,276	317,080	1,787,564	150,538	0	4,953,195
Ventas y descartes	(79,624)	(545,634)	(288,816)	(984,334)	0	0	(1,898,408)
Al final del año	<u>6,664,735</u>	<u>11,165,786</u>	<u>1,665,270</u>	<u>12,668,446</u>	<u>1,513,281</u>	<u>0</u>	<u>33,677,518</u>
Saldos netos	<u>65,664,766</u>	<u>10,328,752</u>	<u>1,328,897</u>	<u>11,797,554</u>	<u>338,787</u>	<u>14,537,624</u>	<u>103,996,380</u>

	1 de enero de 2013						
	Inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo Rodante	Equipo tecnológico	Mejoras	Construcciones y bienes en Proceso	Total
Costo:							
Al inicio del año	45,954,415	19,246,639	3,368,175	14,960,981	2,591,800	8,319,456	94,441,466
Adiciones	0	0	0	0	0	16,436,782	16,436,782
Ventas y descartes	(2,063,046)	(1,018,531)	(521,216)	(878,850)	(1,081,679)	0	(5,563,322)
Efecto por revaluación adopción NIIF 1 costo atribuido	23,789,089	0	0	0	0	0	23,789,089
Reclasificación	1,881,791	2,375,720	329,662	2,721,861	209,619	(7,518,653)	0
Al final del año	<u>69,562,249</u>	<u>20,603,828</u>	<u>3,176,621</u>	<u>16,803,992</u>	<u>1,719,740</u>	<u>17,237,585</u>	<u>129,104,015</u>
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	8,124,509	9,356,126	1,738,261	11,401,441	2,356,189	0	32,976,526
Gasto del año	1,030,866	1,707,762	343,435	1,329,478	88,225	0	4,499,766
Efecto por revaluación adopción NIIF 1 costo atribuido	(3,556,753)	0	0	0	0	0	(3,556,753)
Ventas y descartes	0	(904,744)	(444,690)	865,703	(1,081,671)	0	(3,296,808)
Al final del año	<u>5,598,622</u>	<u>10,159,144</u>	<u>1,637,006</u>	<u>11,865,216</u>	<u>1,362,743</u>	<u>0</u>	<u>30,622,731</u>
Saldos netos	<u>63,963,627</u>	<u>10,444,684</u>	<u>1,539,615</u>	<u>4,938,776</u>	<u>356,997</u>	<u>17,237,585</u>	<u>98,481,284</u>

Los compromisos contractuales de construcciones en proceso al 31 de diciembre de 2014 del Banco ascienden a B/.3,442,104 (31 de diciembre 2013: B/.4,529,878; 31 de diciembre 2012 B/.1,199,554) principalmente por la construcción de sucursales y por remodelaciones de edificios.

(14) Activos Intangibles**Licencias y Programas**

El movimiento de licencias y programas de los sistemas informáticos se detalla a continuación:

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Saldo al inicio del año	17,017,295	2,002,178	2,179,212
Adiciones	653,238	16,382,942	630,878
Ventas y descartes	(14,314)	0	0
Amortización del año	<u>(3,062,364)</u>	<u>(1,367,825)</u>	<u>(807,912)</u>
Saldo al final del año	<u>14,593,855</u>	<u>17,017,295</u>	<u>2,002,178</u>

(15) Otros Activos

Las propiedades disponibles para la venta y otros activos se presentan a continuación:

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Proyecto Core Bancario IBS	0	395,386	10,679,117
Otras propiedades, neto de reserva de B/.696,613 (31 de diciembre de 2013: B/.696,613; 1 de enero de 2013: B/.543,529)	5,219,622	5,219,623	5,618,314
Terrenos aportados por la Nación	3,190,007	4,030,567	4,821,788
Programa de Financiamiento Conjunto ("Profinco")	1,043,297	1,120,483	1,191,119
Bienes adjudicados de prestatarios, neto de reserva de B/.20,825 (31 de diciembre de 2013: B/.42,308; 1 de enero de 2013: B/.222,226)	1,603,666	1,428,222	1,032,523
Otros activos	<u>1,420,690</u>	<u>1,319,707</u>	<u>1,006,500</u>
Total	<u>12,477,282</u>	<u>13,513,988</u>	<u>24,349,361</u>

Los compromisos contractuales por el proyecto Core Bancario IBS al 31 de diciembre de 2013 ascienden a B/.14,356 (1 de enero de 2013: B/.870,371) derivados de la modernización de la plataforma tecnológica cuyo objetivo fundamental es mejorar la prestación de servicios a los clientes del Banco; así como para ser más competitivos.

El Banco mantiene terrenos por B/.3,190,007 (31 de diciembre 2013: B/.4,030,567; 1 de enero de 2013 B/.4,821,788), que le fueron transferidos en años anteriores por el Estado Panameño, como aporte de capital. La Administración del Banco considera que el valor en libros de estos terrenos no es menor a su valor realizable estimado, motivo por el cual el Banco no mantiene una reserva para pérdida por deterioro en el valor de estos terrenos.

El Banco realizó ventas de terrenos aportados por la Nación por B/.852,132 (31 de diciembre 2013: B/.1,182,318; 1 de enero de 2013 B/.1,048,212), y de bienes adjudicados, generando una ganancia en venta de bienes y terrenos por B/.222,551 (31 de diciembre 2013: B/.13,179,952; 31 de diciembre 2012 B/.4,645,322).

El movimiento de la reserva para bienes adjudicados de prestatarios se detalla a continuación

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Saldo al inicio del año	42,308	222,226	712,846
Reversión de provisión para pérdidas en bienes inmuebles y muebles	(13,052)	(118,291)	(244,386)
Castigos	<u>(8,431)</u>	<u>(61,627)</u>	<u>(246,234)</u>
Saldo al final del año	<u>20,825</u>	<u>42,308</u>	<u>222,226</u>

(16) Financiamiento Recibido

Al 31 de diciembre 2014, el Banco mantiene financiamiento por pagar por un monto de B/.25,000,000 (31 de diciembre 2013: B/.25,000,000; 1 de enero de 2013 B/.15,000,000) con el Banco Nacional de Panamá. Con una tasa de 1.50% y una fecha de vencimiento del 31 de diciembre de 2015. El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones.

(17) Bonos de Ahorros por Pagar

Los bonos se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
5%, Serie KB1, KB2, KB3, KB4 y KB5 – bonos de ahorros por B/.25,000,000 con vencimiento el 1° de marzo 2014 y tasa de interés anual de 5%.	<u>11,375,000</u>	<u>11,375,000</u>
Total de bonos y de ahorros	<u>11,375,000</u>	<u>11,375,000</u>

Los bonos están garantizados por el patrimonio de la Caja de Ahorros; igualmente gozan de la garantía solidaria de la Nación conforme lo establece la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros.

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

La distribución de los activos y pasivos más importantes por región geográfica fuera y dentro de la República de Panamá, es como sigue:

	31 de diciembre de 2014								
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraquas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
Activos:									
Depósitos en bancos:									
A la vista	3,138,264	11,157,784	0	0	0	0	0	0	14,296,048
A plazo	0	265,968,648	0	0	0	0	0	0	265,968,648
Valores disponibles para la venta	10,331,500	135,177,746	0	0	0	0	0	0	145,509,246
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,015,179	174,604,061	0	0	0	0	0	0	180,619,240
Préstamos	0	1,386,175,905	61,089,613	178,932,247	74,276,206	16,435,270	169,104,367	1,455,066	1,887,468,674
Total	<u>19,484,943</u>	<u>1,973,084,144</u>	<u>61,089,613</u>	<u>178,932,247</u>	<u>74,276,206</u>	<u>16,435,270</u>	<u>169,104,367</u>	<u>1,455,066</u>	<u>2,493,861,856</u>
Pasivos:									
Depósitos recibidos:									
A la vista	0	95,782,247	1,954,247	4,991,640	1,294,664	600,242	4,042,834	87,355	108,753,229
De ahorros	0	527,939,979	36,278,589	87,825,855	30,985,202	8,906,292	69,259,285	1,158,160	762,353,362
A plazo	0	1,351,004,618	16,456,086	49,458,981	17,870,668	1,958,039	22,012,021	116,000	1,458,876,413
Financiamientos recibidos	0	25,000,000	0	0	0	0	0	0	25,000,000
Total	<u>0</u>	<u>1,999,726,844</u>	<u>54,688,922</u>	<u>142,276,476</u>	<u>50,150,534</u>	<u>11,464,573</u>	<u>95,314,140</u>	<u>1,361,515</u>	<u>2,354,983,004</u>

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros, continuación

	31 de diciembre de 2013								
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraquas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
Activos:									
Depósitos en bancos:									
A la vista	1,684,172	7,153,094	0	0	0	0	0	0	8,837,266
A plazo	0	331,545,906	0	0	0	0	0	0	331,545,906
Valores disponibles para la venta	22,237,520	168,730,232	0	0	0	0	0	0	190,967,752
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,016,860	164,565,745	0	0	0	0	0	0	170,582,605
Préstamos	0	1,286,501,831	63,530,925	155,986,004	64,862,497	14,202,148	141,771,889	0	1,726,855,294
Total	<u>29,938,552</u>	<u>1,958,496,808</u>	<u>63,530,925</u>	<u>155,986,004</u>	<u>64,862,497</u>	<u>14,202,148</u>	<u>141,771,889</u>	<u>0</u>	<u>2,428,788,823</u>
Pasivos:									
Depósitos recibidos:									
A la vista	0	239,626,583	1,274,858	5,242,654	1,300,621	737,627	4,043,479	0	252,225,822
De ahorros	0	490,882,619	36,820,936	78,776,957	27,229,950	8,404,544	67,200,534	0	709,315,540
A plazo	0	1,166,237,632	13,026,199	47,001,792	15,957,006	988,756	20,734,701	0	1,263,946,086
Financiamientos recibidos	0	25,000,000	0	0	0	0	0	0	25,000,000
Bonos de ahorros	0	8,955,000	180,000	1,075,000	525,000	320,000	320,000	0	11,375,000
Total	<u>0</u>	<u>1,930,701,834</u>	<u>51,301,993</u>	<u>132,096,403</u>	<u>45,012,577</u>	<u>10,450,927</u>	<u>92,298,714</u>	<u>0</u>	<u>2,261,862,448</u>
	1 de enero de 2013								
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraquas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
Activos:									
Depósitos en bancos:									
A la vista	3,964,947	5,918,846	0	0	0	0	0	0	9,883,793
A plazo	0	222,277,011	0	0	0	0	0	0	222,277,011
Valores disponibles para la venta	31,214,910	243,438,351	0	0	0	0	0	0	274,653,261
Valores mantenidos al vencimiento	6,018,470	69,381,450	0	0	0	0	0	0	75,399,920
Préstamos	0	1,061,559,179	52,198,165	149,978,242	57,643,902	12,013,758	121,172,284	0	1,454,565,530
Total	<u>41,198,327</u>	<u>1,602,574,837</u>	<u>52,198,165</u>	<u>149,978,242</u>	<u>57,643,902</u>	<u>12,013,758</u>	<u>121,172,284</u>	<u>0</u>	<u>2,036,779,515</u>
Pasivos:									
Depósitos recibidos:									
A la vista	0	66,988,506	1,710,073	3,954,197	1,706,348	717,858	3,230,934	0	78,307,916
De ahorros	0	435,498,967	33,888,095	71,136,548	23,561,864	7,550,305	60,432,517	0	632,068,296
A plazo	0	1,016,199,143	12,603,201	39,768,319	14,478,652	895,756	22,696,461	0	1,106,641,532
Financiamientos recibidos	0	15,000,000	0	0	0	0	0	0	15,000,000
Bonos de ahorros	0	8,955,000	180,000	1,075,000	525,000	320,000	320,000	0	11,375,000
Total	<u>0</u>	<u>1,542,641,616</u>	<u>48,381,369</u>	<u>115,934,064</u>	<u>40,271,864</u>	<u>9,483,919</u>	<u>86,679,912</u>	<u>0</u>	<u>1,843,392,744</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco concentra en una sola institución gubernamental el 45% (31 de diciembre de 2013: 48%; 1 de enero de 2013: 50%) de sus depósitos a plazo fijos recibidos.

(19) Compromisos y Contingencias

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

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantenía compromisos por concepto de promesas de pago de hipotecas, saldos no utilizados de líneas para sus tarjetas de crédito y cartas de crédito por la suma de B/.643,470,688 (31 de diciembre 2013: B/.355,189,442; 1 de enero de 2013: B/.239,106,328), los cuales no se muestran en el estado de situación financiera, pero están registrados en cuentas de orden del Banco. Las promesas de pago son compromisos en que el Banco acepta realizar el pago una vez que se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis (6) meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios. Las operaciones con riesgo crediticio fuera de balance han sido clasificadas con una calidad crediticia de Grado 1: Normal.

A continuación se presentan las operaciones con riesgo crediticio fuera de balance:

	Grado 1 – Normal		
	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Compromisos de pagos por hipotecas	626,264,581	340,574,628	223,365,116
Tarjetas de crédito	16,070,149	14,164,814	13,541,212
Cartas de crédito	<u>1,135,958</u>	<u>450,000</u>	<u>2,200,000</u>
Total	<u>643,470,688</u>	<u>355,189,442</u>	<u>239,106,328</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene con terceros, compromisos por contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento para los próximos cinco años es el siguiente:

Año	Monto
2015	717,591
2016	783,413
2017	783,413
2018	783,413
2019	783,413

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco pagó B/.803,172 (31 de diciembre 2013: B/.780,163 en contratos de arrendamiento operativo de inmuebles

(19) Compromisos y Contingencias, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene procesos judiciales en su contra por B/.13,857,473 (31 de diciembre de 2013: B/.14,215,572; 1 de enero 2013: B/.24,131,955) más intereses y costas legales. La Administración del Banco, en análisis junto con sus abogados, no estima incurrir en pérdidas significativas sobre dichos procesos judiciales que tengan un efecto material adverso sobre la situación financiera y los resultados de operaciones del Banco. Generalmente, estos casos una vez fallados en primera instancia pueden ser recurridos hasta una instancia superior, cuyos fallos son definitivos y podrían resultar adversos o favorables al Banco. No obstante lo anterior, y de manera prudencial la Administración del Banco mantiene una provisión por la suma de B/.6,000,000 (seis millones de balboas) en relación con estas contingencias, la cual se encuentran registrada en el rubro de otros pasivos en el estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco era sujeto de una inspección especial por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a notificación recibida en fecha 24 de noviembre de 2014, con referencia SBP-DPC-N-6308-2014. Posteriormente, el Banco recibió una Resolución que formula cargos por posibles incumplimientos de la normativa bancaria, los cuales a la fecha de estos estados financieros han sido atendidos por la administración del Banco en tiempo oportuno y para los que ha presentado ante el regulador los respectivos documentos de descargo sobre el contenido de dicha Resolución, para su consideración. A esta fecha, el Banco no puede anticipar los resultados de la posición final que emita el regulador.

(20) Activos en Fideicomisos

El Banco mantiene activos propios en administración fiduciaria por un monto de B/.3,190,007 (31 de diciembre 2013: B/.4,030,567; 1 de enero de 2013: B/.4,821,788), tal y como se detalla a continuación:

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Terrenos (ver nota 15)	<u>3,190,007</u>	<u>4,030,567</u>	<u>4,821,788</u>
Total activos en fideicomiso	<u>3,190,007</u>	<u>4,030,567</u>	<u>4,821,788</u>

Estos activos son administrados por la Unidad Fiduciaria del Banco y, como tal, se han incluido dentro de los activos en el estado de situación financiera del Banco.

(20) Activos en Fideicomisos, continuación

El Banco administra contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.100,210,687 (31 de diciembre 2013: B/.158,393,828; 1 de enero de 2013: B/.142,356,868). Y que se detallan a continuación:

	31 de diciembre		1 de enero de
	2014	2013	2013
Fideicomisos de garantía	86,126,015	143,532,493	122,222,439
Fideicomisos inmobiliarios	12,509,203	13,361,335	14,543,653
Fideicomisos de administración	<u>1,575,469</u>	<u>1,500,000</u>	<u>5,590,776</u>
Total de Fideicomisos Administrados	<u>100,210,687</u>	<u>158,393,828</u>	<u>142,356,868</u>

Considerando la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

(21) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como personal gerencial clave y entidades gubernamentales de la República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre
	2014	2013	2014	2013
Activos:				
Depósitos:				
Depósitos a la vista en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,047,374</u>	<u>7,080,686</u>
Depósitos a plazo en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>98,837,000</u>	<u>124,284,000</u>
Valores:				
Valores disponibles para la venta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>101,234,483</u>	<u>134,034,446</u>
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>145,595,132</u>	<u>139,574,674</u>
Préstamos:				
Préstamos vigentes al inicio del año	1,927,868	1,999,298	50,485,561	37,765,450
Préstamos emitidos durante el año	713,660	150,119	30,732,273	74,411,444
Amortización al capital durante el año	<u>(946,099)</u>	<u>(221,549)</u>	<u>(22,390,478)</u>	<u>(61,691,333)</u>
Préstamos vigentes al final del año	<u>1,695,429</u>	<u>1,927,868</u>	<u>58,827,356</u>	<u>50,485,561</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>74,208</u>	<u>77,787</u>	<u>1,065,040</u>	<u>678,030</u>
Activos varios:				
Intereses acumulados por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,555,134</u>	<u>3,652,819</u>
Programa de Financiamiento Conjunto ("Profinco")	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,043,297</u>	<u>1,110,159</u>
Créditos fiscales por intereses preferenciales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39,137,939</u>	<u>22,446,482</u>

(21) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

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

Los préstamos al personal gerencial clave se conceden en términos y condiciones similares a los que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito.

Los préstamos al personal gerencial clave, al 31 de diciembre de 2014, eran por un monto de B/.1,695,429 (31 de diciembre 2013: B/.1,927,868), y tienen una tasa promedio de interés de 4.00% (31 de diciembre 2013: 4.00%).

Conforme al Artículo 41 del Capítulo III de la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros, el Banco no puede hacer préstamos al Gerente General, al Sub-Gerente General o Directores, excepto cuando se trata de préstamos prendarios autorizados por la Junta Directiva.

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre
	2014	2013	2014	2013
Pasivos:				
Depósitos a la vista	<u>9,439</u>	<u>40,626</u>	<u>35,628,502</u>	<u>177,001,103</u>
Depósitos de ahorros	<u>1,001,296</u>	<u>710,849</u>	<u>4,783,377</u>	<u>4,671,571</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>0</u>	<u>223,000</u>	<u>839,739,385</u>	<u>694,577,313</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,077,378</u>	<u>1,370,829</u>
Financiamiento recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25,000,000</u>	<u>25,000,000</u>

Durante los años 2014 y 2013, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre
	2014	2013	2014	2013
Ingresos y gastos:				
Ingreso por intereses devengados	<u>74,208</u>	<u>77,787</u>	<u>6,792,340</u>	<u>11,168,299</u>
Gasto por intereses incurridos	<u>30,351</u>	<u>19,296</u>	<u>27,701,240</u>	<u>27,003,040</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas de Directores	<u>89,250</u>	<u>109,500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios a corto plazo	<u>2,043,742</u>	<u>2,480,602</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios a colaboradores retirados	<u>198,350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios por terminación de contrato	<u>91,256</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

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

(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 basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

	31 de diciembre de 2014		
	Nivel 1	Nivel 2	Total
Bonos y Notas del Tesoro	0	69,535,259	69,535,259
Bonos Gubernamentales	0	31,166,801	31,166,801
Bonos Corporativos	0	22,602,528	22,602,528
Valores Comerciales	0	11,340,735	11,340,735
Multilaterales	10,331,500	0	10,331,500
Cerpan	0	532,423	532,423
Total	10,331,500	135,177,746	145,509,246

	31 de diciembre 2013		
	Nivel 1	Nivel 2	Total
Bonos y Notas del Tesoro	0	99,743,622	99,743,622
Bonos Gubernamentales	0	33,707,969	33,707,969
Bonos Corporativos	0	20,181,982	20,181,982
Valores Comerciales	0	14,513,805	14,513,805
Multilaterales	16,868,720	5,368,800	22,237,520
Cerpan	0	582,854	582,854
Total	16,868,720	174,099,032	190,967,752

	1 de enero de 2013		
	Nivel 1	Nivel 2	Total
Bonos y Notas del Tesoro	0	174,771,678	174,771,678
Bonos Gubernamentales	0	39,171,301	39,171,801
Bonos Corporativos	16,436,850	12,346,216	28,783,066
Valores Comerciales	0	0	0
Multilaterales	31,214,910	0	31,214,910
Cerpan	0	711,806	711,806
Total	47,651,760	227,001,501	274,653,261

Al 31 de diciembre de 2014, no se dieron transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable (31 de diciembre de 2013: B/.35,498,102) sobre los valores disponibles para la venta.

El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye una unidad independiente de la Gerencia, la cual reporta directamente a la Gerencia Directiva de Finanzas y Tesorería, y tiene responsabilidad independiente en verificar los resultados de las operaciones de inversiones y las mediciones significativas de valores razonables.

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados;
- Validación o “re-performance” de los modelos de valuación;
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;
- Calibración o “back testing” de los modelos contra los datos observados en el mercado

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

<i>Instrumento Financiero</i>	<i>Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</i>
Títulos de deuda privada de empresas panameñas (valores comerciales negociables) y títulos de deuda gubernamentales de la República de Panamá.	Modelo de flujos de efectivo descontados utilizando información o datos de mercado observables, tales como: tasas de rendimiento USD LIBOR más un margen basado en el diferencial entre la tasa de rendimiento promedio ponderada de los títulos a determinado plazo, según subastas observadas, y la tasa de interés LIBOR para el mismo plazo.
Títulos de deuda privada – Bonos	Precios de referencias observables en el mercado

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

Descripción	Nivel 2	Nivel 3	31 de diciembre 2014	
			Valor razonable	Valor en libros
Activos:				
Depósitos a la vista en bancos	14,296,048	0	14,296,048	14,296,048
Depósitos a plazo en bancos	0	265,968,648	265,968,648	265,968,648
Valores mantenidos hasta su vencimiento	202,183,155	0	202,183,155	180,619,240
Préstamos	0	1,814,256,771	1,814,256,771	1,846,512,948
	<u>216,479,203</u>	<u>2,080,225,419</u>	<u>2,296,704,622</u>	<u>2,307,396,884</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	108,753,229	0	108,753,229	108,753,229
Depósitos de ahorros	762,353,362	0	762,353,362	762,353,362
Depósitos a plazo	0	1,618,209,890	1,618,209,890	1,458,876,413
Financiamientos recibidos	0	25,375,000	25,375,000	25,000,000
	<u>871,106,591</u>	<u>1,643,584,890</u>	<u>2,514,691,481</u>	<u>2,354,983,004</u>

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Descripción	Nivel 2	Nivel 3	31 de diciembre 2013	
			Medición a valor razonable	Valor en libros
Activos:				
Depósitos a la vista en bancos	8,837,266	0	8,837,266	8,837,266
Depósitos a plazo en bancos	0	331,545,906	331,545,906	331,545,906
Valores mantenidos hasta su vencimiento	174,308,982	0	174,308,982	170,582,605
Préstamos	0	1,689,358,991	1,689,358,991	1,691,499,947
	<u>183,146,248</u>	<u>2,020,904,897</u>	<u>2,204,051,145</u>	<u>2,202,465,724</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	252,225,822	0	252,225,822	252,225,822
Depósitos de ahorros	709,315,540	0	709,315,540	709,315,540
Depósitos a plazo	0	1,278,195,257	1,278,195,257	1,263,946,086
Financiamientos recibidos	0	25,000,936	25,000,936	25,000,000
Bonos por pagar	0	11,445,995	11,445,995	11,375,000
	<u>961,541,362</u>	<u>1,314,642,188</u>	<u>2,276,183,550</u>	<u>2,261,862,448</u>

A continuación se describen 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 del Nivel 2 y Nivel 3:

Depósitos colocados a la vista y a plazo, depósitos recibidos de clientes a la vista y de ahorros: su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha de reporte.

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

Préstamos: el valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos futuros de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

Depósitos recibidos a plazo de de clientes, financiamientos recibidos y bonos por pagar: Flujos futuros de efectivo descontados usando las tasas de interés actual de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimientos remanentes similares.

(23) Información de Segmentos

El Banco tiene tres segmentos reportables, los cuales están organizados por regiones geográficas. Los segmentos se basan en la información sobre los componentes de la entidad que la Junta Directiva utiliza para tomar decisiones sobre cuestiones de las operaciones, así como para asignar recursos y para evaluar su rendimiento.

(23) Información de Segmentos, continuación

	31 de diciembre 2014			Total
	Panamá Metro	Provincias Centrales	Chiriquí-Bocas	
Ingresos por interés y comisión	112,367,782	14,613,190	10,394,463	137,375,435
Gastos de intereses	(52,533,388)	(4,098,921)	(1,944,594)	(58,576,903)
Provisión para pérdidas en préstamos	(6,333,568)	(360,142)	(190,365)	(6,884,075)
Otros ingresos, neto	8,604,366	764,888	808,617	10,177,871
Gastos generales y administración	(63,187,838)	(3,000,941)	(2,768,098)	(68,956,877)
Utilidad neta	(1,082,646)	7,918,074	6,300,023	13,135,451
Activos de segmento	2,236,294,354	260,394,935	189,543,284	2,686,232,573
Pasivos de segmento	1,977,528,784	245,891,706	178,273,217	2,401,693,707

	31 de diciembre 2013			Total
	Panamá Metro	Provincias Centrales	Chiriquí-Bocas	
Ingresos por intereses y comisiones	104,148,767	13,208,527	9,247,437	126,604,731
Gastos por intereses	(48,366,659)	(3,751,622)	(1,880,887)	(53,999,168)
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos	1,602,910	0	0	1,602,910
Otros ingresos, neto	28,254,855	647,758	688,220	29,590,833
Gastos generales y administrativos	(55,416,514)	(3,372,142)	(2,934,387)	(61,723,043)
Utilidad neta	30,323,359	6,732,521	5,120,383	42,076,263
Activos de segmento	2,230,664,868	225,591,592	162,066,563	2,618,323,023
Pasivos de segmento	1,964,303,471	218,859,071	156,946,180	2,340,108,722

(24) Fideicomisos en Administración

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 Mantenido por el Banco
Vehículos Separados: - Fideicomisos en administración	Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de 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.

La tabla a continuación presenta información de las entidades estructuradas no consolidadas al 31 de diciembre de 2014 en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero sí actúa como su patrocinador:

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Fideicomisos administrados (ver nota 20)	<u>100,210,687</u>	<u>158,393,828</u>	<u>142,356,868</u>
Ingresos por comisiones	<u>95,653</u>	<u>110,764</u>	<u>166,403</u>

(24) Fideicomisos en Administración, continuación

El Banco provee servicios de fiduciario a tres (3) fideicomisos de administración (dos (2) fideicomisos el 31 de diciembre 2013), mediante los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe una comisión.

El Banco provee servicios de fiduciario a trece (13) fideicomisos de garantía (diecisiete (17) fideicomisos al 31 de diciembre 2013), mediante los cuales garantiza obligaciones de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe una comisión.

El Banco provee servicios de fiduciario a tres (3) fideicomisos inmobiliarios (tres (3) fideicomisos al 31 de diciembre 2013), mediante los cuales se desarrollan proyectos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe una comisión.

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 y en administración, 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.

(25) Principales Leyes y Regulaciones AplicablesLeyes 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 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, continuaciónNormas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron sus vigencias durante el año 2014:

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

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

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

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

Provisiones específicas

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

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco en base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre de 2014 y en base al Acuerdo 6-2000 al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013.

	<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>		<u>1 de enero de 2013</u>	
	<u>Acuerdo 4-2013</u>		<u>Acuerdo 6-2000</u>		<u>Acuerdo 6-2000</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:						
Mención especial	98,471,417	9,138,752	90,795,514	916,488	67,668,506	496,727
Subnormal	19,161,523	2,469,843	19,422,082	1,235,700	16,219,337	687,321
Dudoso	9,789,869	3,483,216	16,661,727	5,000,846	11,346,741	2,923,301
Irrecuperable	16,338,746	9,561,797	18,667,141	8,726,204	22,207,852	14,006,413
Monto bruto	<u>143,761,555</u>	<u>24,653,608</u>	<u>145,546,464</u>	<u>15,879,238</u>	<u>117,442,436</u>	<u>18,113,762</u>
Análisis del deterioro colectivo:						
Normal	1,743,707,119	0	1,581,308,830	0	1,337,123,094	0
Reserva genérica	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,835,084</u>	<u>0</u>	<u>7,316,354</u>
Total	<u>1,887,468,674</u>	<u>24,653,608</u>	<u>1,726,855,294</u>	<u>22,714,322</u>	<u>1,454,565,530</u>	<u>25,430,116</u>

Los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.38,271,293 (31 de diciembre de 2013: B/.25,882,115; 1 de enero de 2013: B/.23,056,349).

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.

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco es de B/.17,925,560.

Al 31 de diciembre de 2014, por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, se constituyó una reserva regulatoria por B/.41,275 (31 de diciembre 2013: B/.1,917,454; 1 de enero de 2013 B/.449,641) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

	<u>31 de diciembre 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>	<u>1 de enero 2013</u>
Reserva regulatoria de préstamos	<u>41,275</u>	<u>1,917,454</u>	<u>449,641</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos renegociados ascendían a B/.29,827,038 (31 de diciembre de 2013: B/.36,814,490; 1 de enero de 2013: B/.39,136,532).

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

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

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

	<u>31 de diciembre de 2014</u>		
	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
	<u>122,440,333</u>	<u>38,271,293</u>	<u>160,711,626</u>

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo 6-2000 se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>		
	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
	<u>91,831,014</u>	<u>27,756,948</u>	<u>119,587,962</u>
	<u>1 de enero de 2013</u>		
	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
	<u>83,504,428</u>	<u>32,214,832</u>	<u>115,719,260</u>

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

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

Otras regulaciones aplicables**Bienes Adjudicados**

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

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades 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%

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.

(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 (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 conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión.

A continuación se presentan los cuadros explicativos sobre la transición a NIIF y la manera en que esta transición ha afectado la situación financiera y el desempeño financiero. No se determinaron ajustes de importancia en el estado de flujos de efectivo para el año terminado el 31 de diciembre de 2013:

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	18,185,377	0	18,185,377	33,092,444	0	33,092,444
Depósitos en bancos:						
A la vista en bancos locales	5,918,846	0	5,918,846	7,153,094	0	7,153,094
A la vista en bancos del exterior	3,964,947	0	3,964,947	1,684,172	0	1,684,172
A plazo en bancos locales	222,277,011	0	222,277,011	331,545,906	0	331,545,906
Total de depósitos en bancos	232,160,804	0	232,160,804	340,383,172	0	340,383,172
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	250,346,181	0	250,346,181	373,475,616	0	373,475,616
Inversiones en valores	350,053,181	0	350,053,181	361,550,357	0	361,550,357
Préstamos	1,454,565,530	0	1,454,565,530	1,726,855,294	0	1,726,855,294
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos	(a) 25,430,116	(449,641)	24,980,475	22,714,322	(1,917,454)	20,796,868
Comisiones no devengados	12,203,237	0	12,203,237	14,558,479	0	14,558,479
Préstamos, neto	1,416,932,177	449,641	1,417,381,818	1,689,582,493	1,917,454	1,691,499,947
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	(b) 71,135,442	27,345,842	98,481,284	76,751,406	27,244,974	103,996,380
Intereses acumulados por cobrar	9,457,566	0	9,457,566	10,081,718	0	10,081,718
Otros activos	53,339,835	0	53,339,835	77,719,005	0	77,719,005
Total de activos	2,151,264,382	27,795,483	2,179,059,865	2,589,160,595	29,162,428	2,618,323,023

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

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
Pasivos y Fondos de Capital						
Pasivos:						
Depósitos locales:						
A la vista	78,307,916	0	78,307,916	252,225,822	0	252,225,822
De ahorros	632,068,296	0	632,068,296	709,315,540	0	709,315,540
A plazo fijo	1,106,641,532	0	1,106,641,532	1,263,946,086	0	1,263,946,086
Total de depósitos locales	1,817,017,744	0	1,817,017,744	2,225,487,448	0	2,225,487,448
Financiamientos recibidos	15,000,000	0	15,000,000	25,000,000	0	25,000,000
Bonos de ahorro por pagar	11,375,000	0	11,375,000	11,375,000	0	11,375,000
Cheques de gerencia y certificados	1,814,760	0	1,814,760	2,035,739	0	2,035,739
Intereses acumulados por pagar	4,992,198	0	4,992,198	6,364,444	0	6,364,444
Otros pasivos	57,519,507	0	57,519,507	69,846,091	0	69,846,091
Total de pasivos	1,907,719,209	0	1,907,719,209	2,340,108,722	0	2,340,108,722
Fondos de Capital:						
Capital	214,225,322	0	214,225,322	229,015,824	0	229,015,824
Utilidades acumuladas	(d) 14,755,342	27,345,842	42,101,184	20,709,318	27,244,974	47,954,292
Reserva para valuación de inversiones en valores	14,529,349	0	14,529,349	(673,269)	0	(673,269)
Reserva regulatoria para bienes						
Reposeídos	35,160	0	35,160	0	0	0
Reserva regulatoria de préstamos	0	449,641	449,641	0	1,917,454	1,917,454
Total de patrimonio	243,545,173	27,795,483	271,340,656	249,051,873	29,162,427	278,214,301
Total de pasivos y patrimonio	2,151,264,382	27,795,483	2,179,059,865	2,589,160,595	29,162,427	2,618,323,023

Ref.	31 de diciembre de 2013		
	Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Ingreso neto por intereses y comisiones	72,605,563	0	72,605,563
Reversión de provisión para pérdida en préstamos	(135,097)	(1,467,813)	(1,602,910)
Otros ingresos, netos	(a) 29,590,833	0	29,590,833
Gastos generales y administrativos	61,622,175	100,868	61,723,043
Utilidad neta	(b) 40,709,318	1,366,945	42,076,263
Otros ingresos (gastos) integrales			
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	(10,279,746)	0	(10,279,746)
Ganancias netas en valores disponibles para la venta transferidos a resultados	(4,922,872)	0	(4,922,872)
Total de otros ingresos integrales, neto	(15,202,618)	0	(15,202,618)
Utilidades integrales	25,506,700	1,366,945	26,873,645

Explicación de las notas a las conciliaciones

- Ajuste para reserva NIIF de préstamos
- Ajuste por revaluación de terrenos y edificios (Costo Atribuido) e impacto en gasto de depreciación
- Creación de reserva regulatoria de préstamos siguiendo la metodología prevista en la Resolución SBP-GJD-0003-2013
- Efecto de utilidades retenidas de los ajustes a, b y c.

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

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

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

Nuestras Sucursales

PANAMÁ

Casa Matriz	Vía España y Calle Thais de Pons	508-1962 / 508-1963
Séptima Central	Santa Ana , Ave. Central, Calle 16 Y 17	508-3110 / 508-3103
La Cabima	La Cabima Centro Comercial Desarrollo	368-1577 / 268-3193
San Miguelito	San Miguelito Centro Comercial Las Colinas	508-3128 / 508-3126
Río Abajo	Calle 4ta, Edif. Beverly Hill Plaza	508-3149 / 508-3141
Calidonia	Calidonia, Ave. 5 De Mayo	508-3163 / 508-3164
Universidad	Campus Universidad de Panamá	508-3177 / 508-3176
San Francisco	Calle 50, Entre Calle 73 y 74	508-3188 / 508-3189
El Ingenio	Ave. Bolivar y Vía F. de Cordoba	508-3294 / 508-3284
Ancón	Área Revertida, Ave. Arnulfo Arias Madrid, Edif. 810	508-3216 / 508-3217
Marbella	Centro Comercial La Florida	508-3247 / 508-3262
Chanis	Calle Primera, Chanis, P. Lefevre	508-3267 / 508-3277
El Dorado	El Dorado Centro Comercial	508-3296 / 508-3297
Santa Librada	Calle La Pera, Santa Librada	508-3312 / 508-3314
La Exposición	Entre Calle 31 y Justo Arosemena, frente a Estación La Lotería	508-3329 / 508-3331
Metromall	Vía Tocumen Centro Comercial Metromall	508-3349 / 508-3347
Brisas del Golf	Correg. José D. Espinar, San Miguelito	508-4338 / 508-4336
Terminal de Albrook	Gran Terminal de Transporte 45-46	508-3376 / 508-3369
Mis Provincias	Carretera Transistmica Altura Milla 8	508-3386 / 508-3382
Los Pueblos	Vía Tocumen, Centro Comercial Los Pueblos	508-3394 / 508-3397
Albrook Mall	Centro Comercial Albrook Mall	508-3473 / 508-3412
Avenida Balboa	Calle 41 Bella Vista y Ave. Balboa	508-3240 / 508-3237
Versalles	Centro Comercial Plaza Versalles	508-3766 / 508-3765
Las Américas	Vía Interamericana, Centro Comercial Plaza Las Américas	508-4322 / 508-3257
Pedregal	Calle Principal, Pedregal	508-3207 / 508-3208
24 de Diciembre	Centro Comercial La Doña, Vía Chepo	508-3363 / 508-3360
Chepo	Distrito Chepo, Vía Interamericana	296-8747 / 296-8293

PANAMÁ OESTE

Vista Alegre	Vista Alegre, Carretera Interamericana	251-7288 / 251-6551
Chorrera Centro	La Chorrera Vía Principal	253-3337 / 253-3338
Parque Libertador	Ave. Las Américas, frente al Parque Libertador	253-4444
Westland Mall	Centro Comercial Westland Mall, Arraiján	251-1675 / 251-2509
Coronado	Vía Interamericana, Dist. de Chame	240-2087 / 240-2089

AUTOBANCO

San Francisco, Vía Porras Final.	226-3966 / 226-6838
----------------------------------	---------------------

Central Telefónica al 800-CAJA (2252)

BOCAS DEL TORO

Changuinola	Calle 17 de Abril Vía Central	758-8915 / 758-0709
-------------	-------------------------------	---------------------

COLÓN

Millenium	Centro Comercial Plaza Millenium	447-1101 / 447-3082
Central Colón	Calle Central y Calle 10 Y 11	475-0409 / 475-0408
Cristóbal	Calle 7ma y Ave. Frente a Panama Ports Company	447-1186 / 447-3750

COCLÉ

Penonomé	Ave. Juan Demóstenes Arosemena	991-1130 / 991-1132
Aguadulce	Ave. Rodolfo Chiari	997-4980 / 997-4104
El Valle	El Valle de Antón, Calle Principal, Plaza Paseo El Valle	983-6688 / 983-6959

CHIRIQUÍ

David Centro	Ave. Segunda Este	775-3121 / 774-5834
Concepción	Ave. Central y Calle 1ra. Este	770-6231
Puerto Armuelles	Barrio Nacional y Calle Segunda	770-7374
Mercado	Calle 3ra. y Calle D Norte, Edificio Valiñas	774-9437 / 774-7456
David Interamericana	Vía Interamericana y Ave. Francisco C.	774-4064 / 775-0189
Boquete	Calle 4 Sur Edif. Don Alejo	720-1021
Tolé	Vía Principal, frente a la Iglesia	726-0711 / 726-0709

LOS SANTOS

Las Tablas	Ave. Belisario Porras	994-0623 / 994-0355
Pedasí	Pedasí, Ave. Central	995-2674 / 995-2675
Guararé	Calle 3 de Noviembre Guararé Cabecera	994-4546 / 994-4445

HERRERA

Chitré	Calle Aminta B. de Amado	996-4087 / 996-1909
Monagrillo	Ave. Pérez y Hugo Spadafora	996-3723 / 996-0442

VERAGUAS

Santiago	Ave. Nacional y Calle 3ra	998-1447 / 998-7040
Soná	Ave. Central, Cuatro Esquinas Soná	998-9304 / 998-8647
Santiago Interamericana	Diagonal Hotel Éxodo	998-1196 / 998-4212

DARIÉN

Santa Fe	Santa Fe, Darién, Calle Principal, frente a la Policía Nacional	299-5315 / 299-5316
----------	---	---------------------

☎ Sucursales con Autobanco



Caja de Ahorros mantiene un crecimiento constante y sólido como un roble; sintiendo orgullo de contribuir con el progreso de la nación al formar parte de los programas sociales para el mejoramiento y crecimiento del país.

Somos una institución conciente de la importancia de los recursos naturales, ya que forman parte del futuro de nuevas generaciones y por tal razón apoyamos y creemos en la protección y siembra de árboles, entre ellos "El Roble".

