REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012

Razón Social del Emisor:	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PANAMÁ), S.A. Y SUBSIDIARIA
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS
Resolución de CNV:	CNV-69-09 de 3 de marzo de 2009
Número de Teléfono y Fax:	Teléfono 207-2100 Fax 207-2890
Dirección:	Avenida Balboa, Calle 42 y 43 Bella Vista, Edificio BBVA, Planta Baja
Dirección de Correo Electrónico:	doblitas@bbva.com

Representante Legal _____

I) ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

1.- ACTIVIDAD

A continuación, se presenta resumen del estado de situación financiero consolidado extraído de los Estados Financieros Interinos del Banco y Subsidiaria para los períodos trimestrales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2012.

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO (Miles US$)	Dic-12	Sep-12	Var	%
Efectivo y Bancos	568,047	426,223	141,824	33.3%
Préstamos	1,485,851	1,626,983	-141,132	-8.7%
Provisiones e int. no devengados	-33,942	-35,802	1,860	-5.2%
Inversiones en valores	31,730	25,169	6,561	26.1%
Activos Fijos	10,490	9,934	556	5.6%
Activos Varios	24,999	32,857	-7,858	-23.9%
TOTAL ACTIVOS	**2,087,175**	**2,085,364**	**1,811**	0.1%
Depósitos de Bancos	149,166	130,455	18,711	14.3%
Depósitos de Clientes	1,459,186	1,433,213	25,973	1.8%
- Cuentas Corrientes	368,124	330,106	38,018	11.5%
- Cuentas de Ahorro	210,323	199,811	10,512	5.3%
- Cuentas a Plazo	880,739	903,296	-22,557	-2.5%
Obligaciones	128,717	157,039	-28,322	-18.0%
Otros Pasivos	43,030	63,925	-20,895	-32.7%
Fondos Propios	307,076	300,732	6,344	2.1%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**2,087,175**	**2,085,364**	**1,811**	0.1%

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2012, el total de activos del Emisor presenta un aumento de US$1,811M (0.1%) sobre el trimestre anterior, alcanzando US$2,087M. El incremento en efectivo y bancos (US$141,3M) proviene de la amortización de préstamos de dos clientes específicos.

Entramos a analizar en detalle la evolución de cada unos de los sectores:

Particulares

Durante el ejercicio de este trimestre el segmento de particulares ha registrado un aumento de US$3,7M en comparación a Septiembre 2012. Este aumento se debe principalmente al producto de préstamos hipotecarios el cual asciende 5.7% (US$14,484M) durante el trimestre.

Representante Legal

DETALLE DE PARTICULARES

(Miles US$)	Dic-12	Sep-12	Var	%
Consumo	451,922	463,557	-11,635	-2.5%
Hipotecarios	269,885	255,401	14,484	5.7%
Autos	30,164	29,638	526	1.8%
Tarjetas	7,813	7,448	365	4.9%
Sobregiros	1,887	1,952	-65	-3.3%
TOTAL	**761,671**	**757,996**	**3,675**	**0.5%**

Empresas

El portafolio de empresas disminuyó en US$144,8M, concentrándose las disminuciones en los siguientes sectores: construcción en un -19.3% (US$32,118M), comerciales en un -16.4% (US$81,476M) e industriales por -50.5% (US$30,684M). Esto debido al vencimiento de dos operaciones puntuales pactadas a corto plazo.

PRESTAMOS EMPRESAS POR SECTORES

(Miles US$)	Dic-12	Sep-12	Var	%
Comerciales	415,904	497,380	-81,476	-16.4%
Construcción	134,478	166,596	-32,118	-19.3%
Agropecuarios	75,251	73,306	1,945	2.7%
Hipotecas comerciales	54,983	59,698	-4,715	-7.9%
Industriales	30,065	60,749	-30,684	-50.5%
Gubernamental	13,499	11,258	2,241	19.9%
TOTAL	**724,180**	**868,987**	**-144,807**	**-16.7%**

Calidad de la cartera

La cartera vencida, definida como aquélla sobre la que no se ha recibido el servicio de la deuda por más de 90 días en caso de pagos periódicos, ó 30 días en caso de pago a vencimiento, alcanza a diciembre de 2012 la suma de US$28,022M lo que representa el 1.89% del total de la cartera. Este monto representa una disminución de 10.9% en comparación con el trimestre pasado.

EVOLUCION DE LA CARTERA VENCIDA

(Miles US$)	Dic-12	Sep-12	Var	%
Inversión Crediticia	1,485,851	1,626,983	-141,132	-8.67%
Cartera Vencida	28,022	31,447	-3,425	-10.89%
%	1.89%	1.93%		

Representante Legal

Cartera de Inversiones

Las inversiones existentes a diciembre de 2012, alcanzan US$31.7MM y comprenden títulos de deuda gubernamental (US$19,4MM), bonos corporativos (US$7,1MM), valores comerciales negociables (US$1MM) y nuestras participaciones en la afiliada Transitory Company, S.A. y en Telered (US$4MM).

Recursos de clientes

Los recursos de clientes aumentaron US$25.9MM (1.8%) en comparación con el trimestre pasado. Las variaciones por tipo de recursos son: cuentas corrientes aumentan 11.5% (US$30.018MM), cuentas de ahorros crecen 5.3% (US$10.5MM) y los depósitos a plazo fijo disminuyen US$22.5MM (-2.5%).

EVOLUCION DE DEPOSITOS DE CLIENTES

(Miles US$)	Dic-12	Sep-12	Var	%
Cuentas Corrientes	368,124	330,106	38,018	11.5%
Cuentas de Ahorro	210,323	199,811	10,512	5.3%
Cuentas a Plazo Fijo	880,739	903,296	-22,557	-2.5%
TOTAL	**1,459,186**	**1,433,213**	**25,973**	**1.8%**

Obligaciones

Al cierre de diciembre, se observa una disminución, con respecto al cierre del trimestre anterior, en las obligaciones que mantiene el Banco de US$28,322M (18.0% comparado con Septiembre 2012).

2.- LIQUIDEZ

El Banco, a diciembre de 2012, mantenía activos líquidos primarios (efectivo y depósitos en bancos) por US$537MM lo que representa el 39% del total de depósitos de clientes. Es importante mencionar también que, del total de depósitos de clientes, US$224MM se encuentran pignorados a obligaciones, importe que habría que restar de nuestros pasivos exigibles ya que su cancelación estaría supeditada a la consiguiente cancelación de las operaciones garantizadas.

A lo anterior, habría que agregar que el Banco mantenía, a la fecha, líneas de financiamiento sin utilizar por aproximadamente US$185 millones.

BBVA Panamá mantiene en la Superintendencia del Mercado de Valores una emisión de Bonos Corporativos Rotativos de hasta US$100 millones que serán destinados a financiar el crecimiento de la cartera de préstamos. En mayo 2011 se redimió la primera serie emitida por US$25 millones y se colocó una nueva serie (B) por US$20 millones, logrando una rebaja en la tasa de interés de 5% a 3.75% y se logró aumentar el plazo de 3 a 5 años. En octubre de 2011 se realizaron dos emisiones de bonos por un total de US$5.1 millones con una tasa de interés de 5.25% con vencimiento en octubre de 2021. Durante el mes de marzo de 2012, el Banco efectuó nueva emisión por US$1.5 millones con tasa de interés 4.75% con vencimiento en marzo 2020.

Cabe señalar, que al cierre de este trimestre el ratio de liquidez fue de 74.19%.

Representante Legal

3.- CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía un índice de adecuación de capital, medido como porcentaje de activos ponderados por riesgo, según los acuerdos de la Superintendencia, del 20.32% frente a 20.37% registrado el trimestre anterior.

Estos porcentajes superan ampliamente las exigencias regulatorias locales así como los estándares internacionales, reflejando el firme compromiso que en todo momento, ha mantenido el Grupo BBVA de dotar de una fuerte estructura de capitalización a sus subsidiarias.

Manteniendo nuestra política de dividendos, durante el mes de Marzo 2012, se declararon US$35MM en dividendos.

4.- RESULTADOS DE OPERACIONES

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS (Miles US$)	Dic-12	Dic-11	Var	%
Ingresos netos por intereses	72,162	73,164	-1,002	-1.4%
Comisiones	7,266	6,137	1,129	18.4%
- Ingreso por Comisiones	10,890	8,665	2,225	25.7%
- Comisiones pagadas	-3,624	-2,528	-1,096	43.4%
Ingresos netos por intereses y com.	**79,428**	**79,301**	**127**	**0.2%**
Provisiones	6,450	5,903	547	9.3%
Otros Ingresos (egresos)	3,126	1,892	1,234	65.2%
Gastos Generales y Administración	28,169	27,165	1,004	3.7%
- Gastos de personal	13,829	12,870	959	7.5%
- Gastos generales	12,232	12,428	-196	-1.6%
- Amortizaciones	2,108	1,867	241	12.9%
Utilidad antes de impuesto	47,935	48,125	-190	-0.4%
Impuesto sobre la renta	12,348	12,631	-283	-2.2%
Utilidad neta	**35,587**	**35,494**	**93**	**0.3%**

Margen de Intereses

Los ingresos netos por intereses y comisiones registran un aumento del 0.2% en comparación con Diciembre 2011. Cabe señalar, que debido a cancelaciones de operaciones puntuales de gran volumen se refleja un decrecimiento en nuestra cartera.

Provisiones

Durante este período, el Banco dotó provisiones para posibles préstamos incobrables por la suma de US$6.450M, frente a US$5.903M que se dotaron en el mismo periodo del año anterior.

Representante Legal _____

Comisiones y otros ingresos

El rubro de comisiones (neto de comisiones pagadas) presenta un incremento de 18.4% comparado con Diciembre 2011, mientras que los Ingresos varios reflejan una incremento de 65.2% respecto a Diciembre de 2011, dado principalmente por la ganancia en la venta de instrumentos de la cartera de valores, ganancias en reevaluación de monedas y transferencias.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos aumentaron US$1.004M (3.7%) en comparación con Diciembre 2011. El aumento se debe principalmente a los gastos de personal los cuales aumentaron 7.5% (US$959M) mientras que los gastos generales disminuyeron 1.6% (US$196M) en comparación con el 2011

Utilidad neta

La utilidad neta del período alcanzó la cifra de US$35.587M, frente a US$35.494M de Diciembre 2011, lo cual representa un crecimiento de 0.3%.

5.- ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

La estrategia del Emisor para el año 2013 se centra en:

- Potenciar el crecimiento de la base de clientes para ganar depósitos transaccionales.
- Fortalecer el crecimiento de la cartera de préstamos hipotecarios para viviendas y medianas empresas, por medio de líneas de financiamiento de corto y mediano plazo.
- Seguir diversificando fuentes de financiamiento.

Representante Legal _____

II) RESUMEN FINANCIERO. (Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31/12/2012	30/09/2012	30/06/2012	31/03/2012	31/12/2011
Ingresos por intereses	25,728,369	27,916,453	26,280,518	26,845,882	27,485,926
Otros ingresos, neto	769,135	612,822	653,609	1,090,565	586,696
Gastos por intereses	11,560,814	10,581,797	10,374,089	10,437,254	9,766,131
Gastos de Operación	7,817,305	7,414,784	6,990,685	5,946,210	7,168,029
Provisiones	4,340,705	1,472,298	1,773,944	-1,137,454	3,913,808
Impuesto sobre la Renta	2,041,435	3,090,000	2,905,000	4,312,000	2,142,247
Utilidad o Pérdida	6,231,327	9,590,605	8,111,602	11,653,792	7,711,880
Acciones emitidas y en circulación	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000
Utilidad o Pérdida por Acción	5.43	8.35	7.07	10.15	6.72
Utilidad o Pérdida del período	29,355,999	29,355,999	19,765,394	11,653,792	35,493,932
Acciones promedio del período	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000

BALANCE GENERAL	31/12/2012	30/09/2012	30/06/2012	31/03/2012	31/12/2011
Préstamos, netos	1,451,909,193	1,591,180,816	1,621,955,938	1,589,787,388	1,704,132,602
Activos Totales	2,087,175,363	2,085,364,114	2,073,208,556	2,185,918,063	2,146,725,706
Depósitos Totales	1,608,352,490	1,563,668,297	1,557,847,524	1,685,614,306	1,665,690,816
Deuda Total	128,716,520	157,039,147	124,658,810	112,750,000	125,150,000
Acciones Preferidas	0	0	0	0	0
Capital Pagado	61,040,886	61,040,886	61,040,886	61,040,886	61,040,886
Reservas de Capital	54,253,667	54,253,667	54,253,667	54,253,667	54,253,667
Patrimonio Total	307,075,993	300,732,131	289,611,961	282,229,895	305,296,071

RAZONES FINANCIERAS:					
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	5.66	5.72	5.81	6.37	5.87
Préstamos/Activos Totales	69.56%	76.30%	78.23%	72.73%	79.38%
Gastos de Operación/Ingresos operacionales, neto	48.58%	36.90%	38.82%	27.14%	38.25%
Morosidad/Reservas	143.25%	153.31%	161.60%	190.61%	156.84%
Morosidad/Cartera neta	1.93%	1.98%	1.91%	2.08%	1.69%

Representante Legal _____

III) ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los Estados Financieros Interinos Consolidados correspondientes al trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012.

IV) DIVULGACIÓN

De conformidad con los artículos 2 y 6 del Acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de Internet www.bbvapanama.com, el día 28 de febrero de 2013.

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a la disposición tanto del público inversionista como del público en general.

Antonio Alonso

Representante Legal

Representante Legal

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A. y subsidiaria

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
Anexos de consolidación
Año terminado el 31 de diciembre de 2012

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

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A. y subsidiaria

Estados Financieros Consolidados No Auditados e Informe del Contador Público Autorizado Al 31 de diciembre de 2012

Contenido **Páginas**

Informe del Contador Público Autorizado	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 62
Anexo de consolidación del estado de situación financiera	63
Anexo de consolidación del estado de resultado	64

A LA JUNTA DIRECTIVA DE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PANAMÁ), S.A. Y SUBSIDIARIA

Hemos preparado los estados financieros consolidados no auditados adjuntos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S. A. y Subsidiaria, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de utilidades integrales y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 propósitos de supervisión. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros, de manera que no incluyan errores significativos originados en fraudes o errores; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

A juicio de la Administración, los Estados Financieros Consolidados Interinos a que nos hemos referido presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S. A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

22 de febrero de 2013
Panamá, República de Panamá

Eva Porras Nieto
C.P.A. No. 4120

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Notas	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Activos			
Efectivo y efectos de caja		30,591,632	40,925,333
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		20,079,737	21,125,036
A la vista - extranjeros	7	14,772,295	3,168,855
A plazo fijo - locales		7,495,000	9,395,000
A plazo fijo - extranjeros	7	495,108,289	333,834,916
Total de depósitos en bancos		537,455,321	367,523,807
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8	568,046,953	408,449,140
Valores disponibles para la venta	9	31,730,234	29,655,096
Préstamos:			
Sector interno		1,468,190,298	1,681,041,881
Sector externo		17,660,907	23,090,721
		1,485,851,205	1,704,132,602
Menos:			
Intereses y comisiones no devengadas		14,380,214	16,287,201
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	19,561,798	18,312,135
Préstamos, neto	7 y 10	1,451,909,193	1,669,533,266
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	10,489,525	11,210,722
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazo		438,650	307,634
Préstamos		5,279,324	4,908,066
Inversiones		201,909	83,533
Obligaciones de clientes por aceptaciones		982,182	2,408,593
Gastos pagados por anticipado		1,605,877	302,166
Depósitos entregados en garantía		911,291	1,054,910
Activos adjudicados para la venta, neto	12	3,041,926	2,405,462
Impuesto sobre la renta diferido	22	5,437,487	6,645,232
Otros activos	13	7,100,812	9,761,886
Total de activos varios		24,999,458	27,877,482
Total de activos		2,087,175,363	2,146,725,706

	Notas	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Pasivos y patrimonio de accionistas			
Pasivos			
Depósitos de clientes:	7		
A la vista - locales		351,812,074	319,855,883
A la vista - extranjeros		16,311,837	18,058,163
De ahorros - locales		164,675,337	141,573,532
De ahorros - extranjeros		45,648,184	32,809,708
A plazo fijo - locales		824,127,384	912,346,120
A plazo fijo - extranjeros		56,612,463	65,564,360
Depósitos interbancarios:			
Locales		52,233,938	78,173,521
Extranjeros	7	96,931,273	97,309,529
Total de depósitos de clientes e interbancarios		1,608,352,490	1,665,690,816
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	14	8,066,520	-
Financiamientos recibidos	15	69,000,000	70,000,000
Bonos corporativos por pagar	16	51,650,000	55,150,000
Pasivos varios:			
Aceptaciones pendientes		982,182	2,408,593
Cheques de gerencia y cheques certificados		10,114,058	10,320,570
Intereses acumulados por pagar	7	7,520,141	6,555,201
Gastos acumulados por pagar		4,721,542	17,260,368
Otros pasivos	7 y 17	19,692,437	14,044,087
Total de pasivos varios		43,030,360	50,588,819
Total de pasivos		1,780,099,370	1,841,429,635
Patrimonio:			
Capital pagado	18	28,700,000	28,700,000
Capital adicional pagado		32,340,886	32,340,886
Reserva de capital voluntaria		54,253,667	54,253,667
Reserva regulatoria de bienes adjudicados		534,923	192,963
Cambios netos en valores disponible para la venta		1,381,098	272,603
Utilidades no distribuidas		189,865,419	189,535,952
Total de patrimonio		307,075,993	305,296,071
Compromisos y contingencias	19		
Total de pasivos y patrimonio		2,087,175,363	2,146,725,706

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Notas	2012	2011
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		103,602,161	106,223,990
Depósitos		2,419,849	1,908,551
Inversiones		749,212	1,204,784
Total de intereses ganados	7	106,771,222	109,337,325
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		4,721,347	3,558,397
Transferencias, giros y remesas		400,613	440,892
Cartas de crédito		2,774,119	2,796,465
Otras		7,714,760	5,427,356
Total de comisiones ganadas	7	15,610,839	12,223,110
Total de ingresos por intereses y comisiones		122,382,061	121,560,435
Gasto de intereses y comisiones:			
Depósitos		35,095,657	36,432,648
Financiamiento recibido		2,991,617	2,031,436
Bonos corporativos		1,242,285	1,267,468
Gastos de comisiones		3,624,395	2,527,757
Total de gasto de intereses y comisiones		42,953,954	42,259,309
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		79,428,107	79,301,126
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	6,365,886	5,937,185
Provisión (reversión) para deterioro de activos adjudicados para la venta	12	83,607	(37,102)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		72,978,614	73,401,043
Otros ingresos	7 y 20	3,126,131	1,889,062
Total de ingresos operacionales, neto		76,104,745	75,290,105
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	7 y 21	13,829,219	12,870,627
Honorarios y servicios profesionales		1,000,520	971,078
Depreciación y amortización	11	2,108,222	1,867,077
Seguros		472,458	538,472
Alquileres	19	1,366,083	1,267,811
Impuestos		1,235,179	1,235,922
Papelería y útiles de oficina		328,052	322,412
Comunicaciones		549,656	576,707
Publicidad		1,451,231	1,231,702
Reparación y mantenimiento		1,724,977	1,556,452
Electricidad y agua		407,502	398,856
Vigilancia		376,962	445,888
Viajes y reuniones		242,839	391,430
Otros	7	3,076,084	3,490,729
Total de gastos generales y administrativos		28,168,984	27,165,163
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		47,935,761	48,124,942
Impuesto sobre la renta, neto	22	12,348,435	12,631,010
Utilidad neta		35,587,326	35,493,932

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Nota	2012	2011
Utilidad neta		35,587,326	35,493,932
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta		1,277,463	201,867
Ganancia realizada transferida a resultados		(168,968)	(89,560)
Total de otras utilidades integrales	9	1,108,495	112,307
Total de utilidades integrales del año		36,695,821	35,606,239

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Notas	Capital pagado	Capital adicional pagado	Reserva de capital voluntaria	Reserva Regulatoria de bienes adjudicados	Cambios neto en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2010		28,700,000	32,340,886	54,253,667	118,040	160,296	155,526,181	271,099,070
Más utilidad integral compuesta por:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	35,493,932	35,493,932
Otras perdidas integrales	9	-	-	-	-	112,307	-	112,307
Total de utilidades integrales del año		-	-	-	-	112,307	35,493,932	35,606,239
Ajuste de reserva regulatoria		-	-	-	74,923	-	(74,923)	-
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(1,409,238)	(1,409,238)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	18	28,700,000	32,340,886	54,253,667	192,963	272,603	189,535,952	305,296,071
Saldo al 31 de diciembre de 2011		28,700,000	32,340,886	54,253,667	192,963	272,603	189,535,952	305,296,071
Más utilidad integral compuesta por:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	35,587,326	35,587,326
Otras utilidades integrales	9	-	-	-	-	1,108,495	-	1,108,495
Total de utilidades integrales del año		-	-	-	-	1,108,495	35,587,326	36,695,821
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(35,000,000)	(35,000,000)
Ajuste de reserva regulatoria		-	-	-	341,960	-	(341,960)	-
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	84,101	84,101
Saldo al 31 de diciembre de 2012	18	28,700,000	32,340,886	54,253,667	534,923	1,381,098	189,865,419	307,075,993

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Notas	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		35,587,326	35,493,932
Ajuste por:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	6,365,886	5,937,185
Ganancia en venta de inveriones disponibles para la venta	9	(168,968)	(89,560)
Reversión de provisión para deterioro de propiedades disponibles para la venta		83,607	(37,102)
Depreciación y amortización	11	2,108,222	1,867,077
Impuesto sobre la renta corriente	22	11,140,691	14,114,480
Impuesto sobre la renta diferido	22	1,207,744	(1,483,470)
Ingreso de intereses		(106,771,222)	(109,337,325)
Gasto de intereses		39,329,559	39,731,552
Cambio neto en activos y pasivos de operación:			
Disminución en depósitos mayores a 90 días	8	8,263,793	(3,245,445)
Disminución en préstamos		211,258,187	(61,677,262)
Aumento en propiedades disponibles para la venta		(720,071)	(889,896)
Disminución en activos varios		2,004,916	(513,273)
Disminución en depósitos recibidos		(57,338,326)	1,914,142
Disminución en pasivos varios		(5,543,575)	(1,267,428)
Impuesto sobre la renta pagado		(13,198,037)	(1,027,644)
Intereses recibidos		106,150,572	109,227,231
Intereses pagados		(38,364,619)	(40,361,527)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		201,395,685	(11,644,333)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	9	(17,789,136)	(17,380,500)
Producto de la venta de inversiones disponibles para la venta		5,285,961	13,064,560
Redención de valores dispibles para la venta	9	11,705,500	11,350,066
Adquisición de activo fijo, neta	11	(1,387,025)	(2,054,541)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		(2,184,700)	4,979,585
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Impuesto complementario		84,101	(1,409,238)
Dividendos pagados		(35,000,000)	-
Financiamientos recibidos, neto		7,066,520	(18,333,333)
Bonos corporativos		(3,500,000)	20,150,000
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(31,349,379)	407,429
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		167,861,606	(6,257,319)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		300,125,455	306,382,774
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	467,987,061	300,125,455

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

1. Información general

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A. (el "Banco") fue constituido el 26 de octubre de 1982 y opera en la República de Panamá con una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia"), la cual permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco es propiedad en un 45% de BBVA LuxInvest (sociedad participada del grupo BBVA en un 100%), y 54% de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Casa Matriz España.

La oficina principal está ubicada en calle 42 y 43, Avenida Balboa, Panamá, República de Panamá.

El Banco posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de la subsidiaria Transitory Company, S. A., compañía constituida en la República de Panamá y que inició operaciones el 13 de octubre de 1994, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Las operaciones del Banco están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

- *NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición*

  Emitida en noviembre 2009 y enmendada en octubre de 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación, medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

  La NIFF 9 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después de enero de 2015.

- *NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados:*

  La NIFF 10 reemplaza las partes de la NIC 27- Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10. Esta Norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013.

- *NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos:*

  Reemplaza a la NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

- *NIIF 12 - Divulgación de la Participación con Otras Entidades:*

  Es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

- *NIIF 13 - Mediciones a Valor Razonable:*

  Establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable.

La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

Estas cuatro normas serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. Su aplicación anticipada es permitida siempre que todas estas normas se apliquen anticipadamente al mismo tiempo.

- *Enmiendas a NIC 1 Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales*:

Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2012.

Las enmiendas a la NIC 1 mantienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros ingresos integrales ya sea en una sola declaración o en dos estados separados pero consecutivos y requieren información adicional a realizar en la sección de otros ingresos integrales de tal manera que las partidas de los mismos se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente a pérdidas y ganancias, y (b) las partidas que serán posteriormente reclasificadas a utilidad o pérdida cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere el impuesto sobre la renta en partidas de otros ingresos integrales para ser asignado sobre la misma base.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39.

2. Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes - NIIF 5.

3. Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39.

La NIC 39 y la NIIF 5 establecen que la reserva sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que las regulaciones prudenciales requieren que se determine la reserva para pérdidas esperadas.

Las políticas contables adoptadas por el Banco en cumplimiento con los acuerdos emitidos por la Superintendencia están descritas en la Nota 3 de estos estados financieros consolidados.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio y los resultados de operaciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S. A. y subsidiaria.

El control se obtiene cuando el Banco tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene inversión, para obtener beneficios de sus actividades. La subsidiaria es aquella entidad en la cual el Banco tiene directa o indirectamente más del 50% del capital con derecho a voto y/o ejerce control.

La subsidiaria es consolidada desde la fecha en que el Banco matriz obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de la subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año es incluido en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Todos los saldos y transacciones significativas entre el Banco y su subsidiaria fueron eliminados en la consolidación.

3.3 Moneda funcional

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados para cada entidad del Banco son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación del Banco.

El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de uso legal.

Saldos y transacciones en monedas extranjeras

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancias y pérdidas.

3.4 Activos financieros

El Banco clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: valores disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta con las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado.

Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

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

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera sustancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco se liquidan, cancelan o expiran.

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

3.7 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.8 Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan neto deducidos de la reserva para préstamos incobrables en el estado consolidado 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.

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros consolidados anuales e intermedios, incluya 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, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgos y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
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 períodos 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 provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
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, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

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

Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

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

Valores disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, cuando una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo, se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los valores disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de resultados sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reversa a través del estado consolidado de resultados.

3.10 Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras

Los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras se presentan en el estado consolidado de situación financiera al costo de adquisición menos su depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y

mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Edificios	40 años
Mobiliario y equipo de oficina	4 - 10 años
Equipo de cómputo	3 - 5 años
Equipo rodante	4 - 5 años
Mejoras a locales arrendados	10 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

3.11 Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al menor entre el monto del valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos sea menor.

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

De igual forma, el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del período, 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%
- Quinto año: 10%

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

3.12 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor, si la hubiera. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados de operaciones.

3.13 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos sujetos a acuerdos de recompra, son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en los cuales el Banco tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un período determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de recompra a futuro se reconoce como gasto de intereses bajo el método tasa de interés efectivo.

3.14 Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocido en el estado consolidado de resultados durante el período del financiamiento, usando el método de interés efectivo.

3.15 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando el Banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de resultados.

3.16 Beneficios a empleados

La Legislación Laboral Panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y su subsidiaria.

3.17 Reserva de capital voluntaria

La reserva de capital voluntaria es establecida por el Banco para contingencias, mediante transferencias de las utilidades no distribuidas. La reserva es establecida a discreción de la Administración y puede ser cambiada o eliminada en cualquier momento por instrucciones de la Junta Directiva y con la aprobación de las autoridades bancarias.

3.18 Impuestos

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

El impuesto diferido es calculado a la tasa de impuesto que se espera apliquen al ejercicio, cuando el activo se realice o el pasivo se liquide.

3.19 Equivalentes de efectivo

A efectos de la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos de la fecha respectiva del depósito.

4. Administración del riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco son expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

Las políticas de administración de riesgo del Banco son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados.

El Banco regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

La Junta Directiva del Banco ha aprobado políticas de administración de riesgos las cuales identifican cada una de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco.

Para el monitoreo, control y administración periódica de los riesgos ha establecido los siguientes comités:

- Comité de Auditoría
- Comité de Riesgo
- Comité de Dirección
- Comité de Activos y Pasivos

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

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

4.2 Riesgo de crédito

El Banco está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo que una contraparte provoque una pérdida financiera para el Banco al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio del Banco; la Administración, por lo tanto, maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito. La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos a clientes, y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores. También está expuesto a riesgo de crédito en operaciones de instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera por ejemplo los compromisos de préstamos.

La administración y control del riesgo de crédito están centralizados en las gerencias de Admisión de Empresas y Admisión Persona, reportando a la Vicepresidencia de Riesgos.

Medición del riesgo de crédito

En la medición del riesgo de crédito de préstamos a los clientes a un nivel de contraparte, el Banco refleja tres componentes (i) la probabilidad de incumplimiento por parte del cliente o contraparte sobre las obligaciones contractuales; (ii) la exposición actual a la contraparte y su probable desarrollo futuro, en la que el Banco deriva la exposición por incumplimiento; y (iii) la probabilidad de la tasa de recuperación sobre las obligaciones en incumplimiento.

Estas mediciones del riesgo de crédito, que reflejan la pérdida estimada y son requeridas por la Legislación y Reglamentación Bancaria emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, están integradas en la administración operacional diaria del Banco. Las mediciones operacionales se pueden contrastar con el deterioro de las prestaciones requeridas conforme a la NIC 39, que son basadas en las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera, en lugar de la pérdida estimada.

(i) El Banco evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis estadístico con el juicio de los miembros del Comité de Crédito y son validadas, cuando sea apropiado, a través de comparación con los datos externos disponibles. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. El Banco valida

regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

(ii) La exposición por incumplimiento se basa en los montos que el Banco espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, el Banco incluye cualquier monto adicional que puede haber sido señalado por el tiempo de incumplimiento, en caso de que ocurra.

(iii) Pérdida por incumplimiento o pérdida severa, representa la expectativa del Banco en la extensión de la pérdida sobre reclamaciones por el incumplimiento que debe ocurrir. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, el tipo y la antigüedad de la demanda y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

El Banco administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito donde sean identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario.

La exposición al riesgo de crédito es administrado también a través del análisis periódico de la capacidad de los prestatarios y los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sean apropiados.

Algunas otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación:

Garantía

El Banco emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. El Banco aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantía de préstamos son los siguientes:

- Hipoteca sobre las propiedades residenciales;
- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre los activos de la empresa: locales, inventario, mobiliario y equipo;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones.

Con el fin de minimizar la pérdida de crédito, el Banco gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos, están determinados por la naturaleza del instrumento.

La cartera de préstamos se resume de la siguiente manera:

	Corporativos		Consumo		Otros		Totales	
	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Clasificación:								
Normal	647,858,116	779,242,544	724,159,162	723,596,537	54,559,386	145,061,768	1,426,576,664	1,647,900,849
Mención especial	2,540,446	3,912,084	24,428,438	19,880,126	13,207	-	26,982,091	23,792,210
Sub-normal	1,968,691	629,987	3,003,597	2,405,014	-	-	4,972,288	3,035,001
Dudoso	365,896	6,238,937	4,303,537	3,508,543	-	-	4,669,433	9,747,480
Irrecuperable	16,860,409	13,205,431	5,775,635	6,451,631	14,685	-	22,650,729	19,657,062
Total	669,593,558	803,228,983	761,670,369	755,841,851	54,587,278	145,061,768	1,485,851,205	1,704,132,602
Intereses y comisiones no devendadas	114,037	557,762	14,261,768	15,069,767	4,409	659,672	14,380,214	16,287,201
Provisión para préstamos incobrables:								
Específica	1,719,703	2,055,234	6,926,509	6,995,708	15,007	-	8,661,219	9,050,942
Global	-	-	-	-	-	-	10,900,579	9,261,193
Total de provisión	1,719,703	2,055,234	6,926,509	6,995,708	15,007	-	19,561,798	18,312,135
Valor en libros, neto	667,759,818	800,615,987	740,482,092	733,776,376	54,567,862	144,402,096	1,451,909,193	1,669,533,266
Vencidos:								
91 - 120 días	234,598	1,493,926	2,108,567	1,507,455	5,352	-	2,348,517	3,001,381
121 - 180 días	204,763	107,347	2,218,574	2,129,830	6,367	-	2,429,704	2,237,177
181 - 365 días	567,954	9,110,178	4,088,941	3,475,948	-	-	4,656,895	12,586,126
Más de 365 días	15,824,152	1,623,726	1,887,793	2,964,066	-	-	17,711,945	4,587,792
	16,831,467	12,335,177	10,303,875	10,077,299	11,719	-	27,147,061	22,412,476
Riesgos fuera de balance:								
Normal	47,142,604	54,801,423	44,442,618	8,556,560	124,841,309	128,845,452	216,426,531	192,203,435

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo e información de la cartera de préstamos, 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. Estos préstamos son evaluados en un grado de normal, mención especial, sub normal, dudoso e irrecuperables que es el sistema de evaluación de riesgo de crédito del Banco.

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente están atrasados, pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado basado en el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.

- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen por seis meses en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

- *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.

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

A continuación, se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro de la cartera de préstamo por evaluación de riesgo:

	Préstamos		
	Monto bruto	Provisión	Monto neto
Diciembre 2012			
Normal	1,426,576,664	-	1,426,576,664
Mención especial	26,982,091	142,809	26,839,282
Sub-normal	4,972,288	621,930	4,350,358
Dudoso	4,669,434	1,703,887	2,965,547
Irrecuperable	22,650,728	6,192,593	16,458,135
	1,485,851,205	8,661,219	1,477,189,986
Provisión global	-	10,900,579	(10,900,579)
	1,485,851,205	19,561,798	1,466,289,407
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(14,380,214)
Total			1,451,909,193
Diciembre 2011			
Normal	1,647,900,849	568,658	1,647,332,191
Mención especial	23,792,210	129,829	23,662,381
Sub-normal	3,035,001	310,760	2,724,241
Dudoso	9,747,480	2,158,114	7,589,366
Irrecuperable	19,657,062	5,883,581	13,773,481
	1,704,132,602	9,050,942	1,695,081,660
Provisión global	-	9,261,193	(9,261,193)
	1,704,132,602	18,312,135	1,685,820,467
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(16,287,201)
Total			1,669,533,266

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantía se detalla, a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Hipotecaria inmueble	595,396,661	556,026,031
Hipotecaria mueble	70,030,661	179,763,596
Depósitos	140,831,563	162,584,894
Otras garantías	20,210,937	19,724,661
Sin garantía	659,381,383	786,033,420
Total	1,485,851,205	1,704,132,602

La tabla a continuación, detalla los préstamos y las garantías correspondientes:

	Préstamos		Garantías	
	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Deteriorados:				
Hasta 30 días	1,811,307	3,553,431	2,346,320	2,225,108
31 - 60 días	22,729,098	20,002,357	34,708,888	35,863,869
61 - 90 días	7,587,075	10,263,490	10,427,078	18,086,832
91 -120 días	2,348,517	3,001,381	2,341,794	9,216,078
121 - 181 días	2,429,704	2,237,177	1,207,580	887,391
Más de 181 días	22,368,840	17,173,918	43,142,553	24,565,947
Monto bruto	59,274,541	56,231,754	94,174,213	90,845,225
No morosos sin deterioro:				
Hasta 30 días / valor en libros	1,423,210,055	1,640,480,865	1,624,679,292	1,715,725,014
Renegociaciones	3,366,609	7,419,983	-	-
Total de valor en libros	1,485,851,205	1,704,132,602	1,718,853,505	1,806,570,239

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros, compromiso y contingencias del Banco revelado a su valor en libros, clasificados por región geográfica. Para este cuadro, el Banco ha asignado a las regiones en las revelaciones basadas en el país de domicilio de nuestras contrapartes.

Diciembre 2012	Panamá	Europa y Asia	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Otros	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos:						
A la vista	20,079,737	5,450,014	-	9,314,966	7,315	34,852,032
A plazo	7,495,000	25,000,000	-	470,108,289	-	502,603,289
Valores disponibles para la venta	31,730,234	-	-	-	-	31,730,234
Préstamos	1,468,190,298	2,269,173	14,113,698	1,212,653	65,383	1,485,851,205
Total de activos financieros	1,527,495,269	32,719,187	14,113,698	480,635,908	72,698	2,055,036,760
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes e interbancarios	1,392,848,733	52,002,592	71,706,262	91,751,154	43,749	1,608,352,490
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	8,066,520	-	-	-	-	8,066,520
Financiamientos recibidos	-	25,000,000	-	44,000,000	-	69,000,000
Bonos corporativos por pagar	26,650,000	-	25,000,000	-	-	51,650,000
Total de pasivos financieros	1,427,565,253	77,002,592	96,706,262	135,751,154	43,749	1,737,069,010
Compromisos y contingencias	79,011,767	113,414,511	23,633,253	328,500	38,500	216,426,531
Diciembre 2011						
Activos financieros:						
Depósitos en bancos:						
A la vista	21,125,036	2,989,627	-	178,170	1,058	24,293,891
A plazo	9,395,000	105,000,000	-	228,834,916	-	343,229,916
Valores disponibles para la venta	29,450,985	-	-	204,111	-	29,655,096
Préstamos	1,681,041,881	1,441,487	21,494,185	155,049	-	1,704,132,602
Total de activos financieros	1,741,012,902	109,431,114	21,494,185	229,372,246	1,058	2,101,311,505
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes e interbancarios	1,451,949,056	50,389,365	70,630,770	92,285,502	436,123	1,665,690,816
Financiamientos recibidos	-	20,000,000	25,000,000	25,000,000	-	70,000,000
Bonos corporativos por pagar	25,150,000	-	30,000,000	-	-	55,150,000
Total de pasivos financieros	1,477,099,056	70,389,365	125,630,770	117,285,502	436,123	1,790,840,816

El siguiente cuadro desglosa la exposición de la concentración de los riesgos de crédito e inversión del Banco, clasificado por sectores.

	Préstamos		Inversiones	
	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Corporativos:				
Comerciales	662,916,905	786,443,786	12,324,035	16,504,596
Instituciones financieras	-	-		
Sobregiros	46,705,951	58,404,055	-	-
Tarjetas de crédito	1,059,430	1,080,748	-	-
Gobierno	13,498,549	102,362,163	19,406,199	13,150,500
Consumo:				
Personales	451,922,235	479,888,685	-	-
Sobregiros	1,886,773	2,314,913		
Tarjetas de crédito	7,812,749	7,078,404	-	-
Auto	30,163,604	28,540,599	-	-
Hipoteca	269,885,009	238,019,249	-	-
Total	1,485,851,205	1,704,132,602	31,730,234	29,655,096

Fuera de balance

Los compromisos de cartas de crédito, avales y garantías bancarias

Los días de los montos contractuales de los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera del Banco que compromete a extender el crédito de los clientes, los avales y garantías bancarias, son incluidos en la tabla a continuación y se presenta, basada en la fecha de vencimiento más reciente.

	Diciembre 2012				Diciembre 2011			
	Garantías y avales concedidos	Cartas de crédito comerciales y stand by	Promesas de pago	Total	Garantías y avales concedidos	Cartas de crédito comerciales y stand by	Promesas de pago	Total
Hasta 1 año	88,138,999	31,220,519	57,062,066	176,421,584	95,541,609	39,773,638	15,927,501	151,242,748
De 1 a 5 años	36,266,187	3,738,760	-	40,004,947	40,575,687	385,000	-	40,960,687
	124,405,186	34,959,279	57,062,066	216,426,531	136,117,296	40,158,638	15,927,501	192,203,435

Los compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera fueron clasificados por la Administración como normales, en base al Acuerdo 6-2002 y estima que para los compromisos existentes no incurrirá en pérdidas.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para reemplazar los fondos cuando estos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones para repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez del Banco, según es llevado a cabo en el Banco y monitoreado por el Comité de Activos y Pasivos (COAP), incluye:

- El suministro de efectivo diario administrando, monitoreando los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestado por los clientes. El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Monitoreo de la tasa de liquidez del estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

El monitoreo y el reporte se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que éstos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

COAP también monitorea los activos de mediano plazo, el nivel y el tipo de compromiso de deuda, el uso de los servicios de sobregiro y el impacto de los pasivos contingentes, tales como las cartas de crédito 'standby' y garantías.

Las fuentes de liquidez se revisan periódicamente por COAP para mantener una amplia diversificación por monedas, geografía, proveedor, producto y plazo.

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.

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Al cierre del 31 de diciembre	**74.19%**	**60.60%**
Promedio del período	65.44%	60.47%
Máximo del período	71.19%	62.97%
Mínimo del período	59.17%	55.87%

La información que se presenta a continuación muestra los activos y pasivos financieros del Banco en agrupaciones de vencimientos basadas en el período remanente en la fecha del estado consolidado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

Diciembre 2012	Sin vencimiento/ vencidos y morosos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:							
Efectivo y efectos de caja	-	30,591,632	-	-	-	-	30,591,632
Depósitos a la vista	-	34,852,032	-	-	-	-	34,852,032
Depósitos a plazo fijo	-	409,343,396	93,105,540	154,353	-	-	502,603,289
Préstamos, neto	25,332,529	294,973,650	105,963,826	56,588,133	360,611,542	608,439,513	1,451,909,193
Valores disponibles para la venta	4,180,000	10,974,333	-	-	4,853,817	11,722,084	31,730,234
Total de activos	29,512,529	780,735,043	199,069,366	56,742,486	365,465,359	620,161,597	2,051,686,380
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista	-	368,123,911	-	-	-	-	368,123,911
De ahorros	-	210,323,521	-	-	-	-	210,323,521
A plazo	-	253,816,264	104,065,368	226,484,875	290,373,340	6,000,000	880,739,847
Interbancarios	-	58,163,536	91,001,675	-	-	-	149,165,211
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	-	8,066,520	-	-	-	-	8,066,520
Financiamientos recibidos	-	-	-	5,000,000	64,000,000	-	69,000,000
Bonos corporativos por pagar	-	25,000,000	-	-	20,000,000	6,650,000	51,650,000
Total de pasivos	-	923,493,752	195,067,043	231,484,875	374,373,340	12,650,000	1,737,069,010
Margen de liquidez neta	29,512,529	(142,758,709)	4,002,323	(174,742,389)	(8,907,981)	607,511,597	314,617,370

Diciembre 2011	Sin vencimiento/ vencidos y morosos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:							
Efectivo y efectos de caja	-	40,925,333	-	-	-	-	40,925,333
Depósitos a la vista	-	24,293,891	-	-	-	-	24,293,891
Depósitos a plazo fijo	-	241,706,231	91,394,230	10,129,455	-	-	343,229,916
Préstamos, neto	20,145,043	496,080,466	95,772,302	70,690,106	360,113,838	626,731,511	1,669,533,266
Valores disponibles para la venta	4,164,111	1,995,200	6,500,057	2,900,000	11,167,000	2,928,728	29,655,096
Total de activos	24,309,154	805,001,121	193,666,589	83,719,561	371,280,838	629,660,239	2,307,637,502
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista	-	337,914,046	-	-	-	-	337,914,046
De ahorros	-	174,383,240	-	-	-	-	174,383,240
A plazo	-	283,043,826	102,170,046	320,666,290	257,530,318	14,500,000	977,910,480
Interbancarios	-	83,296,750	91,400,000	786,300	-	-	175,483,050
Financiamientos recibidos	-	15,000,000	-	13,000,000	42,000,000	-	70,000,000
Bonos corporativos por pagar	-	30,000,000	-	-	20,000,000	5,150,000	55,150,000
Total de pasivos	-	923,637,862	193,570,046	334,452,590	319,530,318	19,650,000	1,790,840,816
Margen de liquidez neta	24,309,154	(118,636,741)	96,543	(250,733,029)	51,750,520	610,010,239	316,796,686

4.4 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 de divisas, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida, a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaran dicha pérdida.

Administración de riesgo de mercado:

Las políticas y límites globales de exposición a inversiones que se establecen en el Manual de Cartera de Inversiones son establecidos y aprobados por la Junta Directiva del Banco en base a lo recomendado por el Comité de Activos y Pasivos; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que los componen.

Las políticas de inversión del Banco disponen el cumplimiento de límites por monto total del portafolio de inversiones, límites individuales por instrumento, por tipo de emisor y/o emisión y por país.

Adicionalmente, el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones en acciones.

Actualmente, la política de inversiones del Banco no contempla inversiones por cuenta propia en los mercados de divisas ni en "commodities".

Exposición al riesgo de mercado:

A continuación se presenta 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.

- El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras; sólo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de sus clientes. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía límite máximo de exposición neta en moneda extranjera de B/.1,000,000, lo cual no genera exposición al riesgo de tasa de cambio.

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Banco puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas.

Para mitigar este riesgo el Comité de Activos y Pasivos ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés.

4.5 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. Es el riesgo financiero (impacto adverso) resultante de las diferencias de tiempo para la re-definición de precios (tasas) de activos, pasivos y cambios en el nivel y forma de curvas de rendimiento asociadas.

La exposición del Banco hacia este riesgo es mínima ya que los instrumentos financieros relevantes usualmente son a corto plazo y se mantienen a valor de mercado.

Para controlar este riesgo que surge de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, el Banco usa contratos de divisas a plazo negociados por la Tesorería, y éste es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera. Mensualmente se presenta información financiera por cada segmento de negocio del Banco que gestiona contratos de moneda con la tesorería del Banco como cobertura del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda.

4.6 Riesgo de tasa de interés

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado.

El Banco está expuesto a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado tanto para su valor razonable como para el riesgo del flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden variar como resultado de estos cambios en el evento que ocurran movimientos inesperados.

La Junta Directiva del Banco establece límites en el nivel de disparidad de la tasa de interés que pueden ser asumidas, la cual es monitoreada periódicamente por el Comité de Activos y Pasivos.

La tabla a continuación, resume la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los activos y pasivos del Banco, clasificados por el más reciente entre la nueva fijación de tasa contractual o la fecha de vencimiento.

Diciembre 2012	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de interés	Total
Activos:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	30,591,632	30,591,632
Depósitos en bancos	402,543,396	93,105,540	154,353	-	-	41,652,032	537,455,321
Préstamos	535,313,305	175,499,502	120,060,292	237,066,938	394,495,508	23,415,660	1,485,851,205
Valores disponibles para la venta	-	10,974,333	-	7,782,850	8,793,051	4,180,000	31,730,234
Total de activos	937,856,701	279,579,375	120,214,645	244,849,788	403,288,559	99,839,324	2,085,628,392
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista	11,778,724	-	-	-	-	356,345,187	368,123,911
De ahorros	210,323,521	-	-	-	-	-	210,323,521
A plazo	253,816,264	104,065,368	226,484,875	290,373,340	6,000,000	-	880,739,847
Interbancarios	40,903,393	91,001,675	-	-	-	17,260,143	149,165,211
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	8,066,520	-	-	-	-	-	8,066,520
Financiamientos recibidos	-	-	5,000,000	64,000,000	-	-	69,000,000
Bonos corporativos	25,000,000	-	-	20,000,000	6,650,000	-	51,650,000
Total de pasivos	549,888,422	195,067,043	231,484,875	374,373,340	12,650,000	373,605,330	1,737,069,010
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	-	216,426,531	216,426,531

Diciembre 2011	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de interés	Total
Activos:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	40,925,333	40,925,333
Depósitos en bancos	234,906,231	91,394,230	10,129,455	-	-	31,093,891	367,523,807
Préstamos	772,907,347	152,126,526	99,472,853	217,748,165	437,788,832	24,088,879	1,704,132,602
Valores disponibles para la venta	1,995,200	6,500,057	2,900,000	11,167,000	2,928,728	4,164,111	29,655,096
Total de activos	1,009,808,778	250,020,813	112,502,308	228,915,165	440,717,560	100,272,214	2,142,236,838
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista	6,146,769	-	-	-	-	331,767,277	337,914,046
De ahorros	174,383,240	-	-	-	-	-	174,383,240
A plazo	283,043,826	102,170,046	320,666,290	257,530,318	14,500,000	-	977,910,480
Interbancarios	73,534,378	91,400,000	786,300	-	-	9,762,372	175,483,050
Financiamientos recibidos	15,000,000	-	16,000,000	39,000,000	-	-	70,000,000
Bonos corporativos	30,000,000	-	-	20,000,000	5,150,000	-	55,150,000
Total de pasivos	582,108,213	193,570,046	337,452,590	316,530,318	19,650,000	341,529,649	1,790,840,816
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	-	192,203,435	192,203,435

La Administración del Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

El análisis base que efectúa la Administración mensualmente consiste en determinar el impacto en el margen financiero y en valor económico neto o patrimonial causado por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés de los activos y pasivos financieros. A continuación se resume el impacto:

(en miles)	Diciembre 2012	Diciembre 2011
	Impacto en Margen (B/.)	
+100bps	5,435	4,588
-100bps	(4,919)	(4,522)

A continuación, se resumen las tasas de interés promedio para instrumentos financieros monetarios:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Activos:		
Depósitos en bancos	0.68%	0.54%
Préstamos	6.32%	6.15%
Valores disponibles para la venta	3.87%	2.86%
Pasivos:		
Cuentas de ahorro	0.61%	0.65%
Depósitos a plazo	3.46%	3.40%
Interbancarios:		
Depósitos a plazo	1.27%	0.57%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	1.23%	-
Financiamientos recibidos	3.68%	2.52%
Bonos corporativos	2.30%	2.29%

4.7 Riesgo operacional

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

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de las responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocio y Servicios Centrales del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de riesgos operacionales y son responsables de comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

Para la administración del riesgo operacional, se han desarrollado una serie de estándares que incluyen:

- Una adecuada segregación de funciones en el registro, conciliación y autorización de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Identificación de las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos.
- Evaluación periódica de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para la solución de las mismas.

4.8 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El Banco, como ente regulado por la Superintendencia, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos promedios.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia con base a los Acuerdos 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009 para los bancos de Licencia General.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera. 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.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- Capital primario - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas 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 - El mismo 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.

Para el cálculo del monto de los fondos de capital de un banco de licencia general debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Contabilidad corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

En cuanto a las reservas que se deben tener con base a lo indicado en el capital secundario, las mismas se componen de la siguiente manera:

- Reservas generales para pérdidas
- Reservas no declaradas
- Reservas de reevaluación

La tabla mostrada a continuación resume la composición del índice de capital requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	Nota	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	18	28,700,000	28,700,000
Capital adicional pagado		32,340,886	32,340,886
Utilidades no distribuidas		189,865,419	189,535,952
Reserva de capital voluntaria		54,253,667	54,253,667
Total		305,159,972	304,830,505
Capital secundario (pilar 2)		-	-
Total de capital regulatorio		305,159,972	304,830,505
Activo ponderado en base a riesgo		1,367,071,390	1,612,064,463
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		22.32%	18.91%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		22.32%	18.91%

5. Estimaciones de contabilidad críticas y juicios en la aplicación de políticas contables

El Banco efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

- *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual. En la determinación de una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados. El Banco efectúa juicios para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo.

- *Deterioro de los valores disponibles para la venta* - El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores.

- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

- *Depósitos recibidos* - Para los depósitos recibidos, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

- *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos y bonos por pagar*- El valor en libros de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos y bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que se presentan en el estado consolidado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	Diciembre 2012		Diciembre 2011	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	537,455,321	537,455,321	367,523,807	367,523,807
Préstamos, neto	1,451,909,193	1,598,996,541	1,669,533,266	1,901,381,135
Total de activos financieros	1,989,364,514	2,136,451,862	2,037,057,073	2,268,904,942
Pasivos financieros				
Depósitos:				
A la vista	368,123,911	368,123,911	337,914,046	337,914,046
De ahorros	210,323,521	210,323,521	174,383,240	174,383,240
A plazo	880,739,847	915,275,913	977,910,480	1,008,215,474
Interbancarios	149,165,211	149,165,211	175,483,050	175,483,050
Valores de recompra	8,066,520	8,068,936		
Financiamientos recibidos	69,000,000	73,503,298	70,000,000	72,274,412
Bonos corporativos	51,650,000	55,670,752	55,150,000	58,207,384
Total de pasivos financieros	1,737,069,010	1,780,131,542	1,790,840,816	1,826,477,606

La NIIF 7 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.

- Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

		Valor razonable según		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Diciembre 2012				
Activo financiero:				
Valores disponibles para la venta	31,730,234	19,406,199	-	12,324,035
Diciembre 2011				
Activo financiero:				
Valores disponibles para la venta	29,655,096	13,354,611	-	16,300,485

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Ciertas partes relacionadas (principalmente compañías afiliadas y Casa Matriz), son clientes del Banco en el curso normal del negocio. A continuación, se presenta un resumen de los saldos y transacciones entre partes relacionadas:

	Directores y personal clave de la administración		Compañías relacionadas	
	Diciembre	Diciembre	Diciembre	Diciembre
Saldos con partes relacionadas	**2012**	**2011**	**2012**	**2011**
Activos:				
Depósitos en bancos del exterior:				
A la vista	-	-	9,906,573	2,877,522
A plazo fijo	-	-	480,108,289	333,834,916
Préstamos - sector interno	936,030	1,136,727	-	-
Intereses acumulados por cobrar	63	28	438,210	307,253
Total	936,093	1,136,755	490,453,072	337,019,691
Pasivos:				
Depósitos locales:				
A la vista	204,658	24,581	-	-
Ahorro	381,955	37,752	-	-
A plazo	589,897	72,000	-	-
Interbancarios - extranjeros	-	-	90,009,727	92,319,944
Intereses acumulados por pagar	2,116	811	302,590	97,385
Total	1,178,626	135,144	90,312,317	92,417,329
Transacciones con partes relacionadas:				
Ingresos:				
Intereses ganados	10,116	10,057	2,388,891	2,015,601
Comisiones ganadas	2,327	493	1,339,543	723,967
Total	12,443	10,550	3,728,434	2,739,568

	Directores y personal clave de la administración		Compañías relacionadas	
	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Transacciones con partes relacionadas:				
Gastos:				
Intereses	14,189	1,155	827,221	530,281
Pérdida (utilidad) en instrumentos derivados	-	-	-	519,825
Total	14,189	1,155	827,221	1,050,106
Salarios y remuneraciones	2,643,678	2,634,914	-	-

Los préstamos a directores y personal clave devengan una tasa de interés anual en un rango de 1% a 4.25% (2011: 0.66% a 1%).

8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

El efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo se describe a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Efectivo	14,456,869	10,800,599
Efectos de caja	16,134,763	30,124,734
Depósitos a la vista	34,852,032	24,293,891
Depósitos a plazo	502,603,289	343,229,916
	568,046,953	408,449,140
Depósitos restringidos y con vencimientos mayores de 90 días	(100,059,892)	(108,323,685)
Efectivo, efecto de caja, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo	467,987,061	300,125,455

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía depósitos restringidos por B/.6,800,000 (2011: B/.6,800,000), que no generaban intereses y que garantizan las operaciones que realiza el Banco con la Autoridad del Canal de Panamá, relacionadas con el tránsito de barcos por el canal.

9. Valores disponibles para la venta

Un resumen de los valores disponibles para la venta se describe a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Bonos corporativos local	7,136,711	6,328,728
Títulos de deuda gubernamental local	19,406,199	13,150,500
Valores comerciales negociables local	1,007,324	6,011,757
Acciones emitidas - empresa local	4,180,000	3,960,000
Acciones emitidas - empresa extranjera	-	204,111
Total	31,730,234	29,655,096

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta durante el año oscilaban entre 3.25% y 6% (2011: 1% y 6%).

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta se resume, a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Saldo al inicio del año	29,655,096	36,487,355
Adiciones	17,789,136	17,380,500
Ventas	(5,116,993)	(12,975,000)
Redenciones	(11,705,500)	(11,350,066)
Cambio en el valor razonable, neto	1,108,495	112,307
Saldo al final del año	31,730,234	29,655,096

El Banco realizó venta de valores disponibles para la venta por un total de B/.5,116,993 (2011: B/.12,975,000) lo cual generó una ganancia neta por B/.168,968 (2011: B/.89,560) que se incluye en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2012, valores disponibles para la venta por B/.8,800,000 están garantizado valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma de B/.8,066,520 Véase Nota 14.

10. Préstamos

Los préstamos por sector se detallan, a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Sector interno:		
Personales	484,390,189	512,341,505
Comerciales	406,974,725	452,480,139
Hipotecarios residenciales	269,885,009	238,019,249
Construcción	134,307,408	181,268,965
Hipotecarios comerciales	54,983,355	61,711,620
Industriales	30,065,393	63,821,652
Agrarios	45,875,958	39,918,257
Ganaderos	28,209,712	29,118,331
Gubernamental	13,498,549	102,362,163
Total sector interno	1,468,190,298	1,681,041,881
Sector externo:		
Comerciales	8,928,509	12,268,550
Personales	7,395,172	5,481,096
Agrarios	1,166,413	4,692,000
Construcción	170,813	649,075
Total sector externo	17,660,907	23,090,721
Total de préstamos	1,485,851,205	1,704,132,602

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre el 1% y 21% (2011: 1% y 21%).

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco tomando como base saldos superiores a B/.2,000,000, mantiene el 33% equivalente a B/.493,755,154 (2011: 41% equivalente a B/.708,943,307) de la cartera concentrada en 82 grupos económicos (2011: 89).

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.59,274,541 (2011: B/.56,231,754).

El Banco renegoció préstamos, debido a las dificultades económicas del deudor. Los préstamos morosos y vencidos refinanciados ascendieron a B/.42,487 (2011: B/.97,711).

A continuación, la clasificación de cartera por tipo de modalidad de interés:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Tasa fija	778,065,595	957,958,259
Tasas variable y revisables (Libor y Prime)	707,785,610	746,174,343
Total	1,485,851,205	1,704,132,602

El movimiento en la provisión para posibles préstamos incobrables se resume, a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Reserva específica para deterioro:		
Saldo al inicio del año	9,050,942	8,547,069
Pérdida por deterioro del año:		
Provisión cargada a gasto	4,726,500	4,555,274
Recuperaciones	549,486	1,270,795
Préstamos castigados	(5,665,709)	(5,322,196)
Saldo al final del año	8,661,219	9,050,942
Reserva global:		
Saldo al inicio del año	9,261,193	7,879,282
Pérdida por deterioro del año:		
Provisión cargada a gastos	1,639,386	1,381,911
Saldo al final del año	10,900,579	9,261,193
Total	19,561,798	18,312,135

Los préstamos en estado de no acumulación ascendían a B/.27,688,929 (2011: B/.23,615,106).

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla, a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	2,945,788	3,534,745
De 1 a 5 años	3,579,114	4,293,668
Más de 5 años	11,988	8,707
Total de arrendamientos financieros por cobrar	6,536,890	7,837,120

11. Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras

Los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras se presentan a continuación:

Diciembre 2012	Total	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada
Costo					
Saldo al inicio del año	34,420,018	12,158,454	15,379,774	1,047,725	5,834,065
Compras	1,387,025	-	1,313,230	-	73,795
Ventas y descartes	(205,397)	-	(6,552)	(198,845)	-
Saldo al final del año	35,601,646	12,158,454	16,686,452	848,880	5,907,860
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del año	23,209,296	7,146,786	11,986,192	733,537	3,342,781
Gasto del año	2,108,222	304,794	1,282,503	116,524	404,401
Ventas y descartes	(205,397)	-	(6,552)	(198,845)	-
Saldo al final del año	25,112,121	7,451,580	13,262,143	651,216	3,747,182
Valor neto en libros	10,489,525	4,706,874	3,424,309	197,664	2,160,678

Diciembre 2011	Total	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada
Costo					
Saldo al inicio del año	32,365,789	12,158,454	13,831,161	1,047,725	5,328,449
Compras	2,098,078	-	1,548,613	-	549,465
Ventas y descartes	(43,849)	-	-	-	(43,849)
Saldo al final del año	34,420,018	12,158,454	15,379,774	1,047,725	5,834,065
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del año	21,342,531	6,840,327	10,946,290	600,658	2,955,256
Gasto del año	1,867,077	306,459	1,039,902	132,879	387,837
Ventas y descartes	(312)	-	-	-	(312)
Saldo al final del año	23,209,296	7,146,786	11,986,192	733,537	3,342,781
Valor neto en libros	11,210,722	5,011,668	3,393,582	314,188	2,491,284

12. Activos adjudicados para la venta

A continuación, detalle de los activos adjudicados para la venta:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Bienes inmuebles	3,158,224	2,438,153
Menos: Provisión para posibles pérdidas	(116,298)	(32,691)
Total	3,041,926	2,405,462

El movimiento de la reserva para posibles pérdidas de activos adjudicados para la venta se resume a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Saldo al inicio del año	32,691	69,793
Provisión (reversión) efectuada durante el año	83,607	(37,102)
Saldo al final del año	116,298	32,691

13. Otros activos

A continuación, detalle de los otros activos:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Crédito fiscal - subsidios créditos hipotecarios	3,531,391	5,247,570
Fondo de cesantía	1,020,808	901,724
Cuentas por cobrar	501,130	1,262,137
Reclamos por cobrar - Cía. de Seguros	306,039	462,360
Cargos por aplicar a clientes	201,802	425,309
Cargos por aplicar ACH	-	11,279
Otros	1,539,642	1,451,507
Total	7,100,812	9,761,886

14. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.8,066,520 con vencimiento en enero de 2013 y tasa de interés anual de 1.23%. Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta por B/.8,800,000. Véase Nota 9.

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Obligación con banco extranjero, para capital de trabajo, con vencimiento en septiembre de 2013 y tasa de interés Libor 12 meses más un margen	5,000,000	-
Obligación con banco extranjero, para capital de trabajo, con vencimiento en mayo de 2014 y tasa de interés de 2.93%	9,000,000	15,000,000
Obligación con banco extranjero, para capital de trabajo, con vencimiento en julio de 2014 y tasa de interés de 4.39%	20,000,000	20,000,000
Obligación con institución financiera, para capital de trabajo, con vencimiento en octubre de 2016 y tasa de interés 3.33%	10,000,000	10,000,000
Obligación con banco extranjero para capital de trabajo, con vencimiento en junio de 2017 y tasa de interés de 3.82%	25,000,000	-
Obligación con banco extranjero, para capital de trabajo, con vencimiento en julio de 2012 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen	-	10,000,000
Obligación con banco extranjero, para capital de trabajo, con vencimiento en febrero de 2012 y tasa de interés de 0.67%	-	15,000,000
Total	35,000,000	35,000,000

16. Bonos corporativos por pagar

Tipo de emisión	Fecha	Tasa de interés	Vencimiento	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Pública - Serie B	Mayo 2011	3.75%	Mayo 2016	20,000,000	20,000,000
Pública - Serie C	Octubre 2011	5.25%	Octubre 2021	2,000,000	2,000,000
Pública - Serie D	Octubre 2011	5.25%	Octubre 2021	3,150,000	3,150,000
Pública - Serie E	Marzo 2012	4.75%	Marzo 2020	1,500,000	0
Privada	Diciembre 2012	0.39%	Enero 2013	25,000,000	30,000,000
Total				51,650,000	55,150,000

Emisión pública de mayo de 2009

Mediante Resolución No. 69-09 de 3 de marzo de 2009, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó al Banco a ofrecer mediante oferta pública, Bonos Corporativos Rotativos por un valor nominal de hasta B/.100,000,000 y con vencimientos de tres y cinco años contados a partir de su fecha de emisión. Los bonos serán emitidos de forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares o sus múltiplos. La tasa de interés para cada una de las series podrá ser fija o variable a opción del emisor. En el caso de ser tasa fija, los bonos devengarán una tasa de interés que será determinada por el emisor según la demanda del mercado, al menos cinco días hábiles antes de la emisión de cada serie. En caso de ser variable, los bonos devengarán una tasa de interés equivalente a Libor tres meses más un diferencial que será determinado por el emisor, al menos cinco días hábiles antes de la emisión de cada serie. La tasa variable será revisada y determinada trimestralmente, según se estipula en el prospecto informativo. Al 31 de mayo de 2011, el Banco redimió anticipadamente la Serie A de estos bonos, emitidos en mayo de 2009 y con vencimiento en mayo 2012, para emitir la Serie B por B/.20,000,000 con vencimiento en mayo de 2016. En octubre de 2011, el Banco emitió la Serie C y la Serie D por B/.2,000,000 y B/.3,150,000 respectivamente ambas con vencimiento en octubre de 2021.

Durante el mes de marzo de 2012, el Banco emitió la Serie E por B/.1,500,000 con vencimiento en marzo 2020.

Emisión privada de diciembre de 2012

Emisión privada de bonos por B/.25,000,000, los cuales vencerán en enero de 2013 a una tasa de interés equivalente a Libor más un margen, pagaderos al vencimiento.

17. Otros pasivos

Un resumen de los otros pasivos se muestra, a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Fondos recibidos de clientes	10,633,309	5,998,523
Cuentas por pagar	1,918,236	2,410,956
Giros y órdenes de pago	1,415,712	286,804
Juzgados	1,030,245	1,038,814
Retenciones a clientes - facturas descontadas	513,929	147,553
Partidas en tránsito - transferencias	321,326	1,917,178
Depósitos de clientes	128,841	80,000
Otros	3,730,839	2,164,259
Total	19,692,437	14,044,087

18. Capital pagado y capital adicional pagado

El capital social autorizado del Banco es de 1,148,000 acciones comunes con valor nominal por acción de B/.25. El total de acciones comunes emitidas y en circulación es de 1,148,000 por un valor de B/.28,700,000.

19. Compromisos y contingencias

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito y garantías otorgadas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Garantías y avales concedidos	124,405,186	136,117,296
Cartas de crédito comerciales y "standby"	34,959,279	40,158,638
Promesas de pago	57,062,066	15,927,501
Total	216,426,531	192,203,435

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista, y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son un compromiso que el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis (6) meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Contingencias

El Banco está sujeto a litigios y reclamos originados en el curso normal de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2012, existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco que podrían representar alguna contingencia en este sentido hasta por un monto de B/.1,200,000 (2011: B/.1,200,000). La Administración estima que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera del Banco y en el resultado de sus operaciones.

El Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de alquiler para los próximos diez años es el siguiente:

	Diciembre 2012	**Diciembre 2011**
Dentro de un año	1,266,926	1,161,752
En el segundo al quinto año	2,958,442	3,000,195
En el sexto al décimo año, inclusive	705,026	1,128,576
Total	4,930,394	5,290,523

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B./1,359,248 (2011: B/.1,261,631).

20. Otros ingresos

Un detalle de los otros ingresos se presenta, a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Por revaluación de moneda	995,762	713,989
Recuperación de gastos	693,092	758,787
Dividendos recibidos	456,210	-
Ganancia en valores	168,968	-
Venta de activos	6,921	-
Otros	805,178	416,286
Total	3,126,131	1,889,062

21. Gastos de salarios y beneficios a empleados

Un detalle de los gastos de salarios y beneficios a empleados se presenta, a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Salarios y beneficios a empleados:		
Salarios	11,696,546	10,379,568
Prestaciones laborales	1,215,699	1,084,364
Prima de antigüedad e indemnización	268,117	406,537
Otros gastos de personal	648,857	1,000,158
Total	13,829,219	12,870,627

22. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado al 31 de diciembre de 2012, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por el Banco y subsidiaria por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta; las obtenidas por operaciones internacionales y aquellas obtenidas por depósitos a plazo e intereses devengados de la inversión en obligaciones emitidas por el gobierno de la República de Panamá, y operaciones en la Bolsa de Valores de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta.

Mediante Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 por la cual se modifican las tarifas generales del impuesto sobre la renta. Para las entidades financieras, para los años 2011 y 2010 la tarifa era de 30%, posteriormente, se reduce a 27.5% a partir del 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010 elimina el denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con otra modalidad de tributación presunta del Impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Dirección General de Ingresos que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, comenzó a regir a partir del 1 de julio de 2010; sin embargo, las tarifas del impuesto sobre la renta de las personas jurídicas empezaron a regir el 1 de enero de 2010.

La Ley No. 52 de 2012 elimina el Adelanto Mensual al Impuesto sobre la Renta (AMIR) y restablece el sistema de adelanto del impuesto sobre la renta sobre la base de tres partidas estimadas pagaderas el 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre. Adicionalmente, esta

Ley establece la obligación de la preparación de un estudio de precios de transferencia dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal.

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

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Corriente	11,140,691	14,114,480
Diferido	1,207,744	(1,483,470)
Total	12,348,435	12,631,010

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 23.24% (2011: 28.12%).

Los rubros con efectos impositivos que componen el activo de impuesto diferido del Banco incluido en el estado consolidado de situación financiera, se detallan a continuación:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Activos por impuesto diferido al inicio del año	6,645,232	5,161,762
Diferencia entre valor en libros y base fiscal:		
Provisión para préstamos incobrables	(1,207,745)	1,483,470
Activos por impuesto diferido, al final del año	5,437,487	6,645,232

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, que consideran la aplicación de las diferencias temporales deducibles. La Administración considera generará suficientes ingresos gravables para realizar el activo por impuesto sobre la renta diferido de B/.5,437,487.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S. A. y Subsidiaria

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	Transitory Company, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos					
Efectivo y efectos de caja	30,591,632	-	30,591,632	-	30,591,632
Depósitos en bancos:					
A la vista - locales	20,079,737	-	20,079,737	-	20,079,737
A la vista - extranjeros	14,772,295	-	14,772,295	-	14,772,295
A plazo fijo - locales	7,495,000	-	7,495,000	-	7,495,000
A plazo fijo - extranjeros	495,108,289	-	495,108,289	-	495,108,289
Total de depósitos en bancos	537,455,321	-	537,455,321	-	537,455,321
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	568,046,953	-	568,046,953	-	568,046,953
Inversiones en valores:					
Valores disponibles para la venta	31,730,234	-	31,730,234	-	31,730,234
Inversión en subsidiaria	147,525	-	147,525	(147,525)	-
Préstamos:					
Sector interno	1,468,190,298	-	1,468,190,298	-	1,468,190,298
Sector externo	17,660,907	-	17,660,907	-	17,660,907
	1,485,851,205	-	1,485,851,205	-	1,485,851,205
Menos:					
Intereses y comisiones no devengadas	14,380,214	-	14,380,214	-	14,380,214
Provisión para posibles préstamos incobrables	19,561,798	-	19,561,798	-	19,561,798
Préstamos, neto	1,451,909,193	-	1,451,909,193	-	1,451,909,193
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10,489,525	-	10,489,525	-	10,489,525
Activos varios:					
Intereses acumulados por cobrar:					
Depósitos a plazo	438,650	-	438,650	-	438,650
Préstamos	5,279,324	-	5,279,324	-	5,279,324
Inversiones	201,909	-	201,909	-	201,909
Obligaciones de clientes por aceptaciones	982,182	-	982,182	-	982,182
Gastos pagados por anticipado	1,360,069	245,808	1,605,877	-	1,605,877
Depósitos entregados en garantía	421,666	489,625	911,291	-	911,291
Propiedades disponibles para la venta, neto	-	3,158,224	3,158,224	(116,298)	3,041,926
Impuesto sobre la renta diferido	5,437,487	-	5,437,487	-	5,437,487
Otros activos	10,577,209	3,300	10,580,509	(3,479,697)	7,100,812
Total de activos varios	24,698,496	3,896,957	28,595,453	(3,595,995)	24,999,458
Total de activos	2,087,021,926	3,896,957	2,090,918,883	(3,743,520)	2,087,175,363

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S. A. y Subsidiaria

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	Transitory Company, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos y patrimonio del accionista					
Pasivos					
Depósitos de clientes:					
A la vista - locales	351,812,074	-	351,812,074	-	351,812,074
A la vista - extranjeros	16,311,837	-	16,311,837	-	16,311,837
De ahorros - locales	164,675,337	-	164,675,337	-	164,675,337
De ahorros - extranjeros	45,648,184	-	45,648,184	-	45,648,184
A plazo fijo - locales	824,127,384	-	824,127,384	-	824,127,384
A plazo fijo - extranjeros	56,612,463	-	56,612,463	-	56,612,463
Depósitos interbancarios:					
Locales	52,233,938	-	52,233,938	-	52,233,938
Extranjeros	96,931,273	-	96,931,273	-	96,931,273
Total de depósitos de clientes e interbancarios	1,608,352,490	-	1,608,352,490	-	1,608,352,490
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,066,520	-	8,066,520	-	8,066,520
Financiamientos recibidos	69,000,000	-	69,000,000	-	69,000,000
Bonos corporativos por pagar	51,650,000	-	51,650,000	-	51,650,000
Pasivos varios:					
Aceptaciones pendientes	982,182	-	982,182	-	982,182
Cheques de gerencia y cheques certificados	10,114,058	-	10,114,058	-	10,114,058
Intereses acumulados por pagar	7,520,141	-	7,520,141	-	7,520,141
Gastos acumulados por pagar	4,717,523	4,019	4,721,542	-	4,721,542
Otros pasivos	19,543,019	3,745,413	23,288,432	(3,595,995)	19,692,437
Total de otros pasivos	42,876,923	3,749,432	46,626,355	(3,595,995)	43,030,360
Total de pasivos	1,779,945,933	3,749,432	1,783,695,365	(3,595,995)	1,780,099,370
Patrimonio del accionista					
Capital pagado	28,700,000	413,983	29,113,983	(413,983)	28,700,000
Capital adicional pagado	32,340,886	-	32,340,886	-	32,340,886
Reserva de capital voluntaria	54,253,667	-	54,253,667	-	54,253,667
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	534,923	534,923	-	534,923
Cambios netos en valores disponible para la venta	1,381,098	-	1,381,098	-	1,381,098
Utilidades no distribuidas	190,400,342	(801,381)	189,598,961	266,458	189,865,419
Total de patrimonio del accionista	307,075,993	147,525	307,223,518	(147,525)	307,075,993
Total de pasivos y patrimonio del accionista	2,087,021,926	3,896,957	2,090,918,883	(3,743,520)	2,087,175,363

Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	Transitory Company, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingreso por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	103,602,161	-	103,602,161	-	103,602,161
Depósitos	2,419,849	-	2,419,849	-	2,419,849
Inversiones	749,212	-	749,212	-	749,212
Total de ingresos por intereses	106,771,222	-	106,771,222	-	106,771,222
Comisiones ganadas sobre:					
Préstamos	4,721,347	-	4,721,347		4,721,347
Transferencias, giros y remesas	400,613	-	400,613	-	400,613
Cartas de crédito	2,774,119	-	2,774,119	-	2,774,119
Otras	7,714,760	-	7,714,760	-	7,714,760
Total de comisiones ganadas	15,610,839	-	15,610,839	-	15,610,839
Total de ingresos por intereses y comisiones	122,382,061	-	122,382,061	-	122,382,061
Gastos de intereses y comisiones:					
Depósitos	35,095,657	-	35,095,657	-	35,095,657
Financiamientos recibidos	2,991,617	-	2,991,617	-	2,991,617
Bonos corporativos	1,242,285	-	1,242,285	-	1,242,285
Gasto de comisiones	3,624,395	-	3,624,395	-	3,624,395
Total de gasto de intereses de comisiones	42,953,954	-	42,953,954	-	42,953,954
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	79,428,107	-	79,428,107	-	79,428,107
Menos:					
Provisión para posibles préstamos incobrables	6,365,886	-	6,365,886	-	6,365,886
Provisión para deterioro de inversión	24,703	-	24,703	(24,703)	-
Provisión para propiedades disponibles para la venta	83,607	-	83,607	-	83,607
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	72,953,911	-	72,953,911	24,703	72,978,614
Otros ingresos (egresos):					
Otros	3,126,131	64,256	3,190,387	(64,256)	3,126,131
Total de ingresos operacionales, neto	76,080,042	64,256	76,144,298	(39,553)	76,104,745
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados	13,765,721	63,498	13,829,219	-	13,829,219
Honorarios y servicios profesionales	1,064,776	-	1,064,776	(64,256)	1,000,520
Depreciación y amortización	2,108,222	-	2,108,222	-	2,108,222
Seguros	472,458	-	472,458	-	472,458
Alquileres	1,366,083	-	1,366,083	-	1,366,083
Impuestos	1,235,179	-	1,235,179	-	1,235,179
Papelería y útiles de oficina	328,052	-	328,052	-	328,052
Comunicaciones	549,656	-	549,656	-	549,656
Publicidad	1,451,231	-	1,451,231	-	1,451,231
Reparación y mantenimiento	1,724,977	-	1,724,977	-	1,724,977
Electricidad y agua	407,502	-	407,502	-	407,502
Vigilancia	376,962	-	376,962	-	376,962
Viajes y reuniones	242,839	-	242,839	-	242,839
Otros	3,054,925	21,159	3,076,084	-	3,076,084
Total de gastos generales y administrativos	28,148,583	84,657	28,233,240	(64,256)	28,168,984
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	47,931,459	(20,401)	47,911,058	24,703	47,935,761
Impuesto sobre la renta:					
Corriente	11,140,691	-	11,140,691	-	11,140,691
Diferido	1,207,744	-	1,207,744	-	1,207,744
Total de gasto de impuesto sobre la renta	12,348,435	-	12,348,435	-	12,348,435
Utilidad neta	35,583,024	(20,401)	35,562,623	24,703	35,587,326
Utilidades no distribuidas al inicio del año	189,733,217	(439,020)	189,294,197	241,755	189,535,952
Dividendos pagados	(35,000,000)	-	(35,000,000)	-	(35,000,000)
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	(341,960)	(341,960)	-	(341,960)
Impuesto complementario	84,101	-	84,101	-	84,101
Utilidades no distribuidas al final del año	190,400,342	(801,381)	189,598,961	266,458	189,865,419