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 2013

Razón Social del Emisor:	BANCO BAC DE 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@pa.bac.net

Representante Legal _____

I) ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.

1.- ACTIVIDAD

A continuación. se presenta resumen del estado de situación financiero consolidado extraído de los Estados Financieros Auditados del Banco y Subsidiaria para los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO (Miles US$)	**Dic-13**	**Dic-12**	**Var**	**%**
Efectivo y Bancos	389,046	568,047	-179,001	-31.5%
Préstamos	1,458,252	1,485,851	-27,599	-1.9%
Provisiones e int. no devengados	-31,586	-33,942	2,356	-6.9%
Inversiones en valores	33,716	31,730	1,986	6.3%
Activos Fijos	9,058	10,490	-1,432	-13.7%
Activos Varios	25,684	24,999	685	2.7%
TOTAL ACTIVOS	**1,884,170**	**2,087,175**	**-203,005**	-9.7%
Depósitos de Bancos	121,569	149,166	-27,597	-18.5%
Depósitos de Clientes	1,433,692	1,459,186	-25,494	-1.7%
- Cuentas Corrientes	351,906	368,124	-16,218	-4.4%
- Cuentas de Ahorro	176,733	210,323	-33,590	-16.0%
- Cuentas a Plazo	905,053	880,739	24,314	2.8%
Obligaciones	73,221	128,717	-55,496	-43.1%
Otros Pasivos	58,293	43,030	15,263	35.5%
Fondos Propios	197,395	307,076	-109,681	-35.7%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**1,884,170**	**2,087,175**	**-203,005**	-9.7%

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el total de activos del Emisor presenta una disminución de US$203M (-9.7%) sobre diciembre 2012, alcanzando US$1,884M.

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$25,480M en comparación a Diciembre 2012. Este aumento neto se debe principalmente al producto de préstamos hipotecarios el cual asciende 14.8% (US$40,017M), préstamos de autos en un 24.0% (US$7,236) y una disminución del 5.0% (US$22,632) en los préstamos de consumo

Representante Legal _____

DETALLE DE PARTICULARES (Miles US$)	Dic-13	Dic-12	Var	%
Consumo	429,290	451,922	-22,632	-5.0%
Hipotecarios	309,902	269,885	40,017	14.8%
Autos	37,400	30,164	7,236	24.0%
Tarjetas	8,265	7,813	452	5.8%
Sobregiros	2,294	1,887	407	21.6%
TOTAL	**787,151**	**761,671**	**25,480**	**3.3%**

Empresas

El portafolio de empresas refleja una variación por -US$53,079M, producto principalmente de la disminución en los sectores Construcción por 48.6% (US$65,392M) e Hipotecas Comerciales por 41.1% (US$22,574M); mientras que en los sectores de Préstamos Comerciales y Gubernamentales presentaron un incremento por USD$29,262M y USD$7,090, respectivamente.

PRESTAMOS EMPRESAS POR SECTORES (Miles US$)	Dic-13	Dic-12	Var	%
Comerciales	445,166	415,904	29,262	7.0%
Construcción	69,086	134,478	-65,392	-48.6%
Agropecuarios	73,652	75,251	-1,599	-2.1%
Hipotecas comerciales	32,409	54,983	-22,574	-41.1%
Industriales	30,199	30,065	134	0.4%
Gubernamental	20,589	13,499	7,090	52.5%
TOTAL	**671,101**	**724,180**	**-53,079**	**-7.3%**

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 2013 la suma de US$18,313M lo que representa el 1.26% del total de la cartera. Este monto refleja una disminución de 32.54% con respecto al los préstamos vencidos al cierre de 2012 que ascendían a US$27,147. Esta buena evolución es el resultado de la recuperación de una deuda vencida corporativa.

EVOLUCION DE LA CARTERA VENCIDA (Miles US$)	Dic-13	Dic-12	Var	%
Inversión Crediticia	1,458,252	1,485,851	-27,599	-1.86%
Cartera Vencida	18,313	27,147	-8,834	-32.54%
%	1.26%	1.83%		

Representante Legal

Cartera de Inversiones

Las inversiones existentes a Diciembre de 2013, alcanzan US$33.7MM y comprenden títulos de deuda gubernamental (US$18,9MM), bonos corporativos (US$10,6MM), y nuestras participaciones en Telered y en Grupo APC (US$4.2MM).

Recursos de clientes

Los recursos de clientes disminuyeron US$25.5MM (1.7%) en comparación con el cierre 2012. Las variaciones por tipo de recursos son: cuentas corrientes disminuyen 4.4% (US$16.218MM), cuentas de ahorros disminuyen un 16% (US$33.590M) y los depósitos a plazo fijo aumentaron en 2.8% (US$24.314M).

EVOLUCION DE DEPOSITOS DE CLIENTES (Miles US$)	**Dic-13**	**Dic-12**	**Var**	**%**
Cuentas Corrientes	351,906	368,124	-16,218	-4.4%
Cuentas de Ahorro	176,733	210,323	-33,590	-16.0%
Cuentas a Plazo Fijo	905,053	880,739	24,314	2.8%
TOTAL	**1,433,692**	**1,459,186**	**-25,494**	**-1.7%**

Obligaciones

Al cierre de Diciembre de 2013, se observa una disminución, con respecto al cierre 2012, en las obligaciones que mantiene el Banco de US$ 55,495M (43.1% comparado con Diciembre 2012).

2.- LIQUIDEZ

El Banco, al 31 de diciembre de 2013, mantenía activos líquidos primarios (efectivo y depósitos en bancos) por US$389MM lo que representa el 27% del total de depósitos de clientes. Es importante mencionar también que, del total de depósitos de clientes, US$206MM 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.

Banco BAC de Panamá, S. A. 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 54.06%.

Representante Legal

3.- CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía un índice de adecuación de capital, medido como porcentaje de activos ponderados por riesgo, según los acuerdos de la Superintendencia, del 15% frente a 22.32% registrado en Diciembre 2012.

La disminución en el índice entre el cierre de 2013 y 2012 está relacionada a la distribución de utilidades a los accionistas que se realizó en diciembre 2013 por US$141.5MM.

4.- RESULTADOS DE OPERACIONES

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS (Miles US$)	Dic-13	Dic-12	Var	%
Ingresos netos por intereses	62,424	72,162	-9,738	-13.5%
Comisiones	7,813	7,266	547	7.5%
- Ingreso por Comisiones	11,731	10,890	841	7.7%
- Comisiones pagadas	-3,918	-3,624	-294	8.1%
Ingresos netos por intereses y com.	**70,237**	**79,428**	**-9,191**	**-11.6%**
Provisiones	2,565	6,450	-3,885	-60.2%
Otros Ingresos (egresos)	2,600	3,126	-526	-16.8%
Gastos Generales y Administración	31,566	28,169	3,397	12.1%
- Gastos de personal	17,177	13,829	3,348	24.2%
- Gastos generales	12,365	12,232	133	1.1%
- Amortizaciones	2,024	2,108	-84	-4.0%
Utilidad antes de impuesto	38,706	47,935	-9,229	-19.3%
Impuesto sobre la renta	9,978	12,348	-2,370	-19.2%
Utilidad neta	**28,728**	**35,587**	**-6,859**	**-19.3%**

Margen de Intereses

Los ingresos netos por intereses y comisiones registran una disminución del 13.5% en comparación con Diciembre 2012.

Provisiones

Durante el año, el Banco dotó provisiones para posibles préstamos incobrables por la suma de US$2.6MM, frente a US$6.4MM en el año anterior.

Representante Legal _____

Comisiones y otros ingresos

El rubro de comisiones (neto de comisiones pagadas) presenta un incremento de 7.5% comparado con Diciembre 2012, mientras que los Ingresos varios reflejan una decremento de 16.8% respecto a Diciembre de 2012.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos aumentaron US$3.397M (12.1%) en comparación con Diciembre 2012. El incremento se debe principalmente a los gastos personal aumentando en US$3.348M (24.2%) en comparación con Diciembre de 2012.

Utilidad neta

La utilidad neta del periodo alcanzó la cifra de US$28.728M, frente a US$35.587M de Diciembre 2012, lo cual representa un decremento de 19.3%.

5.- ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

La estrategia del Emisor para el año 2013 se centraba 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 financiamiento para medianas empresas. por medio de operaciones de corto y mediano plazo.
- Seguir diversificando fuentes de financiamiento.

6. ASPECTO RELEVANTE

El 19 de diciembre de 2013, el Grupo Aval, a través de su filial Leasing de Bogotá, S. A. adquirió el 98.9% de las acciones del capital social del Banco BAC de Panamá, S. A.

Representante Legal _____

II) RESUMEN FINANCIERO. (Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2013)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	31/12/2013	30/09/2013	30/06/2013	31/03/2013	31/12/2012
Ingresos por intereses	23,063,020	22,007,535	24,243,080	24,022,949	25,728,369
Otros ingresos, neto	815,356	435,365	571,791	777,169	769,135
Gastos por intereses	10,271,492	9,976,061	10,095,612	10,153,491	11,560,814
Gastos de Operación	10,759,474	7,265,981	6,665,525	6,875,095	7,817,305
Provisiones	547,142	62,218	1,050,616	920,780	4,340,705
Impuesto sobre la Renta	2,292,987	2,467,125	2,440,592	2,777,000	2,041,435
Utilidad o Pérdida	5,190,442	7,020,009	8,618,176	7,899,429	6,231,327
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	4.52	6.11	7.51	6.88	5.43
Utilidad o Pérdida del periodo	28,728,056	23,537,614	16,517,605	7,899,429	35,587,326
Acciones promedio del periodo	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000

BALANCE GENERAL	31/12/2013	30/09/2013	30/06/2013	31/03/2013	31/12/2012
Préstamos, netos	1,426,666,160	1,486,453,011	1,478,730,424	1,470,674,036	1,451,909,193
Activos Totales	1,884,169,917	2,051,911,003	1,972,199,910	2,057,478,358	2,087,175,363
Depósitos Totales	1,555,261,451	1,524,706,631	1,493,564,918	1,575,682,810	1,608,352,490
Deuda Total	73,221,429	102,650,000	107,650,000	110,650,000	128,716,520
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	197,394,716	328,499,231	320,315,347	314,165,245	307,075,993

RAZONES FINANCIERAS:					
Dividendo/Acción Común	123.28	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.25	4.95	5.00	5.37	5.66
Préstamos/Activos Totales	75.72%	72.44%	74.98%	71.48%	69.56%
Gastos de Operación/Ingresos operacionales, neto	58.98%	43.37%	37.61%	39.17%	48.58%
Morosidad/Reservas	97.95%	89.85%	86.64%	116.02%	143.25%
Morosidad/Cartera neta	1.28%	1.16%	1.26%	1.63%	1.93%

Representante Legal

III) ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los Estados Financieros Auditados Consolidados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2013.

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.bancobac.com, el día 28 de febrero de 2014.

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.

Rodolfo Tabash

Representante Legal

Representante Legal __

Banco BAC de Panamá, S. A.
y subsidiaria

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 e e Informe del Contador Público Autorizado de 31 de enero de 2014

Banco BAC de Panamá, S.A. y subsidiaria

Estados financieros Consolidados No Auditados e Informe del Contador Público Autorizado Al 31 de diciembre de 2013

Contenido **Páginas**

Informe del Contador Público Autorizado	2
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	4
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 – 73
Anexo I Información de consolidación del estado de situación financiera	74
Anexo II Información de consolidación del estado de ganancias o pérdidas y utilidades no distribuidas	76

A LA JUNTA DIRECTIVA DE
BANCO BAC DE PANAMÁ, S.A. Y SUBSIDIARIA

Hemos preparado los estados financieros consolidados interinos no auditados adjuntos de Banco BAC de Panamá, S. A. y Subsidiaria, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados consolidados de ganancias o pérdidas, de cambios en el patrimonio, ganancias o pérdidas y otro resultado integral y de flujos de efectivo por el período 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, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

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 BAC de Panamá, S. A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el período 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 para propósitos de supervisión.

31 de enero de 2014
Panamá, República de Panamá

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

Banco BAC de Panamá, S. A. y subsidiaria

Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	Notas	2013	2012
Activos			
Efectivo y efectos de caja		30,415,027	30,591,632
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		28,782,192	20,079,737
A la vista - extranjeros		15,451,787	14,772,295
A plazo fijo - locales		7,795,000	7,495,000
A plazo fijo - extranjeros		306,601,737	495,108,289
Total de depósitos en bancos		358,630,716	537,455,321
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7,8	389,045,743	568,046,953
Valores disponibles para la venta	9	33,716,122	31,730,234
Préstamos:			
Sector interno	7	1,442,063,764	1,468,190,298
Sector externo		16,187,885	17,660,907
	10	1,458,251,649	1,485,851,205
Menos:			
Intereses y comisiones no devengadas		12,890,416	14,380,214
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	18,695,073	19,561,798
Préstamos, neto		1,426,666,160	1,451,909,193
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	9,057,778	10,489,525
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazo		13,590	438,650
Inversiones		237,764	201,909
Préstamos		5,465,273	5,279,324
Obligaciones de clientes por aceptaciones		2,414,321	982,182
Gastos pagados por anticipado		1,907,017	1,605,877
Depósitos entregados en garantía		815,071	911,291
Propiedades disponibles para la venta, neto	12	1,769,450	3,041,926
Impuesto sobre la renta diferido	22	5,056,231	5,437,487
Otros activos	13	8,005,397	7,100,812
Total de activos varios		25,684,114	24,999,458
Total de activos		1,884,169,917	2,087,175,363

	Notas	2013	2012
Pasivos y patrimonio del accionista			
Pasivos			
Depósitos de clientes:	7		
A la vista - locales		330,750,532	351,812,074
A la vista - extranjeros		21,155,379	16,311,837
De ahorros - locales		154,256,448	164,675,337
De ahorros - extranjeros		22,477,344	45,648,184
A plazo fijo - locales		835,459,266	824,127,384
A plazo fijo - extranjeros		69,593,764	56,612,463
Depósitos interbancarios:			
Locales		115,114,552	52,233,938
Extranjeros		6,454,166	96,931,273
Total de depósitos de clientes e interbancarios		1,555,261,451	1,608,352,490
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	14	-	8,066,520
Financiamientos recibidos	15	46,571,429	69,000,000
Bonos corporativos por pagar	16	26,650,000	51,650,000
Pasivos varios:			
Aceptaciones pendientes		2,414,321	982,182
Cheques de gerencia y cheques certificados		12,096,634	10,114,058
Intereses acumulados por pagar	7	6,612,107	7,520,141
Gastos acumulados por pagar		6,582,381	4,721,542
Otros pasivos	7,17	30,586,878	19,692,437
Total de pasivos varios		58,292,321	43,030,360
Total de pasivos		1,686,775,201	1,780,099,370
Compromisos y contingencias	19		
Patrimonio del accionista:			
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		565,552	534,923
Cambios netos en valores disponible para la venta		179,984	1,381,098
Utilidades no distribuidas		81,354,627	189,865,419
Total de patrimonio del accionista		197,394,716	307,075,993
Total de pasivos y patrimonio del accionista		1,884,169,917	2,087,175,363

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

Banco BAC de Panamá, S. A. y subsidiaria

Estado consolidado de ganancias ó pérdidas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	Notas	2013	2012
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		90,399,940	103,602,161
Depósitos		1,768,726	2,419,849
Inversiones		1,167,918	749,212
Total de intereses ganados		93,336,584	106,771,222
Comisiones ganadas sobre:	7		
Préstamos		5,666,035	4,721,347
Transferencias, giros y remesas		195,543	400,613
Cartas de crédito		2,933,836	2,774,119
Otras		8,601,877	7,714,760
Total de comisiones ganadas		17,397,291	15,610,839
Total de ingresos por intereses y comisiones		110,733,875	122,382,061
Gasto de intereses y comisiones:	7		
Depósitos		32,803,586	35,095,657
Financiamiento recibido		2,661,512	2,991,617
Bonos corporativos		1,113,666	1,242,285
Gastos de comisiones		3,917,892	3,624,395
Total de gasto de intereses y comisiones		40,496,656	42,953,954
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		70,237,219	79,428,107
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	2,580,756	6,365,886
(Reversión) provisión para deterioro de propiedades para la venta	12	(15,691)	83,607
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		67,672,154	72,978,614
Otros ingresos	7,20	2,599,681	3,126,131
Total de ingresos		70,271,835	76,104,745
Otros gastos:			
Salarios y beneficios a empleados	7,21	17,177,129	13,829,219
Depreciación y amortización	11	2,024,170	2,108,222
Reparación y mantenimiento		1,628,656	1,724,977
Honorarios y servicios profesionales		1,472,125	1,000,520
Alquileres		1,420,716	1,366,083
Impuestos		1,232,837	1,235,179
Seguros		490,194	472,458
Papelería y útiles de oficina		308,236	328,052
Comunicaciones		572,939	549,656
Publicidad		692,978	1,451,231
Electricidad y agua		458,082	407,502
Vigilancia		395,289	376,962
Viajes y reuniones		283,654	242,839
Otros		3,409,070	3,076,084
Total de otros gastos		31,566,075	28,168,984
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		38,705,760	47,935,761
Impuesto sobre la renta, neto	22	9,977,704	12,348,435
Utilidad neta		28,728,056	35,587,326

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

Banco BAC de Panamá, S. A. y subsidiaria

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	Nota	2013	2012
Utilidad neta		28,728,056	35,587,326
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	9	(1,201,114)	1,277,463
Ganancia realizada transferida a resultado		-	(168,968)
Total de otro resultado integral	9	(1,201,114)	1,108,495
Total de utilidades integrales del año		27,526,942	36,695,821

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

Banco BAC de Panamá, S. A. y subsidiaria

Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	Nota	Capital pagado	Capital adicional pagado	Reserva de capital voluntaria	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Cambios netos en valores disponible para la venta	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio del accionista
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		-	-	-	-	1,108,495	-	1,108,495
Total de utilidades integrales del año		-	-	-	-	1,108,495	35,587,326	36,695,821
Dividendos declarados y pagados	18	-	-	-	-	-	(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		28,700,000	32,340,886	54,253,667	534,923	1,381,098	189,865,419	307,075,993
Saldo al 31 de diciembre de 2012		28,700,000	32,340,886	54,253,667	534,923	1,381,098	189,865,419	307,075,993
Más utilidad integral compuesta por:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	28,728,056	28,728,056
Otras utilidades integrales		-	-	-	-	(1,201,114)	-	(1,201,114)
Total de utilidades integrales del año		-	-	-	-	(1,201,114)	28,728,056	27,526,942
Dividendos declarados y pagados	18	-	-	-	-	-	(141,521,355)	(141,521,355)
Ajuste de reserva regulatoria		-	-	-	30,629	-	(30,629)	-
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	4,313,136	4,313,136
Saldo al 31 de diciembre de 2013		28,700,000	32,340,886	54,253,667	565,552	179,984	81,354,627	197,394,716

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

Banco BAC de Panamá, S. A. y subsidiaria

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		28,728,056	35,587,326
Ajuste por:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	2,580,756	6,365,886
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta		-	(168,968)
Pérdida por descarte de activo fijo		596,972	-
(Reversión) provisión de inversión para deterioro de propiedades disponibles para la venta	12	(15,691)	83,607
Depreciación y amortización	11	2,024,170	2,108,222
Impuesto sobre la renta corriente	22	9,596,447	11,140,691
Impuesto sobre la renta diferido	22	381,257	1,207,744
Ingreso de intereses		(93,336,584)	(106,771,222)
Gasto de intereses		36,578,764	39,329,559
Cambio neto en activos y pasivos de operación:			
Disminución en depósitos mayores a 90 días		91,551,906	8,263,793
Disminución en préstamos		22,662,277	211,258,187
Disminución (aumento) en propiedades disponibles para la venta		479,035	(720,071)
(Aumento) disminución en activos varios		(491,604)	2,004,916
Disminución en depósitos recibidos		(53,091,039)	(57,338,326)
Aumento (disminución) en pasivos varios		16,169,996	(5,543,575)
Impuesto sobre la renta pagado		(11,646,489)	(13,198,037)
Intereses recibidos		93,539,840	106,150,572
Intereses pagados		(37,486,798)	(38,364,619)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		108,821,271	201,395,685
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	9	(15,813,387)	(17,789,136)
Producto de la venta de inversiones disponibles para la venta		-	5,285,961
Redención de valores disponibles para la venta	9	12,626,385	11,705,500
Adquisición de activo fijo		(380,263)	(1,387,025)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(3,567,265)	(2,184,700)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Impuesto complementario		4,313,136	84,101
Dividendos pagados	18	(141,521,355)	(35,000,000)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		(8,066,520)	-
Financiamientos recibidos		(22,428,571)	7,066,520
Producto de emisión de bonos corporativos		-	26,500,000
Redención de bonos corporativos		(25,000,000)	(30,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(192,703,310)	(31,349,379)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(87,449,304)	167,861,606
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		467,987,061	300,125,455
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	380,537,757	467,987,061

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

1. Información general

Banco BAC de Panamá, S.A. (el "Banco"), anteriormente Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A., 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.

Con fecha 19 de diciembre de 2013, el Grupo Aval Acciones y Valores, S.A., a través de su filial Leasing de Bogotá, S.A. Panamá, adquirió el 98.9% de las acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S. A., el cual fue renombrado a Banco BAC d e Panamá, S. A. La aprobación por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá para la realización de esta operación fue recibida el 19 de noviembre de 2013.

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 de Panamá, 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 Panamá 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 Nuevas normas e interpretaciones adoptadas

Las siguientes normas entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2013:

Norma	Referencia
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y Enmiendas	A
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos y Enmiendas	B
NIIF 12 Revelaciones de la Participación en Otras Entidades y Enmiendas	C
NIIF 13 Medición del Valor Razonable	D
NIIF 7 Revelaciones - Compensación Activos Financieros y Pasivos Financieros	E
Mejoras Anuales a las NIIF 2009-2011 Ciclo emitido en Mayo 2012	F
NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (Revisada en 2011)	G
Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral	H

A. La NIIF 10 remplaza las partes de la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados que abarcan los estados financieros consolidados. Bajo la NIIF 10, hay una sola base de consolidación, es decir, el control. Además, dicha norma incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: a) poder sobre la entidad donde se invierte, b) exposición, o derecho a retornos variables provenientes de su participación en la entidad donde se invierte, y c) la capacidad para usar su poder sobre la entidad donde se invierte con el fin de afectar la cantidad de los retornos. Se ha agregado orientación exhaustiva a la NIIF 10 para poder tratar escenarios complejos.

B. La NIIF 11 remplaza la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos. La NIIF trata sobre cómo un acuerdo conjunto en el cual dos o más partes tienen control común debe ser clasificado. Bajo la NIC 31 existen tres tipos de acuerdos conjuntos: entidades controladas conjuntamente, activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente. Además, los negocios conjuntos bajo NIIF 11 se requieren contabilizar bajo el método de participación, mientras que bajo la NIC 31 deben contabilizarse usando el método de participación o la consolidación proporcional.

C. La NIIF 12 es una norma de revelación y aplica para entidades que tengan intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas o entidades estructuradas no consolidadas.

D. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones hechas a valor razonable. La Norma define valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre mediciones de valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, ya que se aplica tanto a partidas de instrumentos financieros como para partidas de instrumentos no financieros para los cuales otras NIIF requieren o permiten mediciones hechas a valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones hechas a valor razonable, excepto en circunstancias específicas.

E. Las modificaciones a la NIIF 7 requieren que las entidades revelen información sobre los derechos de compensación y los acuerdos relacionados para los instrumentos financieros en virtud de un acuerdo marco de compensación exigible o un arreglo similar.

F. Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2011 incluyen una serie de modificaciones a varias NIIF. Las modificaciones incluyen:

- Modificaciones a la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo: aclaran que las piezas de repuesto, el equipo de sustitución y equipo de servicio debe clasificarse como propiedad, planta y equipo cuando se cumpla con la definición de propiedad, planta y equipo de la NIC 16, caso contrario se clasificarán como inventario.

- Modificaciones a la NIC 32 Instrumentos Financieros Presentación: aclaran que el impuesto a las ganancias relativo a las distribuciones a los tenedores de un instrumento de capital y costos de una transacción de capital, deben ser contabilizados de acuerdo con la NIC 12 impuesto a las ganancias.

G. La NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, fue re-emitida en mayo de 2011. La NIC 28 continúa indicando el tratamiento contable de las inversiones en asociadas, pero ahora es la única fuente de orientación que describe la aplicación del método de participación.

H. Las modificaciones a la NIC 1 introducen nueva terminología para el estado de resultados integrales y estado de resultados. En las modificaciones a la NIC 1, al estado de resultados integrales se le llama estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. Las modificaciones a la NIC 1 retienen la opción de presentar ganancias o pérdidas y otro resultado integral ya sea en un estado único o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que se hagan revelaciones adicionales en la sección de otro resultado integral, de tal manera que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en las dos categorías siguientes:

- Partidas que no se reclasificarán posteriormente a ganancias o pérdidas.
- Partidas que podrían ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas cuando se cumplan condiciones específicas.

El Banco ha determinado que la adopción de dichas normas no han originado un impacto cuantitativo significativo en los estados financieros consolidados; sin embargo, nuevas revelaciones son requeridas.

2.2 *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 NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después de enero de 2015.

La Administración anticipa que esta norma, que no ha sido adoptada aún, será adoptada en los estados financieros consolidados a partir de los próximos períodos. La Administración está en proceso de evaluación del efecto potencial de la adopción de esta nueva norma.

- *Enmiendas a la NIC 32 – Compensación de activos y pasivos financieros*

Las enmiendas a la NIC 32 aclaran situaciones existentes de aplicación relacionadas a los requerimientos de compensación de activos y pasivos financieros. Específicamente, las enmiendas aclaran el significado de "actualmente cuenta con un derecho legal de compensación" y la "realización simultánea y liquidación".

Las enmiendas a la NIC 32 son efectivas para los períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2014, con una aplicación retrospectiva requerida.

2.3 Nuevas normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá

- *Acuerdo 4-2013*

  En el Acuerdo 4-2013 se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Este Acuerdo es efectivo a partir del 30 de junio de 2014.

- *Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0002-2014*

  En la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0002-2014 se establece el requerimiento de provisión específica complementaria sobre la cartera de crédito que mantienen los bancos en la Zona Libre de Colón, a partir del 28 de febrero de 2014, con afectación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. Dicha resolución establece criterios mínimos para la determinación de la provisión.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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.

La metodología y reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos de la metodología y tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39 y NIIF 5.

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.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y la medición que tiene algunas similitudes con el valor de mercado, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio y los resultados de operaciones de Banco BAC de Panamá, S. A. y subsidiaria. Todos los saldos y transacciones significativas entre el Banco y su subsidiaria fueron eliminados en la consolidación.

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros del Banco y su subsidiaria controlada. El control se logra cuando el Banco:

- tiene poder sobre la participada;
- está expuesta, o tiene los derechos, a los rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada;
- tiene la capacidad de usar su poder para afectar su rentabilidad.

El Banco reevalúa si controla una participada si los hechos y las circunstancias indican que hubo cambios en uno o más de los tres elementos en el listado de control mencionado arriba.

Cuando el Banco tiene menos de la mayoría de los derechos de votos de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de votos son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada unilateralmente. El Banco considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de votos en una participada son suficientes para otorgarle poder, entre ellos:

- el tamaño de los derechos de votos del Banco en relación al tamaño y dispersión de los otros tenedores de votos;
- derechos de votos potenciales mantenidos por el Banco, otros tenedores de votos u otras partes;
- derechos que surgen de otros arreglos contractuales; y
- cualquier hecho o circunstancia adicional que indique que el Banco tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo patrones de votos en reuniones previas de accionistas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Banco obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando el Banco pierde el control de la subsidiaria. Los resultados de la subsidiaria adquirida o dispuesta durante el período son incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

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 el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.4 Reporte de segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito. La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Banco es el Gerente General. El Gerente General revisa la información financiera presentada a nivel de entidad para propósitos de toma de decisiones operativas y evaluación del desempeño financiero. Por tal razón, el Banco ha determinado que opera en un único segmento operativo y reportable.

3.5 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 a 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.

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, las ganancias o pérdidas acumuladas, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

El valor razonable es determinado de acuerdo a lo indicado en la Nota 6.

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 son 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 continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.6 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.

Pasivos de contratos de garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que se está expuesto y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por dichas garantías, la cual se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros consolidados al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías son medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la administración.

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.

3.7 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.

3.8 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas 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.

Asimismo, el Acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo.

3.9 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.

3.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan ne to de ducidos 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 ganancias o pérdidas, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas 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 pérdidas, la pérdidas por deterioro se reversa a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.11 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.

3.12 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.

3.13 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.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

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.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

3.14 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 de tasa de interés efectiva.

Los valores entregados como colateral seguirán contabilizados en los estados financieros consolidados ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad de los mismos a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

3.15 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 reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, usando el método de interés efectivo.

3.16 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 ganancias o pérdidas.

3.17 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. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales por este concepto.

3.18 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.

3.19 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.

3.20 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 desde la fecha de colocación 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 tal razón, 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 uno 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.

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado consolidado de situación financiera se presenta, a continuación:

	Exposición máxima	
	2013	**2012**
Depósitos colocados en bancos	358,630,716	537,455,321
Valores disponibles para la venta	33,716,122	31,730,234
Préstamos por cobrar	1,458,251,649	1,485,851,205
	1,850,598,487	2,055,036,760

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco ha otorgado cartas de crédito por B/.41,347,512 (2012: B/.34,959,279), garantías bancarias y avales concedidos por B/.156,545,934 (2012: B/.124,405,186) y promesas de pago por B/.48,305,322 (2012: B/.57,062,066).

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Para los activos del estado consolidado de situación financiera, las exposiciones expuestas se basan en los saldos en libros reportados en el estado consolidado de situación financiera.

La Administración del Banco confía en su habilidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Banco como resultado de la cartera de préstamos y los valores disponibles para la venta.

La cartera de préstamos se resume de la siguiente manera:

	Corporativos		Consumo		Otros		Totales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Clasificación:								
Normal	574,553,297	647,858,116	739,807,052	724,159,162	63,412,361	54,559,386	1,377,772,710	1,426,576,664
Mención especial	13,555,673	2,540,446	30,966,663	24,428,438	-	13,207	44,522,336	26,982,091
Sub-normal	13,104,355	1,968,691	3,751,210	3,003,597	-	-	16,855,565	4,972,288
Dudoso	1,226,146	365,896	6,342,560	4,303,537	4,167	-	7,572,873	4,669,433
Irrecuperable	5,218,581	16,860,409	6,282,800	5,775,635	26,784	14,685	11,528,165	22,650,729
Total	607,658,052	669,593,558	787,150,285	761,670,369	63,443,312	54,587,278	1,458,251,649	1,485,851,205
Intereses y comisiones no devengadas	144,227	114,037	12,734,410	14,261,768	11,779	4,409	12,890,416	14,380,214
Provisión para préstamos incobrables:								
Específica	4,486,215	1,719,703	7,791,176	6,926,509	28,868	15,007	12,306,259	8,661,219
Global	-	-	-	-	-	-	6,388,814	10,900,579
Total de provisión	4,486,215	1,719,703	7,791,176	6,926,509	28,868	15,007	18,695,073	19,561,798
Valor en libros, neto	603,027,610	667,759,818	766,624,699	740,482,092	63,402,665	54,567,862	1,426,666,160	1,451,909,193
Vencidos:								
91 - 120 días	978,108	234,598	2,535,976	2,108,567	-	5,352	3,514,084	2,348,517
121 - 180 días	248,048	204,763	3,215,214	2,218,574	-	6,367	3,463,262	2,429,704
181 - 365 días	1,190,309	567,954	4,669,776	4,088,941	-	-	5,860,085	4,656,895
Más de 365 días	3,064,047	15,824,152	2,384,255	1,887,793	26,784	-	5,475,086	17,711,945
	5,480,512	16,831,467	12,805,221	10,303,875	26,784	11,719	18,312,517	27,147,061
Riesgos fuera de balance:								
Normal	41,747,859	47,142,604	45,930,043	44,442,618	158,520,866	124,841,309	246,198,768	216,426,531

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* - S on 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**
2013			
Normal	1,377,772,710	-	1,377,772,710
Mención especial	44,522,336	275,737	44,246,599
Sub-normal	16,855,565	2,106,374	14,749,191
Dudoso	7,572,873	2,613,281	4,959,592
Irrecuperable	11,528,165	7,310,867	4,217,298
	1,458,251,649	12,306,259	1,445,945,390
Provisión global	-	6,388,814	(6,388,814)
	1,458,251,649	18,695,073	1,439,556,576
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(12,890,416)
Total			1,426,666,160
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	4,669,433	1,703,887	2,965,546
Irrecuperable	22,650,729	6,192,593	16,458,136
	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

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

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

	2013	2012
Hipotecaria inmueble	547,978,765	595,396,661
Hipotecaria mueble	79,397,423	70,030,661
Depósitos	117,247,612	140,831,563
Otras garantías	27,873,048	20,210,937
Sin garantía	685,754,801	659,381,383
Total	1,458,251,649	1,485,851,205

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

	Préstamos		Garantías	
	2013	2012	2013	2012
Deteriorados:				
Hasta 30 días	15,178,000	1,811,307	22,216,373	2,346,320
31 - 60 días	35,168,567	22,729,098	45,482,591	34,708,888
61 - 90 días	11,819,855	7,587,075	18,215,273	10,427,078
91 -120 días	3,514,084	2,348,517	2,217,082	2,341,794
121 - 181 días	3,463,262	2,429,704	2,100,591	1,207,580
Más de 181 días	11,335,171	22,368,840	15,470,483	43,142,553
Monto bruto	80,478,939	59,274,541	105,702,393	94,174,213
No morosos sin deterioro:				
Hasta 30 días / valor en libros	1,377,741,031	1,423,210,055	1,598,557,840	1,624,679,292
Renegociaciones	31,679	3,366,609	-	-
Total de valor en libros	1,458,251,649	1,485,851,205	1,704,260,233	1,718,853,505

El total de préstamos renegociados al 31 de diciembre de 2013 asciende a B/.5,362,926 (2012: B/.3,366,609), de los cuales B/.31,679 (2012: B/.3,366,609) no presentan ningún tipo de deterioro.

El siguiente detalle analiza los valores disponibles para la venta que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

	2013	2012
Valores disponibles para la venta:		
Grado de inversión	18,914,260	19,406,199
Sin calificación	14,801,862	12,324,035
	33,716,122	31,730,234

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

Para manejar las exposiciones de riesgo de crédito de la cartera de inversiones, el Banco utiliza el grado de calificación asignado por las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	*Calificación Externa*
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	B+, BB, BB-, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

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:

2013	Panamá	Europa y Asia	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Otros	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos						
A la vista	28,782,192	5,515,578	-	9,936,209	-	44,233,979
A plazo	7,795,000	60,000,000	-	246,601,737	-	314,396,737
Valores disponibles para la venta	33,716,122	-	-	-	-	33,716,122
Préstamos	1,442,063,764	2,396,365	12,581,081	1,169,247	41,192	1,458,251,649
Total de activos financieros	1,512,357,078	67,911,943	12,581,081	257,707,193	41,192	1,850,598,487
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes e interbancarios	1,435,580,798	64,414,396	51,476,696	3,517,022	272,539	1,555,261,451
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	-	10,000,000	-	36,571,429	-	46,571,429
Bonos corporativos por pagar	26,650,000	-	-	-	-	26,650,000
Total de pasivos financieros	1,462,230,798	74,414,396	51,476,696	40,088,451	272,539	1,628,482,880
Compromisos y contingencias	75,453,954	154,563,510	15,918,884	38,320	224,100	246,198,768
2012						
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

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

	Préstamos		Inversiones	
	2013	2012	2013	2012
Corporativos:				
Comerciales	589,836,900	662,916,905	14,801,862	12,324,035
Sobregiros	59,489,710	46,705,951	-	-
Tarjetas de crédito	1,186,075	1,059,430	-	-
Gobierno	20,588,679	13,498,549	18,914,260	19,406,199
Consumo:				
Personales	429,289,655	451,922,235	-	-
Sobregiros	2,293,535	1,886,773	-	-
Tarjetas de crédito	8,264,604	7,812,749	-	-
Auto	37,400,372	30,163,604	-	-
Hipoteca	309,902,119	269,885,009	-	-
Total	1,458,251,649	1,485,851,205	33,716,122	31,730,234

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:

	2013				2012			
	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	155,897,015	37,558,752	48,020,322	241,476,089	88,138,999	31,220,519	57,062,066	176,421,584
De 1 a 5 años	648,919	3,788,760	285,000	4,722,679	36,266,187	3,738,760	-	40,004,947
	156,545,934	41,347,512	48,305,322	246,198,768	124,405,186	34,959,279	57,062,066	216,426,531

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 y 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 "stand-by" 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 de Bancos de Panamá 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:

	2013	2012
Al cierre del 31 de diciembre	**54.06%**	**74.19%**
Promedio del año	68.43%	65.44%
Máximo del año	83.97%	71.19%
Mínimo del año	54.06%	59.17%

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:

2013	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	-	30,415,027	-	-	-	-	30,415,027
Depósitos a la vista	-	44,233,979	-	-	-	-	44,233,979
Depósitos a plazo fijo	-	313,731,746	443,862	221,129	-	-	314,396,737
Préstamos	80,478,939	293,723,552	116,232,169	70,780,627	306,919,069	590,117,293	1,458,251,649
Valores disponibles para la venta	4,220,720	-	-	-	15,080,868	14,414,534	33,716,122
Total	84,699,659	682,104,304	116,676,031	71,001,756	321,999,937	604,531,827	1,881,013,514
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista	-	351,905,911	-	-	-	-	351,905,911
De ahorros	-	176,733,792	-	-	-	-	176,733,792
A plazo	-	218,756,696	96,305,117	269,688,772	312,002,445	8,300,000	905,053,030
Interbancarios	-	119,959,096	1,609,622	-	-	-	121,568,718
Financiamientos recibidos	-	3,000,000	10,000,000	-	33,571,429	-	46,571,429
Bonos corporativos por pagar	-	-	-	-	20,000,000	6,650,000	26,650,000
Total	-	870,355,495	107,914,739	269,688,772	365,573,874	14,950,000	1,628,482,880
Margen de liquidez neta	84,699,659	(188,251,191)	8,761,292	(198,687,016)	(43,573,937)	589,581,827	252,530,634

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	59,274,541	294,973,650	105,963,826	56,588,133	360,611,542	608,439,513	1,485,851,205
Valores disponibles para la venta	4,180,000	10,974,333	-	-	4,853,817	11,722,084	31,730,234
Total	63,454,541	780,735,043	199,069,366	56,742,486	365,465,359	620,161,597	2,085,628,392
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 vendidos bajo acuerdos 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	-	923,493,752	195,067,043	231,484,875	374,373,340	12,650,000	1,737,069,010
Margen de liquidez neta	63,454,541	(142,758,709)	4,002,323	(174,742,389)	(8,907,981)	607,511,597	348,559,382

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

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

Para controlar este riesgo que surge de transacciones futuras, sobre activos 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.

La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera. Incluido en la tabla están los saldos de los instrumentos financieros del Banco, clasificados por moneda.

	US$	Euro	Yen	Otra	Total
2013					
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	359,519,428	29,525,728	420	167	389,045,743
Valores disponibles para la venta	33,716,122	-	-	-	33,716,122
Préstamos	1,458,251,550	99	-	-	1,458,251,649
Total de activos	1,851,487,100	29,525,827	420	167	1,881,013,514
Pasivos:					
Depósitos de clientes e interbancarios	1,526,389,010	28,872,441	-	-	1,555,261,451
Financiamientos recibidos	46,571,429	-	-	-	46,571,429
Bonos por pagar	26,650,000	-	-	-	26,650,000
Total de pasivos	1,599,610,439	28,872,441	-	-	1,628,482,880
Compromisos y contingencias	243,897,909	2,300,859	-	-	246,198,768
2012					
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	544,381,335	23,585,253	67,003	13,362	568,046,953
Valores disponibles para la venta	31,730,234	-	-	-	31,730,234
Préstamos	1,485,850,595	610	-	-	1,485,851,205
Total de activos	2,061,962,164	23,585,863	67,003	13,362	2,085,628,392
Pasivos:					
Depósitos de clientes e interbancarios	1,585,029,011	23,323,479	-	-	1,608,352,490
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	8,066,520	-	-	-	8,066,520
Financiamientos recibidos	69,000,000	-	-	-	69,000,000
Bonos por pagar	51,650,000	-	-	-	51,650,000
Total de pasivos	1,713,745,531	23,323,479	-	-	1,737,069,010
Compromisos y contingencias	212,805,825	3,620,706	-	-	216,426,531

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 2013, el Banco mantenía límite máximo de exposición neta en moneda extranjera de B/.1,000,000, lo cual no genera exposición significativa al riesgo de tasa de cambio.

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

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.

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

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

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.

2013	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	-	-	-	-	-	30,415,027	30,415,027
Depósitos en bancos	306,761,509	443,862	221,129	-	-	51,204,216	358,630,716
Préstamos	655,009,953	122,942,161	116,505,374	183,280,624	361,646,562	18,866,975	1,458,251,649
Valores disponibles para la venta	-	-	-	15,080,868	14,414,534	4,220,720	33,716,122
Total de activos	961,771,462	123,386,023	116,726,503	198,361,492	376,061,096	104,706,938	1,881,013,514
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista	16,805,465	-	-	-	-	335,100,446	351,905,911
De ahorros	176,733,792	-	-	-	-	-	176,733,792
A plazo	218,756,696	96,305,117	269,688,772	312,002,445	8,300,000	-	905,053,030
Interbancarios	109,292,476	1,609,622	-	-	-	10,666,620	121,568,718
Financiamientos recibidos	5,000,000	8,000,000	10,000,000	23,571,429	-	-	46,571,429
Bonos corporativos	-	-	-	20,000,000	6,650,000	-	26,650,000
Total de pasivos	526,588,429	105,914,739	279,688,772	355,573,874	14,950,000	345,767,066	1,628,482,880
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	-	246,198,768	246,198,768

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)	2013	2012
	Impacto en margen (B/.)	
+100bps	6,023	5,435
-100bps	(3,808)	(4,919)

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

	2013	2012
Activos:		
Depósitos en bancos	0.15%	0.68%
Préstamos	6.05%	6.32%
Valores disponibles para la venta	4.44%	3.87%
Cuentas de ahorro	0.68%	0.61%
Depósitos a plazo	3.46%	3.46%
Interbancarios:		
Depósitos a plazo	0.22%	1.27%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	1.23%
Financiamientos recibidos	3.75%	3.68%
Bonos corporativos	4.10%	2.30%

4.5 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.

4.6 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 de Bancos de Panamá, 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 de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá 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 consolidado 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 Bancos de Panamá:

	2013	2012
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	28,700,000	28,700,000
Capital adicional pagado	32,340,886	32,340,886
Utilidades no distribuidas	81,354,627	189,865,419
Reserva de capital voluntaria	54,253,667	54,253,667
Total	196,649,180	305,159,972
Capital secundario (pilar 2)	-	-
Total de capital regulatorio	196,649,180	305,159,972
Activo ponderado en base a riesgo	1,311,306,150	1,367,071,390
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	15.00%	22.32%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	15.00%	22.32%

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 ganancias o pérdidas. El Banco efectúa juicios para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, 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 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 observable). Este nivel incluye instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco utiliza precios cotizados en mercados activos en la medida en que estén disponibles.

Cuando los "insumos" de nivel 1 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco establece las técnicas y los insumos apropiados para el modelo de valoración. En estos casos, el Banco emplea técnicas de valor presente y flujos de caja descontados donde todas las variables e insumos significativos del modelo son obtenidos de información observable del mercado ya sea directa o indirectamente. Los valores razonables estimados bajo estas técnicas de valoración se clasifican en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Cuando los "insumos" de nivel 1 o nivel 2 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación que utiliza insumos que no pueden ser observados en el mercado, los valores razonables estimados bajo estas técnicas de valuación se clasifican en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Los supuestos e insumos utilizados en los modelos de valuación para estimar las tasas de descuento incluyen tasas libre de riesgo, tasas de referencia, y diferenciales de crédito.

6.1 Valor razonable de los activos financieros que se miden a valor razonable de forma recurrente

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los siguientes activos financieros:

31 de diciembre de 2013					
Activo financiero	**Valor razonable**	**Jerarquía de valor razonable**	**Técnica de valoración e insumos claves**	**Insumos significativos no observables**	**Relación de insumos no observables con el valor razonzable**
Títulos de deuda gubernamental local (clasificados como valores disponibles para la venta)	18,914,260	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Bonos corporativos locales (clasificados como valores disponibles para la venta)	10,581,142	Nivel 3	Flujos de efectivo descontados	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de cada emisor	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Total	29,495,402				

31 de diciembre de 2012					
Activo financiero	**Valor razonable**	**Jerarquía de valor razonable**	**Técnica de valoración e insumos claves**	**Insumos significativos no observables**	**Relación de insumos no observables con el valor razonzable**
Bonos corporativos locales, títulos de deuda gubernamental y valores comerciales negociables locales (clasificados como valores disponibles para la venta)	27,550,234	Nivel 3	Flujos de efectivo descontados	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de cada emisor	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable

El Banco mantiene al 31 de diciembre de 2013 acciones de capital por un monto de B/. 4,220,720 (2012: B/.4,180,000), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.

Si las tasas de descuento de las inversiones disponibles para la venta clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable fueran incrementadas en 100 puntos básicos, el valor razonable total de estos valores disminuiría en B/.311,105 (diciembre 2012: B/.863,329). Por el contrario, si las tasas de descuentos de estos valores disminuyeran en 100 puntos básicos, el incremento en el valor razonable total de los mismos sería de B/.328,358 (diciembre 2012: B/.929,656).

El movimiento de los valores en el Nivel 3 se detalla a continuación:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	31,730,234	16,300,485
Adquisiciones	15,813,387	17,789,136
Ventas	-	(4,630,978)
Redenciones	(12,626,385)	(8,705,500)
Cambios netos en valores	(1,201,114)	1,374,841
Transferencia al nivel 3	-	9,602,250
Transferencia al nivel 1	(18,914,260)	-
Saldo al final del año	14,801,862	31,730,234

Al 31 de diciembre de 2013, la transferencia a nivel 1 se relacionó a bonos soberanos para los cuales se determinó que estaban disponibles precios cotizados en mercados activos, por lo que el Banco estimó su valor razonable en base a dichos precios.

Al 31 de diciembre de 2012, la transferencia al nivel 3 se relacionó a un bono cuyo valor razonable no pudo ser establecido utilizando datos de mercado debido a que no estaban disponibles precios de mercado cotizados, por lo que el Banco estimó su valor razonable utilizando modelos de flujos de efectivos descontados.

El total de ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 31 de diciembre de 2013 es por B/. 595,428 (2012: B/.1,381,098), y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

6.2 Valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros que no se miden a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero que no se mide a valor razonable de forma recurrente 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.

- *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* - E l 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 no presentados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	Diciembre 2013		Diciembre 2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	358,630,716	358,630,716	537,455,321	537,455,321
Préstamos, neto	1,426,666,160	1,447,390,356	1,451,909,193	1,598,996,541
Total de activos financieros	1,785,296,876	1,806,021,072	1,989,364,514	2,136,451,862
Pasivos financieros				
Depósitos:				
A la vista	351,905,911	351,905,911	368,123,911	368,123,911
De ahorros	176,733,792	176,733,792	210,323,521	210,323,521
A plazo	905,053,030	931,234,234	880,739,847	915,275,913
Interbancarios	121,568,718	121,567,822	149,165,211	149,165,211
Valores de recompra	-	-	8,066,520	8,068,936
Financiamientos recibidos	46,571,429	48,251,928	69,000,000	73,503,298
Bonos corporativos	26,650,000	28,710,967	51,650,000	55,670,752
Total de pasivos financieros	1,628,482,880	1,658,404,654	1,737,069,010	1,780,131,542

		Valor razonable según		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Diciembre 2013				
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	358,630,549	-	-	358,800,953
Préstamos, neto	1,447,390,356	-	-	1,447,390,356
Total de activos financieros	1,806,020,905	-	-	1,806,191,309
Pasivos financieros:				
Depósitos				
A la vista	351,905,911	-	-	351,905,911
De ahorros	176,733,792	-	-	176,733,792
A plazo	931,234,234	-	-	931,234,234
Interbancarios	121,567,655	-	-	121,738,059
Financiamientos recibidos	48,251,928	-	-	48,251,928
Bonos corporativos	28,710,967	-	-	28,710,967
Total de pasivos financieros	1,658,404,487	-	-	1,658,574,891

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	
Saldos entre partes relacionadas	**2013**	**2012**	**2013**	**2012**
Activos:				
Depósitos en bancos del exterior:				
A la vista	-	-	-	9,906,573
A plazo fijo	-	-	-	480,108,289
Préstamos - sector interno	902,590	936,030	-	-
Intereses acumulados por cobrar	61	63	-	438,210
Total	902,651	936,093	-	490,453,072
Pasivos:				
Depósitos locales:				
A la vista	7,973	204,658	-	-
Ahorro	736,686	381,955	-	-
A plazo	50,752	589,897	-	-
Interbancarios - extranjeros	-	-	-	90,009,727
Intereses acumulados por pagar	1,386	2,116	-	302,590
Otros pasivos	2,673	-	780,507	-
Total	799,470	1,178,626	780,507	90,312,317
Transacciones entre partes relacionadas:				
Ingresos:				
Intereses ganados	16,170	10,116	1,692,137	2,388,891
Comisiones ganadas	498	2,327	581,452	1,339,543
Otros ingresos	-	-	1,475	-
Total	16,668	12,443	2,275,064	3,728,434

	Directores y personal clave de la administración		Compañías relacionadas	
	2013	2012	2013	2012
Transacciones entre partes relacionadas:				
Gastos:				
Intereses	38,553	14,189	544,750	827,221
Total	38,553	14,189	544,750	827,221
Salarios y remuneraciones	2,857,848	2,643,678	-	-

Los préstamos a directores y personal clave devengan una tasa de interés anual en un rango de 1% a 4.25% (2012: 1% a 4.25%).

Las transacciones entre partes relacionadas para los ingresos y gastos incluyen los saldos hasta el 19 de diciembre de 2013 de los accionistas anteriores, y posterior a esa fecha, de los nuevos accionistas.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se describe a continuación:

	2013	2012
Efectivo	13,427,014	14,456,869
Efectos de caja	16,988,013	16,134,763
Depósitos a la vista	44,233,979	34,852,032
Depósitos a plazo	314,396,737	502,603,289
	389,045,743	568,046,953
Depósitos restringidos y con vencimientos mayores de 90 días	(8,507,986)	(100,059,892)
Efectivo y equivalentes de efectivo	380,537,757	467,987,061

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía depósitos restringidos por B/.6,800,000 (2012: 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:

	2013	2012
Bonos corporativos local	10,581,142	7,136,711
Títulos de deuda gubernamental local	18,914,260	19,406,199
Valores comerciales negociables local	-	1,007,324
Acciones emitidas - empresa local	4,220,720	4,180,000
Total	33,716,122	31,730,234

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 3.75% y 6% (2012: 3.25% y 6%).

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	31,730,234	29,655,096
Adiciones	15,813,387	17,789,136
Ventas	-	(5,116,993)
Redenciones	(12,626,385)	(11,705,500)
Cambio en el valor razonable, neto	(1,201,114)	1,108,495
Saldo al final del año	33,716,122	31,730,234

El Banco no realizó venta de valores disponibles para la venta durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2012, se realizaron ventas de valores disponibles para la venta por B/.5,116,993 lo cual generó una ganancia neta B/.168,968 que se incluyó en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía valores disponibles para la venta por B/.8,800,000 garantizando 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:

	2013	2012
Sector interno:		
Personales	472,887,374	484,390,189
Comerciales	434,505,183	406,974,725
Hipotecarios residenciales	309,902,119	269,885,009
Construcción	69,086,345	134,307,408
Hipotecarios comerciales	32,260,085	54,983,355
Industriales	30,198,914	30,065,393
Agrarios	44,443,908	45,875,958
Ganaderos	28,191,157	28,209,712
Gubernamental	20,588,679	13,498,549
Total sector interno	1,442,063,764	1,468,190,298
Sector externo:		
Comerciales	10,660,450	8,928,509
Personales	4,360,792	7,395,172
Agrarios	1,000,000	1,166,413
Construcción	-	170,813
Ganaderos	17,488	-
Hipotecarios comerciales	149,155	-
Total sector externo	16,187,885	17,660,907
Total de préstamos	1,458,251,649	1,485,851,205

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre el 1% y 24% (2012: 1% y 24%).

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco tomando como base saldos superiores a B/.2,000,000, mantiene el 31% equivalente a B/.450,122,685 (2012: 33% equivalente a B/.493,755,154) de la cartera concentrada en 79 grupos económicos (2012: 82).

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.80,478,939 (2012: B/.59,274,541).

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

	2013	2012
Tasa fija	735,671,254	778,065,595
Tasas variable y revisables (Libor y Prime)	722,580,395	707,785,610
Total	1,458,251,649	1,485,851,205

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

	2013	2012
Reserva específica para deterioro:		
Saldo al inicio del año	8,661,219	9,050,942
Pérdida por deterioro del año:		
Provisión cargada a gastos	7,092,521	4,726,500
Recuperaciones	1,547,618	549,486
Préstamos castigados	(4,995,099)	(5,665,709)
Saldo al final del año	12,306,259	8,661,219
Reserva global:		
Saldo al inicio del año	10,900,579	9,261,193
Pérdida por deterioro del año:		
Provisión cargada a gastos	(4,511,765)	1,639,386
Saldo al final del año	6,388,814	10,900,579
Total	18,695,073	19,561,798

Los préstamos en estado de no acumulación ascendían a B/.18,866,975 (2012: B/.23,415,660).

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

	2013	2012
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	2,600,546	2,945,788
De 1 a 5 años	4,338,483	3,579,114
Más de 5 años	5,471	11,988
Total de arrendamientos financieros por cobrar	6,944,500	6,536,890

11. Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras

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

2013	Total	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada
Costo					
Saldo al inicio del año	35,601,646	12,158,454	16,686,452	848,880	5,907,860
Compras	1,189,395	809,132	326,887	29,350	24,026
Ventas y descartes	(3,550,360)	-	(1,665,708)	(255,000)	(1,629,652)
Saldo al final del año	33,240,681	12,967,586	15,347,631	623,230	4,302,234
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del año	25,112,121	7,451,580	13,262,143	651,216	3,747,182
Gasto del año	2,024,170	384,817	1,171,784	90,271	377,298
Ventas y descartes	(2,953,388)	-	(1,200,385)	(255,000)	(1,498,003)
Saldo al final del año	24,182,903	7,836,397	13,233,542	486,487	2,626,477
Valor neto en libros	9,057,778	5,131,189	2,114,089	136,743	1,675,757

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

12. Propiedades disponibles para la venta

A continuación detalle de las propiedades disponibles para la venta:

	2013	2012
Bienes inmuebles	1,870,057	3,158,224
Menos: provisión para posibles pérdidas	(100,607)	(116,298)
Total	1,769,450	3,041,926

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	116,298	32,691
(Reversión) provisión efectuada durante el año	(15,691)	83,607
Saldo al final del año	100,607	116,298

13. Otros activos

A continuación detalle de los otros activos:

	2013	2012
Crédito fiscal - subsidios créditos hipotecarios	2,634,612	3,531,391
Fondo de cesantía	1,203,107	1,020,808
Cuentas por cobrar	286,851	501,130
Reclamos por cobrar - Cía. de Seguros	520,908	306,039
Cargos por aplicar a clientes	720,217	201,802
Otros	2,639,702	1,539,642
Total	8,005,397	7,100,812

14. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía 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 estaban garantizados con valores disponibles para la venta por B/.8,800,000.

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2013	2012
Obligación con institución financiera, para capital de trabajo, con vencimiento en octubre de 2016 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen de 2.7%	8,571,429	10,000,000
Obligación con banco extranjero, para capital de trabajo, con vencimiento en mayo de 2014 y tasa de interés de 2.93%	3,000,000	9,000,000
Obligación con banco extranjero, para capital de trabajo, con vencimiento en julio de 2014 y tasa de interés de 4.39%	10,000,000	20,000,000
Obligación con banco extranjero para capital de trabajo, con vencimiento en junio de 2017 y tasa de interés de 3.82%	25,000,000	25,000,000
Obligación con banco extranjero para capital de trabajo, con vencimiento en septiembre de 2013 y tasa de interés Libor 12 meses más un margen de 1.15%	-	5,000,000
Total	46,571,429	69,000,000

16. Bonos corporativos por pagar

Tipo de emisión	Fecha	interés	Vencimiento	2013	2012
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	1,500,000
Privada	Diciembre 2012	0.39%	Enero 2013	-	25,000,000
Total				26,650,000	51,650,000

Emisión pública de mayo de 2009

Mediante Resolución No.69-09 del 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 hasta por diez 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. Los bonos pueden ser redimidos por el Banco, a su discreción, de forma total o parcial.

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 vencieron 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:

	2013	2012
Fondos recibidos de clientes	16,646,598	10,633,309
Cuentas por pagar	2,528,344	1,918,236
Giros y órdenes de pago	1,413,274	1,415,712
Juzgados	2,708,862	1,030,245
Retenciones a clientes - facturas descontadas	1,112,496	513,929
Partidas en tránsito - transferencias	3,667,336	321,326
Otros	2,509,968	3,859,680
Total	30,586,878	19,692,437

18. Capital 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.

Mediante Acta de Junta Direc tiva de l 6 de diciembre de 2013, se declararon y pagaron dividendos a los accionistas por un importe de B/.141,521,355; mientras que a través de acta de Junta General Ordinaria de Accionistas del 29 de marzo de 2012, se declararon y pagaron dividendos por B/.35,000,000.

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:

	2013	2012
Garantías y avales concedidos	156,545,934	124,405,186
Cartas de crédito comerciales y "stand-by"	41,347,512	34,959,279
Promesas de pago	48,305,322	57,062,066
Total	246,198,768	216,426,531

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 2013, no existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco que puedan representar alguna contingencia importante. Al 31 de diciembre de 2012, existía reclamo legal en contra del Banco que podía representar contingencia hasta por B/.1,200,000, en el cual se firmó un Acuerdo de Transacción en el año 2013 con el demandante para poner fin a los procesos promovidos entre ambas partes, sin un resultado adverso sobre la posición financiera del Banco, ni 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:

	2013	2012
Dentro de un año	943,037	1,266,926
En el segundo al quinto año	3,855,877	2,958,442
En el sexto al décimo año, inclusive	525,040	705,026
Total	5,323,954	4,930,394

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.1,412,867 (2012: B/.1,359,248).

20. Otros ingresos

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

	2013	2012
Por revaluación de moneda	1,087,067	995,762
Recuperación de gastos	992,366	693,092
Dividendos recibidos	352,547	456,210
Ganancia en valores	-	168,968
Ganancia en venta de activos	-	6,921
Otros	167,701	805,178
Total	2,599,681	3,126,131

21. Gastos de salarios y beneficios a empleados

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

	2013	2012
Salarios y beneficios a empleados:		
Salarios	14,554,193	11,696,546
Prestaciones laborales	1,349,888	1,215,699
Prima de antigüedad e indemnización	592,988	268,117
Otros gastos de personal	680,060	648,857
Total	17,177,129	13,829,219

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 2013, 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 del 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 del 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.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, neto se detalla a continuación:

	2013	2012
Impuesto sobre la renta, estimado	10,034,855	12,084,896
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	(438,408)	(944,205)
Impuesto sobre la renta, diferido	381,257	1,207,744
Total	9,977,704	12,348,435

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta estimado es de 25.77% (2012: 25.76%).

A continuación se presenta el impuesto sobre la renta estimado calculado aplicando la tasa reglamentaria a la renta neta gravable y en proporcionalidad con la utilidad según el estado consolidado de ganancias o pérdidas:

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	38,705,760	47,935,761
Ingresos no gravables	(8,239,205)	(14,037,368)
Gastos no deducibles	6,023,828	10,046,685
Utilidad neta gravable	36,490,383	43,945,078
Impuesto sobre la renta, estimado	10,034,855	12,084,896

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:

	2013	2012
Activos por impuesto diferido al inicio del año	5,437,487	6,645,232
Diferencia entre valor en libros y base fiscal:		
Provisión para préstamos incobrables	(737,281)	(1,207,745)
Provisión para bienes adjudicados	(3,923)	-
Provisión para bonos a colaboradores	359,948	-
Activos por impuesto diferido al final del año	5,056,231	5,437,487

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/.5,056,231.

Con fecha 29 de agosto de 2012, entro a regir la Ley N.52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Banco se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

23. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 31 de enero de 2014.

* * * * * *

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	Banco BAC de Panamá, S. A.	Transitory Company, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos					
Efectivo y efectos de caja	30,415,027	-	30,415,027	-	30,415,027
Depósitos en bancos:					
A la vista - locales	28,782,192	1,630	28,783,822	(1,630)	28,782,192
A la vista - extranjeros	15,451,787	-	15,451,787	-	15,451,787
A plazo fijo - locales	7,795,000	-	7,795,000	-	7,795,000
A plazo fijo - extranjeros	306,601,737	-	306,601,737	-	306,601,737
Total de depósitos en bancos	358,630,716	1,630	358,632,346	(1,630)	358,630,716
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	389,045,743	1,630	389,047,373	(1,630)	389,045,743
Valores disponibles para la venta	33,716,122	-	33,716,122	-	33,716,122
Préstamos:					
Sector interno	1,442,063,764	-	1,442,063,764	-	1,442,063,764
Sector externo	16,187,885	-	16,187,885	-	16,187,885
	1,458,251,649	-	1,458,251,649	-	1,458,251,649
Menos:					
Intereses y comisiones no devengadas	12,890,416	-	12,890,416	-	12,890,416
Provisión para posibles préstamos incobrables	18,695,073	-	18,695,073	-	18,695,073
Préstamos, neto	1,426,666,160	-	1,426,666,160	-	1,426,666,160
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	8,332,000	725,778	9,057,778	-	9,057,778
Activos varios:					
Intereses acumulados por cobrar:					
Depósitos a plazo	13,590	-	13,590	-	13,590
Inversiones	237,764	-	237,764	-	237,764
Préstamos	5,465,273	-	5,465,273	-	5,465,273
Obligaciones de clientes por aceptaciones	2,414,321	-	2,414,321	-	2,414,321
Gastos pagados por anticipado	1,752,332	154,685	1,907,017	-	1,907,017
Depósitos entregados en garantía	236,677	578,394	815,071	-	815,071
Propiedades disponibles para la venta, neto	-	1,870,057	1,870,057	(100,607)	1,769,450
Impuesto sobre la renta diferido	5,056,231	-	5,056,231	-	5,056,231
Otros activos	11,234,337	3,300	11,237,637	(3,232,240)	8,005,397
Total de activos varios	26,410,525	2,606,436	29,016,961	(3,332,847)	25,684,114
Total de activos	1,884,170,550	3,333,844	1,887,504,394	(3,334,477)	1,884,169,917

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	Banco BAC de 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	330,752,728	-	330,752,728	(2,196)	330,750,532
A la vista - extranjeros	21,155,379	-	21,155,379	-	21,155,379
De ahorros - locales	154,256,448	-	154,256,448	-	154,256,448
De ahorros - extranjeros	22,477,344	-	22,477,344	-	22,477,344
A plazo fijo - locales	835,459,266	-	835,459,266	-	835,459,266
A plazo fijo - extranjeros	69,593,764	-	69,593,764	-	69,593,764
Depósitos interbancarios:					
Locales	115,114,552	-	115,114,552	-	115,114,552
Extranjeros	6,454,166	-	6,454,166	-	6,454,166
Total de depósitos de clientes e interbancarios	1,555,263,647	-	1,555,263,647	(2,196)	1,555,261,451
Financiamientos recibidos	46,571,429	-	46,571,429	-	46,571,429
Bonos corporativos por pagar	26,650,000	-	26,650,000	-	26,650,000
Pasivos varios:					
Aceptaciones pendientes	2,414,321	-	2,414,321	-	2,414,321
Cheques de gerencia y cheques certificados	12,096,634	-	12,096,634	-	12,096,634
Intereses acumulados por pagar	6,612,107	-	6,612,107	-	6,612,107
Gastos acumulados por pagar	6,578,182	4,199	6,582,381	-	6,582,381
Otros pasivos	30,564,566	3,354,593	33,919,159	(3,332,281)	30,586,878
Total de otros pasivos	58,265,810	3,358,792	61,624,602	(3,332,281)	58,292,321
Total de pasivos	1,686,750,886	3,358,792	1,690,109,678	(3,334,477)	1,686,775,201
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	-	565,552	565,552	-	565,552
Cambios netos en valores disponible para la venta	179,984	-	179,984	-	179,984
Utilidades no distribuidas	81,945,127	(1,004,483)	80,940,644	413,983	81,354,627
Total de patrimonio del accionista	197,419,664	(24,948)	197,394,716	-	197,394,716
Total de pasivos y patrimonio del accionista	1,884,170,550	3,333,844	1,887,504,394	(3,334,477)	1,884,169,917

Información de consolidación sobre el estado de ganancias ó pérdidas y utilidades no distribuidas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	Banco BAC de Panamá, S.A.	Transitory Company, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingreso por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	90,399,940	-	90,399,940	-	90,399,940
Depósitos	1,768,726	-	1,768,726	-	1,768,726
Inversiones	1,167,918	-	1,167,918	-	1,167,918
Total de intereses ganados	93,336,584	-	93,336,584	-	93,336,584
Comisiones ganadas sobre:					
Préstamos	5,666,035	-	5,666,035		5,666,035
Transferencias, giros y remesas	195,543	-	195,543	-	195,543
Cartas de crédito	2,933,836	-	2,933,836	-	2,933,836
Otras	8,601,877	-	8,601,877	-	8,601,877
Total de comisiones ganadas	17,397,291	-	17,397,291	-	17,397,291
Total de ingresos por intereses y comisiones	110,733,875	-	110,733,875	-	110,733,875
Gastos de intereses y comisiones:					
Depósitos	32,803,586	-	32,803,586	-	32,803,586
Financiamientos recibidos	2,661,512	-	2,661,512	-	2,661,512
Bonos corporativos	1,113,666	-	1,113,666	-	1,113,666
Gasto de comisiones	3,917,892	-	3,917,892	-	3,917,892
Total de gasto de intereses y comisiones	40,496,656	-	40,496,656	-	40,496,656
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	70,237,219	-	70,237,219	-	70,237,219
Menos:					
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,580,756	-	2,580,756	-	2,580,756
Provisión para deterioro de inversión	147,525	-	147,525	(147,525)	-
Provisión para propiedades disponibles para la venta	-	-	-	(15,691)	(15,691)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	67,508,938	-	67,508,938	163,216	67,672,154
Otros ingresos	2,609,020	69,861	2,678,881	(79,200)	2,599,681
Total de ingresos	70,117,958	69,861	70,187,819	84,016	70,271,835
Otros gastos:					
Salarios y beneficios a empleados	17,112,424	64,705	17,177,129	-	17,177,129
Depreciación y amortización	1,940,816	83,354	2,024,170	-	2,024,170
Reparación y mantenimiento	1,628,656	-	1,628,656	-	1,628,656
Honorarios y servicios profesionales	1,535,634	-	1,535,634	(63,509)	1,472,125
Alquileres	1,420,716	-	1,420,716	-	1,420,716
Impuestos	1,232,837	-	1,232,837	-	1,232,837
Seguros	490,194	-	490,194	-	490,194
Papeleria y útiles de oficina	308,236	-	308,236	-	308,236
Comunicaciones	572,939	-	572,939	-	572,939
Publicidad	692,978	-	692,978	-	692,978
Electricidad y agua	458,082	-	458,082	-	458,082
Vigilancia	395,289	-	395,289	-	395,289
Viajes y reuniones	283,654	-	283,654	-	283,654
Otros	3,314,795	94,275	3,409,070	-	3,409,070
Total de otros gastos	31,387,250	242,334	31,629,584	(63,509)	31,566,075
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	38,730,708	(172,473)	38,558,235	147,525	38,705,760
Impuesto sobre la renta:					
Corriente	9,596,447	-	9,596,447	-	9,596,447
Diferido	381,257	-	381,257	-	381,257
Total de gasto de impuesto sobre la renta	9,977,704	-	9,977,704	-	9,977,704
Utilidad neta	28,753,004	(172,473)	28,580,531	147,525	28,728,056
Utilidades no distribuidas al inicio del año	190,400,342	(801,381)	189,598,961	266,458	189,865,419
Dividendos pagados	(141,521,355)	-	(141,521,355)	-	(141,521,355)
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	(30,629)	(30,629)	-	(30,629)
Impuesto complementario	4,313,136	-	4,313,136	-	4,313,136
Utilidades no distribuidas al final del año	81,945,127	(1,004,483)	80,940,644	413,983	81,354,627