

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros**

31 de diciembre de 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

---

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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





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

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A La Junta Directiva y Accionistas  
Bancafé (Panamá), S. A.

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

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

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

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

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

### *Opinión*

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

### *Asunto de Énfasis*

Sin calificar la opinión y como se describe en la Nota 12 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2011 el Banco mantiene un activo por aproximadamente B/.5.0 millones en concepto de derechos fiduciarios en Colombia, como resultado de un acuerdo formal con un deudor durante el año 2005 y modificado en el 2010. El Banco tiene expectativas de realizar este activo en el mediano plazo y no espera incurrir en pérdidas, por lo que no ha reconocido provisión alguna en relación con ese acuerdo.

KPMG

18 de enero de 2012  
Panamá, República de Panamá

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y efectos de caja		1,841,923	3,552,267
Depósitos en bancos:	17		
A la vista en bancos locales		3,288,586	1,849,863
A la vista en bancos exterior		67,490,938	30,908,071
A plazo en bancos locales		90,058	89,892
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<u>70,869,582</u>	<u>32,847,826</u>
<b>Total de efectivo y efectos de caja y depósitos en bancos</b>	8	72,711,505	36,400,093
Valores a valor razonable con cambios en resultados		4,088,758	15,497,059
Valores disponibles para la venta		148,911,629	173,709,564
	9	<u>153,000,387</u>	<u>189,206,623</u>
Préstamos			
Sector interno		208,694,529	167,533,042
Sector externo		212,710,794	120,483,469
	10	<u>421,405,323</u>	<u>288,016,511</u>
Menos:			
Reserva para préstamos	10	<u>3,337,927</u>	<u>2,479,594</u>
<b>Préstamos, neto</b>		<u>418,067,396</u>	<u>285,536,917</u>
Propiedades y equipo, neto	11	881,342	941,841
Intereses acumulados por cobrar		3,697,415	3,694,011
Obligaciones de clientes por aceptaciones		243,088	1,157,359
Impuesto sobre la renta diferido	7	624,763	533,148
Otros activos	12	6,743,417	8,516,977
<b>Total de activos</b>		<u><u>655,969,313</u></u>	<u><u>525,986,969</u></u>

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

<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Pasivos:			
Depósitos locales	17		
A la vista		26,451,101	27,592,754
De ahorros		13,191,581	6,736,147
A plazo		127,275,464	111,420,463
Depósitos extranjeros	17		
A la vista		67,903,422	24,040,868
De ahorros		77,703,815	51,146,532
A plazo		223,658,242	212,062,007
<b>Total de depósitos</b>		<b>536,183,625</b>	<b>432,998,771</b>
Financiamientos recibidos	13	17,620,000	0
Cheques de gerencia y certificados		1,246,328	1,244,543
Intereses acumulados por pagar		3,819,725	3,130,698
Aceptaciones pendientes		243,088	1,157,359
Impuesto sobre la renta por pagar		1,191,427	0
Otros pasivos		4,428,818	5,370,482
<b>Total de pasivos</b>		<b>564,733,011</b>	<b>443,901,853</b>
Patrimonio:			
Capital en acciones comunes	18	29,100,000	29,100,000
Reserva de capital	18	4,000,000	4,000,000
(Pérdida) ganancia no realizada en valores disponibles para la venta	14	(299,532)	1,817,755
Utilidades retenidas		58,435,834	47,167,361
<b>Total de patrimonio</b>		<b>91,236,302</b>	<b>82,085,116</b>
Compromisos y contingencias	15, 17		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>655,969,313</b>	<b>525,986,969</b>

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Resultados**

Año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		15,820,043	14,934,993
Depósitos en bancos	17	394,052	260,301
Valores		8,892,623	9,711,017
Comisiones sobre préstamos		116,823	184,786
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>25,223,541</u>	<u>25,091,097</u>
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos	17	11,501,822	11,186,336
Financiamientos recibidos		87,029	803
<b>Total de gastos de intereses</b>		<u>11,588,851</u>	<u>11,187,139</u>
<b>Ingresos neto de intereses</b>		13,634,690	13,903,958
Provisión para pérdidas en préstamos	10	(415,050)	(771,834)
<b>Ingresos neto de intereses después de provisión</b>		<u>13,219,640</u>	<u>13,132,124</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones	5	897,324	910,258
Gastos por comisiones	6	(455,952)	(429,972)
Ganancia neta en valores	9	4,105,957	6,201,843
Ganancia en valoración de derivado	16	149,248	266,873
Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda		28,736	(751,967)
Reversiones de provisiones contingentes	6	0	196,543
Otros ingresos	5, 9	305,190	634,232
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>5,030,503</u>	<u>7,027,810</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos del personal	6, 17	2,714,551	2,320,216
Honorarios profesionales		324,031	444,951
Comunicaciones y correo		183,278	141,655
Oficinas de representación		0	5,566
Otros impuestos y tasas		725,052	359,550
Seguros		47,438	51,177
Papelería y útiles de oficina		106,780	80,820
Legales y notariales		53,275	241,032
Depreciación	11	190,496	156,481
Gastos de mantenimiento		574,119	379,724
Alquiler		71,534	41,626
Vigilancia		76,553	62,622
Otros	6	300,084	217,125
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>5,367,191</u>	<u>4,502,545</u>
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>		12,882,952	15,657,389
Impuesto sobre la renta	7	1,292,806	655,913
<b>Utilidad neta</b>		<u>11,590,146</u>	<u>15,001,476</u>

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

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Utilidades Integrales**

Año terminado al 31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

---

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta		<u>11,590,146</u>	<u>15,001,476</u>
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>			
(Pérdida) ganancia no realizada en valor razonable de los valores disponibles para la venta, neta	14	(76,769)	1,872,773
Cambios netos en valores disponibles para la venta, que fueron transferidos al estado de resultados	14	<u>(2,040,518)</u>	<u>(4,176,008)</u>
<b>Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto</b>		<u>(2,117,287)</u>	<u>(2,303,235)</u>
<b>Total utilidades integrales para el año</b>		<u><u>9,472,859</u></u>	<u><u>12,698,241</u></u>

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

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panama, República de Panamá)

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

Año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Capital en acciones comunes</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>(Pérdida) ganancia no realizada en valores disponibles para la venta</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total del patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009		29,100,000	4,000,000	4,120,990	32,516,109	69,737,099
Utilidad neta - 2010		0	0	0	15,001,476	15,001,476
Otras utilidades integrales	14	0	0	(2,303,235)	0	(2,303,235)
<b>Total de utilidades integrales</b>		0	0	(2,303,235)	15,001,476	12,698,241
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>						
Impuesto complementario		0	0	0	(350,224)	(350,224)
Total de transacciones atribuibles a accionistas		0	0	0	(350,224)	(350,224)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>		<u>29,100,000</u>	<u>4,000,000</u>	<u>1,817,755</u>	<u>47,167,361</u>	<u>82,085,116</u>
Utilidad neta - 2011		0	0	0	11,590,146	11,590,146
Otras utilidades integrales	14	0	0	(2,117,287)	0	(2,117,287)
<b>Total de utilidades integrales</b>		0	0	(2,117,287)	11,590,146	9,472,859
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>						
Impuesto complementario		0	0	0	(321,673)	(321,673)
Total de transacciones atribuibles a accionistas		0	0	0	(321,673)	(321,673)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>		<u>29,100,000</u>	<u>4,000,000</u>	<u>(299,532)</u>	<u>58,435,834</u>	<u>91,236,302</u>

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

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Flujos de Efectivo**

Año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		11,520,146	15,001,476
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		415,050	771,834
Depreciación		190,496	156,481
Impuesto sobre la renta		1,292,806	655,913
Ganancia en venta de valores		(4,105,957)	(6,201,843)
Pérdida en valoración de derivados		(149,248)	(266,873)
Pérdida en descarte de activos fijos		4	480
Ingresos por intereses y comisiones		(25,223,541)	(25,091,097)
Gastos por intereses		11,588,851	11,187,139
<b>Cambio en activos y pasivos operativos:</b>			
Préstamos		(132,914,332)	(78,080,127)
Depósitos a plazo en bancos mayores a tres meses		0	25,700,000
Cambio neto en valores negociables		14,072,587	(9,865,180)
Otros activos		1,773,560	2,833,656
Depósitos a la vista y cuentas de ahorro		75,733,618	15,234,969
Depósitos a plazo		27,451,236	(16,193,177)
Cheques de gerencia y cheques certificados		1,785	(252,945)
Otros pasivos		(941,662)	1,740,427
<b>Efectivo generado de operaciones</b>			
Impuesto sobre la renta pagado		(154,192)	(1,201,581)
Intereses recibidos		25,220,137	27,495,415
Intereses pagados		(10,899,824)	(11,350,326)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>(5,128,480)</u>	<u>47,725,359</u>
<b>Actividad de inversión:</b>			
Producto de venta de valores disponibles para la venta		304,226,558	619,038,700
Compra de valores disponibles para la venta		(279,954,992)	(591,337,192)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(130,001)	(236,214)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>24,141,565</u>	<u>27,465,294</u>
<b>Actividad de Financiamiento:</b>			
Financiamientos recibidos		17,620,000	0
Impuesto complementario		(321,673)	(350,224)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>17,298,327</u>	<u>(350,224)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		36,311,412	(20,610,289)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		36,400,093	57,010,382
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>72,711,505</u>	<u>36,400,093</u>

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

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

---

**(1) Información General**

Bancafé (Panamá), S. A. (el "Banco") fue constituido el 13 de septiembre de 1966 bajo las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones al amparo de una licencia general bancaria, otorgada por la Comisión Bancaria Nacional, ahora Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia"), lo cual le permite efectuar transacciones bancarias en Panamá y en el extranjero. El 3 de mayo de 1988, mediante resolución No. 34-88, dicha entidad otorgó, adicionalmente, una licencia internacional. El 29 de junio de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá, al amparo de la resolución S.B.P. No.0067-2011, autorizó al Banco transferir y consolidar las actividades que mantenía bajo la licencia internacional con la licencia general. Por lo tanto, esta resolución deja sin efecto la resolución No. 34-88.

El Banco ejerce el negocio de fideicomiso mediante licencia que le fue otorgada en la Resolución Fiduciaria de la Superintendencia No.7-87 del 1 de abril de 1987; tiene a disposición de la Superintendencia un depósito en efectivo en un banco local por la suma de B/.25,000 y fianza de cumplimiento a favor de la Superintendencia por un valor de B/.225,000 para cumplir con las estipulaciones contenidas en el artículo 14 del Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984. El Banco se dedica a actividades de banca y financieras, su único segmento de negocios.

Al 31 de diciembre de 2011, Banco Davivienda, S. A. es dueño del 99% (2010: 99%) de Bancafé (Panamá), S. A. La oficina principal del Banco Davivienda, S. A. está ubicada en avenida El Dorado, 68 C 61 Torre Central Davivienda Bogotá, Colombia.

La oficina principal del Banco está ubicada en avenida Manuel Maria Icaza, calle 52 este, No.18, en la Ciudad Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantenía un total de 67 colaboradores permanentes.

Las operaciones bancarias en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, de acuerdo al Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2009 y las normas que lo rigen.

La Junta Directiva de Bancafé (Panamá), S.A., autorizó la emisión de estos estados financieros el 18 de enero de 2012.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas**

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

*(a) Base de Preparación*

Estos estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión. La Superintendencia ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora, para los períodos anuales que terminan el 31 de diciembre de 2007 y subsiguientes, deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, como lo establecen las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia. El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39 y NIIF 5. (Ver Nota 2c- Inversiones en Valores, Nota 2f- Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 2g- Activos Adjudicados para la Venta).

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los valores a valor razonable con cambios en resultados, los valores disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados que se presentan a valor razonable. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

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

Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionadas con la reserva para pérdidas en préstamos, la reserva para valuación de valores disponibles para la venta, la valuación de instrumentos financieros derivados, la reserva para pérdidas en operaciones con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera, la reserva para pérdidas por deterioro de bienes adjudicados de prestatario y la valuación del derecho fiduciario.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

*(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

*(c) Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de adquisición, con base en la capacidad o intención de la administración de venderlos o mantenerlos hasta la fecha de vencimiento. Las clasificaciones utilizadas en el Banco, se detallan a continuación:

- *Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados en el período en el cual se generan.

- *Valores Disponibles para la Venta*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo, que se puedan vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el patrimonio hasta que los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en el estado de resultados. Los cambios por fluctuación del valor de monedas extranjeras con respecto al dólar (US\$) en valores disponibles para la venta son reconocidos en los resultados de las operaciones.

En el caso de que las inversiones en instrumentos de capital sean clasificadas como disponibles para la venta, una significativa y prolongada disminución en el valor razonable por debajo de su costo es considerada como un indicador de que los activos están deteriorados. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantienen al costo menos una reserva para pérdida por deterioro.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera.

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

*(d) Instrumentos Financieros Derivados*

El Banco registra sus instrumentos financieros derivados en el estado de situación financiera, a su valor razonable bajo el método de valor razonable o de flujos de efectivo, cuando se utiliza contabilidad de cobertura o como instrumentos para negociar cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

El tratamiento contable en cuanto al valor razonable de estos instrumentos financieros derivados, depende de cada una de las clasificaciones en las siguientes categorías:

- **Cobertura de valor razonable**  
Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son instrumentos que cubren la exposición a cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos en el estado de situación financiera, o de una porción identificada del valor de dichos activos o pasivos, que sea atribuible al riesgo específico y que pueden afectar el resultado neto que se presenta en los estados financieros.

El instrumento de cobertura es expresado a valor razonable con respecto al riesgo que se está cubriendo. Cambios en el valor de estos instrumentos usando el método de valor razonable son reconocidos en el estado de resultados.

- **Cobertura de flujos de efectivo**  
Los instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son instrumentos que cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo asociados con un activo o pasivo previamente reconocido, o a una transacción prevista altamente probable. La parte efectiva de cualquier cambio en valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce directamente en el estado de utilidades integrales, mientras que la parte no efectiva de cualquier cambio en valor razonable se reconoce en el estado de resultados. Las cantidades acumuladas en el estado de utilidades integrales se reclasifican al estado de resultados en los períodos en los cuales las transacciones de coberturas afectarán el ingreso o la pérdida. Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando una cobertura deja de cumplir los criterios para la contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada remanente existente en el estado de utilidades integrales se reconoce en el estado de resultados.

Si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo o un pasivo financiero, las pérdidas o ganancias relacionadas que hubieran sido reconocidas directamente en el estado de utilidades integrales se reclasificarán en resultados en el mismo período o períodos durante los cuales el activo adquirido o el pasivo asumido afecte el resultado. El ajuste al valor en libros de una inversión de cobertura, permanece en el estado de utilidades integrales hasta la disposición de la inversión.

Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, cualquier ganancia o pérdida acumulada que continúe reconocida en el estado de utilidades integrales se reconocerá en los resultados del período.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

- **Derivados Incorporados**  
Son componentes de un instrumento financiero combinado, que también incluye un contrato principal no derivado (denominado en lo sucesivo contrato anfitrión), cuyo efecto en algunos de los flujos de efectivo del instrumento combinado varían de forma similar al derivado, considerado de forma independiente. Un derivado incorporado se separará del contrato anfitrión, y se tratará contablemente como un derivado dependiendo de su clasificación, siempre que las características económicas y los riesgos inherentes al derivado implícito no estén relacionados estrechamente con los correspondientes al contrato anfitrión, o un instrumento separado con las mismas condiciones del derivado incorporado cumpliría con la definición de instrumento derivado. Un derivado incorporado que ha sido separado se presentará en el estado de situación financiera junto con el contrato anfitrión.
- **Otros derivados que no son para negociación**  
Cuando un derivado no es mantenido para negociación, y no es designado en una relación de cobertura calificada, todos los cambios en su valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultados como un componente del ingreso neto en otros instrumentos financieros llevados a valor razonable.

**(e) Préstamos e Intereses**

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo, y originados generalmente al proveer fondos a deudores en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para pérdidas en préstamos.

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, basado en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses sea probable. Cuando un préstamo es transferido a estado de no acumulación de intereses, los intereses acumulados por cobrar a esa fecha son reversados de los ingresos por intereses sobre préstamos. Esta política se enmarca dentro del Acuerdo 6-2000 “Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas” emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

**(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos**

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

La Superintendencia requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo sus estados financieros anuales e intermedios, consideren el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, específicamente el Acuerdo 6-2000, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así: Normal 0%; Mención especial 2%; Subnormal 15%; Dudoso 50%; Irrecuperable 100%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de periodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Adicionalmente, en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas reservas específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así: Mención especial 2% hasta 14.9%; Subnormal 15% hasta 49.9%; Dudoso 50% hasta 99.9%; Irrecuperable 100%.

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, su flujo de caja operativo, el valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener de parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo, se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputado a préstamos individualmente.

El Acuerdo 6-2000 y sus modificaciones requieren que la reserva total para pérdidas en préstamos, incluyendo las reservas específicas y genéricas, no sea menor al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos los préstamos con garantías de depósitos en el propio banco. El Banco reconoce reservas adicionales para atender sus consideraciones de incertidumbre en el riesgo de crédito en el entorno económico actual.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

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

Según NIC 39, las pérdidas por deterioro en préstamos corporativos individualmente evaluados se determinan con base a 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, con su valor en libros actual.

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

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

**(g) *Activos Adjudicados para la Venta***

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

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

*(h) Activos por Derechos Fiduciarios*

Los activos por derechos fiduciarios se presentan a su valor más bajo entre el costo de adquisición y el valor estimado de realización del bien fideicometido.

*(i) Deterioro de Activos*

Los valores en libros de los activos del Banco son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

*(j) Transacciones en Monedas Extranjeras*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados.

Los registros se llevan en balboas (B/.) (moneda funcional) y los estados financieros están expresados en esta moneda.

*(k) Propiedades y Equipo*

Las propiedades y equipo comprenden terreno y edificio, mobiliario y equipo utilizados por las sucursales y oficinas del Banco. Las propiedades, el mobiliario y equipo son registrados al costo, y se presentan netos de depreciación acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos por mejoras subsiguientes son incluidos en el valor en libros de los activos o son reconocidos como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Las otras reparaciones y mejoras que no extienden significativamente la vida útil del activo son cargadas a resultados conforme se incurran.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

El gasto por depreciación es cargado 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, tal como se señala a continuación:

Edificio	30 a 40 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipo rodante	5 años

*(l) Ingresos y Gastos por Intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

*(m) Ingresos por Comisiones*

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Los honorarios y comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidos y amortizados como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo.

*(n) Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

*(o) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros*

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

*(p) Reserva de Capital*

La reserva de capital corresponde a una reserva para posibles pérdidas, para atender el riesgo asociado a sus operaciones.

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

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el Banco ha adoptado la siguiente norma modificada:

- *NIC 24 (Revisada en 2009) – Revelaciones de Partes Relacionadas:*

Las enmiendas modifican la definición de partes relacionadas y simplifica las revelaciones para entidades relacionadas con el gobierno.

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

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

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

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Comité Internacional de Normas de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación en fecha más temprana. El Banco se encuentra en proceso de evaluación del impacto que esta norma tendrá en los estados financieros al momento de su adopción. Por la naturaleza de las operaciones del Banco, se asume que la adopción de esta norma tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

- NIIF 13 *Medición del valor razonable*, publicada el 12 de mayo de 2011, esta nueva norma define lo que se considera como valor razonable, establece un marco único de trabajo para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre dicha medición. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero 2013. Se permite su adopción en fecha más temprana.

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros**

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, ha establecido el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y Comité de Riesgo, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco.

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

La administración está dando seguimiento al impacto que la crisis financiera mundial pueda tener sobre la economía en Panamá y en otros países donde el Banco opera, incluyendo el posible efecto sobre los activos financieros, pasivos financieros, resultados y liquidez del Banco. Debido a la incertidumbre mundial acerca de cuándo esta crisis será estabilizada o resuelta, la administración no puede prever el efecto final de la misma.

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

*(a) Riesgo de Crédito*

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

El Comité de ALCO, la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito y Mercado y el Comité de Auditoría, vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos que impliquen un riesgo 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:* La Junta Directiva es la máxima autoridad crediticia del Banco, establece las políticas en materia de condiciones, garantías y límites de exposición, delega atribuciones a sucursales y oficiales de crédito; adicionalmente, autoriza los castigos de préstamos contra la provisión y el estado de resultados.
- *Estructura de Autorización para la Aprobación y Renovación de Facilidades Crediticias:* La Casa Matriz ha establecido límites locales de aprobación con respecto al otorgamiento y renovación de facilidades crediticias a nivel de Gerente General, Comité Interno y Comité de Crédito. Aquellas facilidades crediticias por montos superiores a los límites locales de aprobación, requieren de la autorización de la Junta Directiva.
- *Límites de Concentración y Exposición:* El Banco ha establecido en el Manual de Crédito, que las facilidades crediticias sin garantía a partes relacionadas no puede exceder del 5% de los fondos de capital de Banco y, con garantía hipotecaria, el 25%.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:* El Banco cuenta con un Comité de Crédito, que se reúne como mínimo cada dos (2) meses, el cual revisa la implementación y mantenimiento de riesgos en las políticas crediticias del Banco.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:* El Banco, mediante el Comité de Auditoría, la Unidad de Cumplimiento y el Comité de Riesgo, efectúa mediciones para el cumplimiento de políticas, manteniendo informada a la Junta Directiva y la Gerencia General de los hallazgos encontrados para mitigar las probabilidades de impacto en el Banco.

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

- Deterioro en préstamos:  
El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de los préstamos. Los préstamos deteriorados son clasificados en subnormal, dudosos e irrecuperables, que es el sistema de clasificación de riesgo de crédito del Banco.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones:  
Préstamos e inversiones, donde los pagos contractuales de capital e intereses pactados están morosos contractualmente pero el Banco no considera que exista una pérdida por deterioro basado en el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco. Generalmente, los préstamos en esta condición son clasificados bajo la categoría de mención especial.
- Préstamos renegociados:  
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros del préstamo. Estos préstamos, una vez reestructurados, se mantienen por un período de seis meses en la categoría de riesgo que tenía al momento de la negociación, independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- Reservas por deterioro:  
El Banco ha establecido reservas para deterioro en función de la normativa del Acuerdo 6-2000, el cual establece, en otras disposiciones, que el Banco deberá realizar una estimación de las pérdidas considerando la fuente de pago y las garantías reales del préstamo.
- Política de Castigos:  
El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del préstamo otorgado.

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

	<b>Préstamos</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Sobre individualmente deteriorados:		
Mención especial	3,492,232	628,075
Subnormal	0	1,314,657
Dudoso	213,083	4,400
Irrecuperable	0	171,472
Monto bruto	<u>3,705,315</u>	<u>2,118,604</u>
Provisión específica	<u>(136,439)</u>	<u>(350,015)</u>
Valor en libros neto	<u>3,568,876</u>	<u>1,768,589</u>
Sobre morosos sin deterioro:		
Normal	<u>2,579,823</u>	<u>3,571,496</u>
Monto bruto	<u>2,579,823</u>	<u>3,571,496</u>
Provisión global mínima	<u>(19,349)</u>	<u>(26,577)</u>
Valor en libros neto	<u>2,560,474</u>	<u>3,544,919</u>
Sobre no morosos sin deterioro:		
Normal	415,120,185	282,326,411
Provisión global mínima	<u>(3,182,139)</u>	<u>(2,103,002)</u>
Valor en libros neto	<u>411,938,046</u>	<u>280,223,409</u>
<b>Total de valor en libros neto de provisión</b>	<b><u>418,067,396</u></b>	<b><u>285,536,917</u></b>

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco no mantiene reservas por deterioro de inversiones ni depósitos en bancos.

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades, depósitos en el propio banco 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. El colateral generalmente no está supeditado a los préstamos ó adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores vendidos bajo acuerdo de recompra, que son sobre las inversiones.

La estimación del valor razonable de las garantías y otras garantías sobre estos activos financieros se detallan a continuación:

	<b>Préstamos</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Sobre individualmente deteriorados:		
Propiedades	<u>532,126</u>	<u>478,260</u>
	532,126	478,260
Sobre morosos sin deterioro:		
Depósitos en el propio banco	<u>1,323,922</u>	<u>1,619,000</u>
Total	<u>1,856,048</u>	<u>2,097,260</u>

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>		<u>Contingencias</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor en libros	<u>418,067,396</u>	<u>285,536,917</u>	<u>153,000,387</u>	<u>189,206,623</u>	<u>70,869,582</u>	<u>32,847,826</u>	<u>46,977,657</u>	<u>45,169,404</u>
Concentración por sector:								
Corporativos	397,142,918	268,487,619	0	0	0	0	0	0
Consumo	11,900,109	5,592,747	0	0	0	0	0	0
Otros sectores	<u>9,024,369</u>	<u>11,456,551</u>	<u>153,000,387</u>	<u>189,206,623</u>	<u>70,869,582</u>	<u>32,847,826</u>	<u>46,977,657</u>	<u>45,169,404</u>
	<u>418,067,396</u>	<u>285,536,917</u>	<u>153,000,387</u>	<u>189,206,623</u>	<u>70,869,582</u>	<u>32,847,826</u>	<u>46,977,657</u>	<u>45,169,404</u>
Concentración geográfica:								
Panamá	207,030,068	165,956,582	21,556,820	20,507,973	3,378,644	1,939,755	14,473,352	13,244,340
Colombia	196,452,102	94,641,486	70,104,740	72,762,102	0	0	32,174,650	29,138,293
América Latina y el Caribe	13,384,851	13,689,811	59,272,523	70,221,935	0	0	0	2,503,207
Estados Unidos de América y Canadá	1,200,375	11,249,038	2,066,304	25,714,613	63,670,426	30,650,113	329,655	283,564
Europa	0	0	0	0	3,820,512	257,958	0	0
	<u>418,067,396</u>	<u>285,536,917</u>	<u>153,000,387</u>	<u>189,206,623</u>	<u>70,869,582</u>	<u>32,847,826</u>	<u>46,977,657</u>	<u>45,169,404</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos, depósitos en bancos y contingencias están basadas en la ubicación del deudor. La concentración geográfica para las inversiones está medida con base en la ubicación del emisor de la inversión.

**(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento**

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

En cuanto al monitoreo diario de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de “stress” las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que los mismos cubran condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

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

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

La medida clave utilizada por el Banco para la administración de riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre depósitos recibidos de clientes netos. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivos y títulos de deudas, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de Bancos, instrumentos de deudas emitidas, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, en base a los parámetros establecidos en el acuerdo No. 4 de 2008 con respecto de la medición de riesgo de liquidez.

A continuación se detallan los índices de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros y durante el año entonces terminado:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Al 31 de diciembre	49.98%	46.69%
Promedio del año	51.15%	46.14%
Máximo del año	70.98%	56.34%
Mínimo del año	44.85%	38.75%

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos financieros del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el resto del período en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual.

<b>2011</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Sin Vencimiento</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>					
Efectivo	1,841,923	0	0	0	1,841,923
Depósitos en bancos	70,869,582	0	0	0	70,869,582
Inversiones en valores	20,999,789	80,538,219	51,462,379	0	153,000,387
Préstamos	<u>274,325,742</u>	<u>125,187,933</u>	<u>21,891,648</u>	<u>0</u>	<u>421,405,323</u>
<b>Total de activos</b>	<u>368,037,036</u>	<u>205,726,152</u>	<u>73,354,027</u>	<u>0</u>	<u>647,117,215</u>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos	524,138,384	12,045,241	0	0	536,183,625
Financiamientos recibidos	<u>17,620,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17,620,000</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>541,758,384</u>	<u>12,045,241</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>553,803,625</u>
<b>Contingencias</b>	<u>2,245,293</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,245,293</u>
<b>Margen de liquidez neto</b>	<u>175,966,641</u>	<u>193,680,911</u>	<u>73,354,027</u>	<u>0</u>	<u>91,068,297</u>
<b>2010</b>					
<b>Activos:</b>					
Efectivo	3,552,267	0	0	0	3,552,267
Depósitos en bancos	32,847,826	0	0	0	32,847,826
Inversiones en valores	18,691,174	87,132,549	83,374,927	7,973	189,206,623
Préstamos	<u>207,766,430</u>	<u>64,539,963</u>	<u>15,710,118</u>	<u>0</u>	<u>288,016,511</u>
<b>Total de activos</b>	<u>262,857,697</u>	<u>151,672,512</u>	<u>99,085,045</u>	<u>7,973</u>	<u>513,623,227</u>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos	432,998,771	0	0	0	432,998,771
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>432,998,771</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>432,998,771</u>
<b>Contingencias</b>	<u>2,503,206</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,503,206</u>
<b>Margen de liquidez neto</b>	<u>167,637,868</u>	<u>151,672,512</u>	<u>99,085,045</u>	<u>7,973</u>	<u>83,127,662</u>

**(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. Estos elementos causan que el Banco esté sujeto a pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

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

**Administración del Riesgo de Mercado:**

El Banco administra su exposición al riesgo de mercado utilizando evaluaciones mensuales sobre el valor en riesgo del portafolio, los límites y las exposiciones, los cuales son revisados conjuntamente por el Comité de ALCO y la Unidad de Riesgo.

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

También el Banco mantiene exposición en operaciones extranjeras, donde las mismas están expuestas al riesgo correspondiente a las tasas de cambio sobre las cuales se manejan dichas transacciones y que corresponde a la posición en cambio de moneda extranjera, la cual es revisada como parte del portafolio negociable para propósitos de manejo del riesgo. Como política general, la administración de las posiciones de moneda extranjera son cubiertas por contratos a futuro.

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

*Exposición al Riesgo de Mercado – Portafolio de Valores Disponibles para la Venta:*

La principal herramienta utilizada por el Banco para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado, es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VaR – “Value at Risk”); esa herramienta es utilizada únicamente para el portafolio de valores disponibles para la venta, cuya función es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro de dicho portafolio, en un período de tiempo determinado lo cual se denomina período de tenencia (“holding period”), que se puede ver influenciado por los movimientos adversos del mercado; de allí, que se determine una probabilidad específica la cual sería el nivel de confianza (“confident level”) que se utilice dentro del cálculo del VaR.

El Banco ha definido en su política de inversiones que el VaR máximo admisible es aquel que equivale a dos meses de utilidades operacionales; para efectos de controlar dicho límite, el sistema Bloomberg produce el cálculo diariamente.

El modelo de VaR utilizado por el Banco está basado en un nivel de confianza de un 95% y se asume que tiene un período de espera de 10 días; y el mismo está basado principalmente en una simulación histórica. Para determinar las premisas utilizadas en este modelo, se ha tomado información del mercado de dos años hacia atrás, donde se consideró principalmente la relación entre los diferentes mercados y precios. Con esto, el modelo genera varios escenarios sobre los movimientos en un futuro de los precios de mercado.

Aunque el modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado, las premisas utilizadas para este modelo dan algunas limitantes, que indicamos a continuación:

- El período de espera indicado de 10 días asume que es posible que se cubran o dispongan algunas posiciones dentro de ese período, lo cual considera que es una estimación real en muchos de los casos, pero quizás no considere casos en los cuales pueda ocurrir una iliquidez severa en el mercado por un tiempo prolongado.
- El nivel de confianza indicado del 95% podría no reflejar las pérdidas que quizás puedan ocurrir alrededor de ese nivel. Por lo general, este modelo utiliza un porcentaje de que la probabilidad de pérdidas no podría exceder el valor del VaR.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

- El VaR únicamente puede ser calculado sobre los resultados al final del día, ya que quizás no se podrían reflejar los riesgos en las posiciones durante el día de negociación.
- El uso de información histórica es la base para determinar el rango de resultados a futuro, ya que quizás no se podrían cubrir todos los posibles escenarios, especialmente los de una naturaleza en particular.
- La medición del VaR depende de los resultados que mantenga el Banco y la volatilidad de los precios de mercado; adicionalmente el VaR, para posiciones que no han cambiado, se reduce si cae la volatilidad de los precios de mercado, y viceversa.

El Banco utiliza los límites del VaR para todos los riesgos de mercado identificados. La estructura de los límites del VaR está sujeta a revisión y aprobación por el Comité de ALCO y la Unidad de Riesgo, y están basados en los límites localizados del portafolio de valores disponibles para la venta. El VaR es medido al final de cada día. Los reportes diarios de la utilización de los límites del VaR son remitidos a la Unidad de Riesgo y al Comité de ALCO.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR para el portafolio de valores disponibles para la venta del Banco a la fecha de los estados financieros:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valores disponibles para la venta	<u>683,211</u>	<u>1,628,302</u>

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidas pero son complementadas con otras estructuras de sensibilidad de límites, incluyendo límites para tratar riesgos potenciales de concentración dentro de cada portafolio de valores disponibles para la venta. Adicionalmente, el Banco utiliza pruebas de “stress” sobre el modelo, para medir el impacto financiero en varios escenarios correspondientes a portafolios para negociación individual y como también a nivel de la posición total del Banco.

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

La política de gestión de este riesgo por parte del Banco es cubrir sustancialmente las transacciones previstas en cada una de las principales monedas durante los doce (12) meses siguientes.

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

	<u>2011</u>	<u>EURO</u>	<u>Libra Esterlina</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos		37,594	7,010	44,604
<b>Total de activos</b>		<u>37,594</u>	<u>7,010</u>	<u>44,604</u>
<b>Posiciones netas en el estado de situación financiera</b>		<u>37,594</u>	<u>7,010</u>	<u>44,604</u>
	<u>2010</u>	<u>EURO</u>	<u>Libra Esterlina</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos		4,214	6,995	11,209
<b>Total de activos</b>		<u>4,214</u>	<u>6,995</u>	<u>11,209</u>
<b>Posiciones netas en el estado de situación financiera</b>		<u>4,214</u>	<u>6,995</u>	<u>11,209</u>

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:*  
El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El Banco, a través de su Comité de ALCO, monitorea permanentemente las tendencias de evolución de las tasas de interés y fija con base en análisis comparativos con bancos relevantes sus tasas de captación, siguiendo la tendencia de mercado y la de las tasas internacionales, especialmente la de la tasa LIBOR.

La determinación de las tasas pasivas es potestad exclusiva de la Gerencia General, la cual las fija con fundamento en lo antes expuesto y considerando diversos factores tales como la estrategia comercial, el margen financiero observado, entre otros.

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

- (3) **Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación** La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de su tasa contractual o la fecha de vencimiento.

2011	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Interés	Total
<b>Activos:</b>						
Depósitos a plazo en bancos	90,058	0	0	0	0	90,058
Valores negociables	0	0	3,020,822	1,067,936	0	4,088,758
Valores disponibles para la venta	20,999,789	9,098,814	68,418,583	50,394,443	0	148,911,629
Préstamos	274,325,742	84,176,501	41,011,432	21,891,648	0	421,405,323
<b>Total de activos</b>	<b>295,415,589</b>	<b>93,275,315</b>	<b>112,450,837</b>	<b>73,354,027</b>	<b>0</b>	<b>574,495,768</b>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos de ahorros	90,895,396	0	0	0	0	90,895,396
Depósitos a plazo	338,888,465	12,045,241	0	0	0	350,933,706
Financiamientos recibidos	17,620,000	0	0	0	0	17,620,000
<b>Total de pasivos</b>	<b>447,403,861</b>	<b>12,045,241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>459,449,102</b>
<b>Total de sensibilidad de interés</b>	<b>(151,988,272)</b>	<b>81,230,074</b>	<b>112,450,837</b>	<b>73,354,027</b>	<b>0</b>	<b>115,046,666</b>
	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Interés	Total
<b>Activos:</b>						
Depósitos a plazo en bancos	89,892	0	0	0	0	89,892
Valores negociables	2,218,041	0	9,768,251	3,510,767	0	15,497,059
Valores disponibles para la venta	16,473,133	31,759,190	45,605,108	79,864,160	7,973	173,709,564
Préstamos	205,286,836	31,655,831	32,884,132	15,710,118	0	285,536,917
<b>Total de activos</b>	<b>224,067,902</b>	<b>63,415,021</b>	<b>88,257,491</b>	<b>99,085,045</b>	<b>7,973</b>	<b>474,833,432</b>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos de ahorros	57,882,679	0	0	0	0	57,882,679
Depósitos a plazo	323,482,470	0	0	0	0	323,482,470
<b>Total de pasivos</b>	<b>381,365,149</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>381,365,149</b>
<b>Total de sensibilidad de interés</b>	<b>(157,297,247)</b>	<b>63,415,021</b>	<b>88,257,491</b>	<b>99,085,045</b>	<b>7,973</b>	<b>93,468,283</b>

Al 31 de diciembre de 2011, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.35% a 9.50% (2010: 0.12% a 12.00%).

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

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

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio o deuda clasificados como disponibles para la venta. Para gestionar el riesgo de precio que se origina de las inversiones en instrumentos de patrimonio o deuda, el Banco diversifica su cartera, en función de los límites que haya establecido.

(d) **Riesgo Operacional**

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocio por el Comité de Auditoría.

*(e) Administración de Capital*

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

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital, conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea y el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos con base al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008.

- Capital Primario (Pilar 1): Comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas, donde se entiende como capital pagado en acciones aquel representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

- Capital Secundario (Pilar 2): Comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

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.

En el caso de sucursales y subsidiarias de bancos panameños de licencia general, los bancos deberán cumplir con el índice de adecuación de capital en forma consolidada, incluyendo sus sucursales.

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

No ha habido cambios materiales en la administración del capital del Banco durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio, para la licencia general para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, que se detalla como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Capital Primario (Pilar 1)</b>		
Acciones comunes	29,100,000	23,100,000
Reservas de capital	4,000,000	0
Utilidades retenidas	<u>59,138,928</u>	<u>41,422,381</u>
<b>Total de capital regulatorio</b>	<u>92,238,928</u>	<u>64,522,381</u>
Total de activos ponderado en base a riesgo	<u>534,595,616</u>	<u>393,532,475</u>
<b>Índices de Capital</b>		
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	17.25%	16.40%

El capital en acciones comunes del año 2010 no incluye B/.6,000,000 asignados por el Banco para propósitos de la licencia internacional. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco incluyó para el cálculo de la adecuación de capital las reservas de capital por B/.4,000,000 al transferir y consolidar las actividades de la licencia internacional con la licencia general (ver nota 1). Al 31 de diciembre de 2011 (2010), el Banco no cuenta con capital secundario (Pilar 2).

Asignación del Capital

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

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

**(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos y anticipos**

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro, por lo menos cada trimestre, en base a los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000 de la Superintendencia de la República de Panamá. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que hay una reducción del valor del préstamo que puede ser medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos en el Banco. La administración usa estimados basados en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programan sus flujos de efectivo futuros. La metodología y supuestos usados para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

**(b) Valor razonable de derivados y valores disponibles para la venta**

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

**(c) Deterioro de inversiones disponibles para la venta**

El Banco determina qué inversiones disponibles para la venta se desmejoran cuando ha habido una caída significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere una decisión. Al realizar esta decisión, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

(d) Impuesto sobre la renta

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

(e) Bienes adjudicados de prestatarios

Las propiedades adjudicadas que incurran en deterioro son reservadas a medida que ocurre dicho deterioro; adicionalmente, para los bienes adjudicados no vendidos se crea una reserva que se incrementa hasta el 100% en un período de 5 años, según norma prudencial del regulador.

**(5) Honorarios y Otras Comisiones y Otros Ingresos**

El desglose de los ingresos por honorarios, otras comisiones y otros ingresos se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios y otras comisiones sobre:		
Cobranzas	193,403	175,014
Transferencias	290,837	287,509
Fondos de cesantía	66,820	64,344
Otras comisiones	346,264	383,391
Total honorarios y otras comisiones	<u>897,324</u>	<u>910,258</u>
Otros ingresos:		
Dividendos (nota 9)	9,636	307,619
Derechos fiduciarios	0	46,863
Ganancia en venta de bienes (nota 12)	293,860	0
Otros	1,694	279,750
Total otros ingresos	<u>305,190</u>	<u>634,232</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(6) Gastos y Otras Provisiones**

El detalle de gastos por comisiones, otras provisiones, salarios y otros gastos se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Gastos por comisiones</b>		
Tarjetas de crédito	139,082	125,131
Bancos corresponsales	245,979	238,784
Entidades financieras	0	24
Otras comisiones	70,891	66,033
Total	<u>455,952</u>	<u>429,972</u>
<b>Otras provisiones contingentes:</b>		
(Reversión) para otras contingencias	0	(196,543)
Total	<u>0</u>	<u>(196,543)</u>
<b>Salarios y otros gastos de personal</b>		
Salarios	1,497,513	1,313,727
Prestaciones laborales	443,113	428,115
Seguros patronales	258,030	201,536
Entrenamiento/capacitación	58,138	43,016
Beneficios a empleados	234,384	171,284
Otros	223,373	162,538
Total	<u>2,714,551</u>	<u>2,320,216</u>
<b>Otros gastos</b>		
Luz y agua	99,239	107,710
Relaciones públicas y publicidad	98,667	78,972
Pérdida en descarte de activo fijo	4	480
Transporte	6,757	18,030
Varios	95,417	11,933
Total	<u>300,084</u>	<u>217,125</u>

**(7) Impuestos**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco presentadas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2011, de acuerdo a la regulación fiscal vigente.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, el Banco está exento del pago del impuesto sobre la renta de las utilidades provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses devengados sobre depósitos en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y gobiernos extranjeros, y de inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá.

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(7) Impuestos, continuación**

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta estimado	1,384,421	961,735
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(91,615)</u>	<u>(305,822)</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>1,292,806</u>	<u>655,913</u>

De acuerdo como establece el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la Ley No- 8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto sobre la renta de acuerdo a las siguientes tarifas:

	<u>Tarifa</u>
Vigente	30%
A partir del 1 de enero de 2012	27.5%
A partir del 1 de enero de 2014	25%

Adicionalmente las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000.00) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulta mayor entre:

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	12,882,952	15,657,389
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(20,520,022)	(29,258,828)
Costos y gastos no deducibles	<u>12,251,808</u>	<u>17,199,222</u>
Utilidad neta gravable	4,614,738	3,597,783
Arrastre de aplicación de pérdidas	<u>0</u>	<u>(392,002)</u>
Renta neta gravable	<u>4,614,738</u>	<u>3,205,781</u>
Impuesto sobre la renta, método tradicional	<u>1,384,421</u>	<u>961,735</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco no tiene pérdida fiscal acumulada (2010: B/.392,002).

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(7) Impuestos, continuación**

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originan principalmente de diferencias entre los tratamientos fiscales y los de contabilidad financiera aplicados a la reserva para pérdidas en préstamos y de bienes adjudicados.

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

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	463,062	371,447
Reserva de bienes adjudicados y otras reservas	161,701	161,701
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>624,763</u>	<u>533,148</u>

La gerencia hizo sus estimaciones de impuesto diferido utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando las mismas sean reversadas.

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

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Impuesto diferido activo, al inicio del período	533,148	227,327
Más (menos):		
Reserva para pérdidas en préstamos	91,615	144,120
Reserva de bienes adjudicados y otras reservas	0	161,701
Impuesto diferido activo, al final del año	<u>624,763</u>	<u>533,148</u>

Con base a resultados actuales y proyectados, la gerencia del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber el impuesto diferido activo.

La tasa de impuesto efectiva al 31 de diciembre de 2011 fue 10.01% (2010: 4.19%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable fue de 30% (2010: 30%).

**(8) Efectivo y Depósitos en Bancos**

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos suman B/.72,711,505 (2010: B/.36,400,093).

Al 31 de diciembre de 2011, la tasa de interés anual que devengaban los depósitos a plazo es del 0.05% a 0.16% (2010: 0.20%). La tasa de interés promedio ponderada de estos depósitos es de 0.07% (2010: 0.68%).

**Notas a los Estados Financieros**

**(9) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

**Valores para Negociar**

Los valores para negociar a su valor razonable con saldo de B/. 4,088,758, se detallan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bonos de deuda - gubernamental	16,141	886,120
Bonos corporativos	<u>4,072,617</u>	<u>14,610,939</u>
<b>Total</b>	<u><u>4,088,758</u></u>	<u><u>15,497,059</u></u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011, se registró una ganancia no realizada en los valores a valor razonable por B/.29,717 (2010: B/.92,723) que se incluye en el estado de resultados.

El Banco realizó venta de valores a valor razonable por un total de B/.89,047,393 (2010: B/.884,221,146), lo cual generó una ganancia realizada neta de B/.1,201,749 (2010: B/.1,933,112), que se incluye en el estado de resultados.

**Valores Disponibles para la Venta**

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

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Bonos de deuda – gubernamental	3,919,908	3,967,727	31,084,389	31,687,289
Acciones de capital	0	0	7,973	151
Notas estructuradas	20,400,000	20,000,000	20,500,000	20,000,000
Bonos corporativos	<u>124,591,721</u>	<u>125,333,938</u>	<u>122,117,202</u>	<u>120,444,121</u>
<b>Total</b>	<u><u>148,911,629</u></u>	<u><u>149,301,665</u></u>	<u><u>173,709,564</u></u>	<u><u>172,131,561</u></u>

Para los valores disponibles para la venta que cotizan en un mercado activo, el valor razonable es obtenido del sistema electrónico de información bursátil.

El Banco realizó ventas de valores disponibles para la venta por un total de B/.304,226,558 (2010: B/.619,038,700) lo cual generó una ganancia neta por B/.2,874,491 (2010: B/.4,176,008), que se incluye en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco registró ingresos por dividendos por B/.9,636 (2010: B/.307,619), los cuales se presentan en otros ingresos.

Al 31 de diciembre de 2011, la tasa de interés anual sobre los valores disponibles para la venta oscilaba entre 3.75% y 9.75% (2010: 3.75% y 11.75%); la tasa de interés promedio ponderada es de 7.01% (2010: 7.50%).

**Notas a los Estados Financieros**

**(9) Inversiones en Valores, continuación**

El valor razonable de las inversiones es determinado de acuerdo con los siguientes niveles de jerarquía:

- Nivel 1- Precios cotizados en un mercado activo: instrumentos financieros con precios cotizados en un mercado activo.
- Nivel 2- Técnicas de valuación usando datos observados en el mercado: instrumentos financieros sin precios de mercado para los cuales en su valuación se han utilizado precios de instrumentos similares obtenidos de un mercado activo, o los instrumentos financieros fueron valorizados usando modelos donde todos los datos significativos fueron observados en un mercado activo.
- Nivel 3- Técnicas de valuación en las que datos significativos no han sido observados en un mercado; instrumentos financieros valorizados usando técnicas de valuación en las que uno o más datos significativos no han sido observados en un mercado activo.

<u>Descripción</u>	<u>2011</u>	<u>Medición a valor razonable</u>		<u>Nivel 3</u>
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	4,072,616	4,072,616	0	0
Bonos deuda gubernamental	16,141	16,141	0	0
Valores disponibles para la venta:				
Bonos corporativos	124,591,721	124,591,721	0	0
Bonos deuda gubernamental	3,919,909	2,013,620	1,906,289	0
Notas estructuradas	20,400,000	0	0	20,400,000
<b>Total</b>	<b>153,000,387</b>	<b>130,694,098</b>	<b>1,906,289</b>	<b>20,400,000</b>

<u>Descripción</u>	<u>2010</u>	<u>Medición a valor razonable</u>		<u>Nivel 3</u>
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	14,610,939	14,610,939	0	0
Bonos deuda gubernamental	886,120	886,120	0	0
Valores disponibles para la venta:				
Bonos corporativos	122,117,202	97,029,327	25,087,875	0
Bonos deuda gubernamental	31,084,389	16,894,619	14,189,770	0
Acciones de capital	7,973	7,973	0	0
Notas estructuradas	20,500,000	0	0	20,500,000
<b>Total</b>	<b>189,206,623</b>	<b>129,428,978</b>	<b>39,277,645</b>	<b>20,500,000</b>

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(9) Inversiones en Valores, continuación**

La siguiente tabla presenta los cambios en de instrumentos en el nivel 3:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	20,500,000	30,454,130
Valuaciones	(100,000)	0
Liquidaciones	0	9,954,130
Saldo al final del año	<u>20,400,000</u>	<u>20,500,000</u>

**(10) Préstamos**

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos (uso de fondos), neto de la reserva para pérdidas en préstamos, se resume a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Sector interno:</b>		
Consumidor	3,022,307	3,639,058
Hipotecario residencial	238,422	270,352
Comerciales	76,081,990	68,516,830
Comunicaciones y servicios	39,921,390	18,594,163
Construcción	50,877,109	40,581,146
Industriales	27,411,803	24,119,075
Instituciones financieras y de seguros	6,688,450	7,745,994
Agropecuarios	4,453,058	4,066,424
Total sector interno	<u>208,694,529</u>	<u>167,533,042</u>
<b>Sector externo:</b>		
Consumidor	8,504,274	3,004,654
Hipotecario residencial	255,309	330,294
Comerciales	9,807,197	9,882,469
Comunicaciones y servicios	154,359,960	46,813,069
Construcción	3,319,392	3,402,750
Instituciones financieras y de seguros	2,427,094	3,893,703
Industriales	32,526,015	49,712,497
Agropecuarios	1,511,553	3,444,033
Total sector externo	<u>212,710,794</u>	<u>120,483,469</u>
Total de préstamos	421,405,323	288,016,511
Reserva para pérdidas en préstamos	(3,337,927)	(2,479,594)
Total de préstamos, neto	<u>418,067,396</u>	<u>285,536,917</u>

Al 31 de diciembre de 2011, la tasa de interés anual sobre préstamos oscilaba entre el 1.0% y 16.00% (2010: 1.50% y 16.00%). La tasa de interés promedio ponderada es de 4.90% para el año 2011 (2010: 4.80%).

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(10) Préstamos, continuación**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa variable	186,487,570	59,335,711
Tasa fija	<u>234,917,753</u>	<u>228,680,800</u>
Total de préstamos	<u><u>421,405,323</u></u>	<u><u>288,016,511</u></u>

Al 31 de diciembre de 2011, la cartera de préstamos garantizada con efectivo (depósitos con derecho de compensación) ascendía a B/.87,612,542 (2010: B/.72,939,958).

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

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	2,479,594	2,166,591
Cargos de provisión	415,050	771,834
Préstamos castigados	(46,755)	(458,831)
Recuperaciones	<u>490,038</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u><u>3,337,927</u></u>	<u><u>2,479,594</u></u>

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

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

<u>Clasificación</u>	<u>2011</u>				<u>Reserva Constituida</u>
	<u>Corporativo</u>	<u>Consumo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	
Normal	396,575,764	12,008,700	9,115,544	417,700,008	0
Mención especial	3,480,620	11,612	0	3,492,232	59,202
Dudoso	213,083	0	0	213,083	77,237
Total	<u><u>400,269,467</u></u>	<u><u>12,020,312</u></u>	<u><u>9,115,544</u></u>	<u><u>421,405,323</u></u>	136,439
				Reserva global mínima	<u><u>3,201,488</u></u>
					<u><u>3,337,927</u></u>



**Notas a los Estados Financieros**

---

**(12) Otros Activos**

Al 31 de diciembre de 2011, los otros activos ascienden a B/.6,743,417 (2010: B/.8,516,977).

Al 31 de diciembre de 2011 el Banco mantiene en la cuenta de otros activos, derechos fiduciarios en Colombia con un valor en libros de B/.5,041,206 (2010, B/.5,041,206), como resultado de un acuerdo formal con un deudor durante el año 2005, que generó una venta del 29.98% del valor del fideicomiso. Durante junio 2010 se realizó una adenda al acuerdo original firmado en el año 2005, la cual tiene un plazo de dos (2) años que ha sido prorrogado mediante convenio entre las partes. El Banco tiene expectativas de realizar este activo en el mediano plazo y no espera incurrir en pérdidas, por lo que no ha reconocido provisión alguna en relación con ese acuerdo.

Al 31 de diciembre de 2011, los bienes adjudicados de prestatarios, incluidos en otros activos, se presentan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bienes adjudicados de prestatarios	261,781	2,046,474
Reserva para pérdidas por deterioro	<u>(261,781)</u>	<u>(261,781)</u>
Saldo neto	<u>0</u>	<u>1,784,693</u>

El movimiento de la reserva para pérdida por deterioro, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio y final del año	<u>261,781</u>	<u>261,781</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco realizó venta de bienes adjudicados por B/.2,078,552, la cual generó una ganancia de B/.293,860, la cual se presenta en otros ingresos.

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

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(13) Financiamientos Recibidos**

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	<u>2011</u>
Línea de crédito para capital de trabajo por B/.12,000,000 con vencimiento el 27 de enero de 2012 y tasa de interés Libor a tres meses más un margen.	12,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo por B/.5,620,000 con vencimiento el 5 de marzo de 2012 y tasa de interés Libor a tres meses más un margen.	<u>5,620,000</u>
Total de financiamientos recibidos	<u><u>17,620,000</u></u>

Las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos oscilan en un rango de 1.23% a 1.35%.

**(14) Ganancia no Realizada en Valores Disponibles para la Venta**

La ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta se detalla a continuación:

Saldos al 31 de diciembre de 2009	4,120,990
Cambios netos por venta de valores	(4,176,008)
Cambios netos por valuación	<u>1,872,773</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>1,817,755</u>
Cambios netos por venta de valores	(2,040,518)
Cambios netos por valuación	<u>(76,769)</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<u><u>(299,532)</u></u>

**(15) Compromisos y Contingencias**

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

Las garantías emitidas por orden de clientes y las cartas de crédito, las cuales tienen un vencimiento promedio de 12 meses (2010: 13 meses), conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de estos créditos contingentes son similares a aquellos utilizados al extender préstamos. La administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de estos créditos contingentes en beneficio de clientes.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(15) Compromisos y Contingencias, continuación**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cartas de crédito "stand-by"	2,100,000	100,000
Cartas de crédito comercial	9,022,522	11,872,494
Garantías emitidas	33,609,842	30,693,703
Compromisos de préstamos	2,245,293	2,503,206
	<u>46,977,657</u>	<u>45,169,403</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco ha clasificado las operaciones de cartas de crédito, garantías y avales otorgados en riesgo normal y no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas resultantes de estos créditos contingentes en beneficio de clientes; por consiguiente, no mantiene reservas por estas operaciones.

Las cartas de crédito, garantías y avales emitidos en beneficio de terceros exponen al Banco a riesgos crediticios y de liquidez en el evento de que los clientes no cumplan con honrar las obligaciones respaldadas. En el otorgamiento de estos compromisos, el Banco utiliza políticas similares a las que utiliza en el otorgamiento de créditos registrados en el estado de situación financiera.

Las líneas de crédito representan el monto de los compromisos de otorgar préstamos a clientes, si se cumplen las condiciones exigidas por el Banco para solicitar fondos sobre la base de los saldos no utilizados generalmente expiran a una fecha que no excede de un año y requieren del pago de una comisión por parte de los clientes. Debido a que estos compromisos condicionados podrían expirar sin haberse desembolsado la totalidad del saldo no utilizado por los clientes, los saldos de estas líneas de crédito no necesariamente representan requisitos de liquidez futura para el Banco.

En caso de que el Banco determine que tiene que honrar el pago de algún compromiso por cuenta de un cliente, el cual se estima podría no ser recuperado, el Banco reconoce la obligación en el estado de situación financiera y el monto de la pérdida estimada contra los resultados.

Existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco al 31 de diciembre de 2011. La administración del Banco y sus asesores legales en estos casos estiman no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera del Banco.

**(16) Instrumentos Financieros Derivados**

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco ha reconocido un derivado implícito incorporado en notas estructuradas con un valor razonable de B/.90,504 (2010: B/.266,873). Los cambios en el valor razonable se reconocen en los resultados de operación y el derivado implícito se incluye en la cuenta de inversiones disponibles para la venta.

**Notas a los Estados Financieros**

**(17) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como accionistas, compañías no consolidadas y personal gerencial clave. Al 31 de diciembre de 2011, no había préstamos por cobrar a directores ni a personal gerencial clave del Banco. Al 31 de diciembre de 2011, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Depósitos en bancos del exterior:</u></b>		
A la vista	<u>3,279,898</u>	<u>152,818</u>
<b><u>Depósitos recibidos:</u></b>		
Depósitos a la vista	<u>16,901,807</u>	<u>1,388,845</u>
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>10,000,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>0</u>	<u>66,018</u>
<b><u>Operaciones fuera de balance:</u></b>		
Garantías emitidas	<u>26,252,273</u>	<u>21,074,222</u>

Al 31 de diciembre de 2011, no hay depósitos, compromisos o contingencias con personal gerencial clave.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, los siguientes rubros de ingresos y gastos incluyen los montos agregados producto de los saldos y transacciones con partes relacionadas:

	<u>Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Ingresos por intereses sobre:</u></b>				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>577,703</u>
<b><u>Gastos de intereses:</u></b>				
Depósitos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>117,898</u>	<u>2,596,842</u>
<b><u>Gastos generales y administrativos:</u></b>				
Salarios	<u>370,187</u>	<u>312,383</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gastos de representación	<u>237,103</u>	<u>216,730</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios	<u>9,079</u>	<u>9,291</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**(18) Capital en Acciones**

El capital autorizado del Banco es de B/.30,000,000, constituido por 300,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.100 cada una; hay 291,000 acciones emitidas, pagadas y en circulación. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene un capital pagado por B/.29,100,000 (2010: B/.29,100,000). Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene una reserva de capital de B/.4,000,000 (2010: B/.4,000,000) la cual se constituyó en forma voluntaria.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(19) Activos Bajo Administración y Custodia**

El Banco actúa como custodio y administrador de inversiones de ciertos clientes. Al 31 de diciembre de 2011, el valor de los activos mantenidos bajo custodia y administración ascendía aproximadamente a B/.37,550,699 (2010: B/.23,907,699).

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.3,584,118 (2010: B/.3,322,223).

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

**(20) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

Los siguientes supuestos fueron considerados por la gerencia del Banco para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el balance de situación:

- (a) *Depósitos a la vista y a plazo con bancos/depósitos a la vista y de ahorros de clientes*  
Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- (b) *Inversiones en valores e instrumentos financieros derivados implícitos*  
Para los valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es generalmente determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en una bolsa de valores y mediante sistemas electrónicos de información bursátil. El valor razonable de las inversiones en valores, incluyendo los derivados implícitos, se revela en la nota 9 de estos estados financieros.
- (c) *Préstamos*  
El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- (d) *Depósitos a plazo de clientes*  
El Banco estima que el valor razonable de los depósitos a plazo de clientes, los cuales vencen a corto plazo, se aproximan al valor en libros de estos instrumentos financieros, debido a que han sido pactados en términos y condiciones parecidas a instrumentos de similar naturaleza en el mercado.
- (e) *Financiamientos recibidos*  
El valor en libros de los financiamientos recibidos se aproxima a su valor razonable debido a que las tasas de interés se reajustan en un corto plazo de tiempo.

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

**BANCAFÉ (PANAMÁ), S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(20) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

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

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<b><u>Activos</u></b>				
Depósitos a la vista en bancos	70,779,524	70,779,523	32,757,934	32,757,934
Depósitos a plazo en bancos	90,058	90,058	89,892	89,892
Inversiones en valores	153,000,387	153,000,387	189,206,623	189,206,623
Préstamos	<u>418,098,593</u>	<u>424,922,706</u>	<u>285,536,917</u>	<u>291,241,236</u>
	<u>641,968,562</u>	<u>648,792,674</u>	<u>507,591,366</u>	<u>513,295,685</u>
<b><u>Pasivos</u></b>				
Depósitos a la vista	94,354,523	94,354,524	51,633,622	51,633,622
Depósitos de ahorros	90,895,396	90,895,396	57,882,679	57,882,679
Depósitos a plazo	350,933,706	352,010,459	323,482,470	324,056,675
Financiamientos recibidos	<u>17,620,000</u>	<u>17,707,029</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>553,703,625</u>	<u>554,967,408</u>	<u>432,998,771</u>	<u>433,572,976</u>