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 30 de septiembre de 2013

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

Representante Legal _____

I) ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013.

1.- ACTIVIDAD

A continuación, se presenta resumen del estado de situación financiero consolidado extraído de los Estados Financieros Interinos del Banco y Subsidiaria para los períodos trimestrales terminados el 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO (Miles US$)	**Sep-13**	**Dic-12**	**Var**	**%**
Efectivo y Bancos	495,203	568,047	-72,844	-12.8%
Préstamos	1,518,918	1,485,851	33,067	2.2%
Provisiones e int. no devengados	-32,465	-33,942	1,477	-4.4%
Inversiones en valores	34,623	31,730	2,893	9.1%
Activos Fijos	10,066	10,490	-424	-4.0%
Activos Varios	25,566	24,999	567	2.3%
TOTAL ACTIVOS	**2,051,911**	**2,087,175**	**-35,264**	-1.7%
Depósitos de Bancos	83,926	149,166	-65,240	-43.7%
Depósitos de Clientes	1,440,778	1,459,186	-18,408	-1.3%
- Cuentas Corrientes	353,390	368,124	-14,734	-4.0%
- Cuentas de Ahorro	183,087	210,323	-27,236	-12.9%
- Cuentas a Plazo	904,301	880,739	23,562	2.7%
Obligaciones	102,650	128,717	-26,067	-20.3%
Otros Pasivos	96,058	43,030	53,028	123.2%
Fondos Propios	328,499	307,076	21,423	7.0%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**2,051,911**	**2,087,175**	**-35,264**	-1.7%

Para el período terminado el 30 de septiembre de 2013, el total de activos del Emisor presenta una disminución de US$35,264M (-1.7%) sobre Diciembre 2012, alcanzando US$2,052M.

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$15,947M en comparación a Diciembre 2012. Este aumento se debe principalmente al producto de préstamos hipotecarios el cual asciende 10.1% (US$27,277M) y préstamos de autos en un 17.5% (US$5,278).

Representante Legal _____

DETALLE DE PARTICULARES (Miles US$)	Sep-13	Dic-12	Var	%
Consumo	435,187	451,921	-16,734	-3.7%
Hipotecarios	297,162	269,885	27,277	10.1%
Autos	35,442	30,164	5,278	17.5%
Tarjetas	8,009	7,813	196	2.5%
Sobregiros	1,817	1,887	-70	-3.7%
TOTAL	**777,617**	**761,670**	**15,947**	**2.1%**

Empresas

El portafolio de empresas tuvo una variación en US$17,121M, principalmente por el incremento en los sectores Comerciales por 23.0% (US$95,767M),Industriales en un 15.2% (US$4,574M) y Gubernamental en un 31.4% (US$4,241M); mientras que en los sectores Construcción e Hipotecas Comerciales disminuyó en USD$67,594M y USD$18,874, respectivamente.

PRESTAMOS EMPRESAS POR SECTORES (Miles US$)	Sep-13	Dic-12	Var	%
Comerciales	511,671	415,904	95,767	23.0%
Construcción	66,884	134,478	-67,594	-50.3%
Agropecuarios	74,258	75,251	-993	-1.3%
Hipotecas comerciales	36,109	54,983	-18,874	-34.3%
Industriales	34,639	30,065	4,574	15.2%
Gubernamental	17,740	13,499	4,241	31.4%
TOTAL	**741,301**	**724,180**	**17,121**	**2.4%**

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 septiembre de 2013 la suma de US$18,556M lo que representa el 1.22% del total de la cartera. Este monto representa una disminución de 33.78%. Esta buena evolución es el resultado de la recuperación de una deuda vencida corporativa.

EVOLUCION DE LA CARTERA VENCIDA (Miles US$)	Sep-13	Dic-12	Var	%
Inversión Crediticia	1,518,918	1,485,851	33,067	2.23%
Cartera Vencida	18,556	28,022	-9,466	-33.78%
%	1.22%	1.89%		

Representante Legal _____

Cartera de Inversiones

Las inversiones existentes a Septiembre de 2013, alcanzan US$34.6MM y comprenden títulos de deuda gubernamental (US$19,2MM), bonos corporativos (US$11,1MM), y nuestras participaciones en la afiliada Transitory Company, S.A., Telered y en Grupo APC (US$4.2MM).

Recursos de clientes

Los recursos de clientes disminuyeron US$18.4MM (1.3%) en comparación con el cierre 2012. Las variaciones por tipo de recursos son: cuentas corrientes disminuyen 4.0% (US$14.734MM), cuentas de ahorros disminuyen un 12.9% (US$27.2M) y los depósitos a plazo fijo aumentaron US$23.5MM (2.7%).

EVOLUCION DE DEPOSITOS DE CLIENTES (Miles US$)	**Sep-13**	**Dic-12**	**Var**	**%**
Cuentas Corrientes	353,390	368,124	-14,734	-4.0%
Cuentas de Ahorro	183,087	210,323	-27,236	-12.9%
Cuentas a Plazo Fijo	904,301	880,739	23,562	2.7%
TOTAL	**1,440,778**	**1,459,186**	**-18,408**	**-1.3%**

Obligaciones

Al cierre de Septiembre de 2013, se observa una disminución, con respecto al cierre 2012, en las obligaciones que mantiene el Banco de US$26,067M (20.3% comparado con Diciembre 2012).

2.- LIQUIDEZ

El Banco, al 30 septiembre de 2013, mantenía activos líquidos primarios (efectivo y depósitos en bancos) por US$495MM lo que representa el 34% del total de depósitos de clientes. Es importante mencionar también que, del total de depósitos de clientes, US$201MM se encuentran pignorados a obligaciones, importe que habría que restar de nuestros pasivos exigibles ya que su cancelación estaría supeditada a la consiguiente cancelación de las operaciones garantizadas.

A lo anterior, habría que agregar que el Banco mantenía, a la fecha, líneas de financiamiento sin utilizar por aproximadamente US$195 Millones.

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

Cabe señalar, que al cierre de este trimestre el ratio de liquidez fue de 69.04%.

Representante Legal _____

3.- CAPITALIZACION

Al 30 de septiembre 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 23.39% frente a 22.32% registrado en Diciembre 2012.

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

4.- RESULTADOS DE OPERACIONES

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS (Miles US$)	Sep-13	Sep-12	Var	%
Ingresos netos por intereses	47,195	55,051	-7,856	-14.3%
Comisiones	5,068	4,715	353	7.5%
- Ingreso por Comisiones	7,867	6,803	1,064	15.6%
- Comisiones pagadas	-2,799	-2,088	-711	34.1%
Ingresos netos por intereses y com.	**52,263**	**59,766**	**-7,503**	**-12.6%**
Provisiones	2,018	2,109	-91	-4.3%
Otros Ingresos (egresos)	1,784	2,357	-573	-24.3%
Gastos Generales y Administración	20,807	20,351	456	2.2%
- Gastos de personal	11,299	9,987	1,312	13.1%
- Gastos generales	8,035	8,765	-730	-8.3%
- Amortizaciones	1,473	1,599	-126	-7.9%
Utilidad antes de impuesto	31,222	39,663	-8,441	-21.3%
Impuesto sobre la renta	7,685	10,307	-2,622	-25.4%
Utilidad neta	**23,537**	**29,356**	**-5,819**	**-19.8%**

Margen de Intereses

Los ingresos netos por intereses y comisiones registran una disminución del 12.6% en comparación con Septiembre 2012.

Provisiones

Durante este período, el Banco dotó provisiones para posibles préstamos incobrables por la suma de US$2.0MM, frente a US$2.1MM en el mismo periodo del año anterior.

Representante Legal _____

Comisiones y otros ingresos

El rubro de comisiones (neto de comisiones pagadas) presenta un incremento de 7.5% comparado con Septiembre 2012, mientras que los Ingresos varios reflejan una decremento de 24.3% respecto a Septiembre de 2012.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos aumentaron US$456M (4.7%) en comparación con Septiembre 2012. El incremento se debe principalmente a los gastos personal aumentando en US$11.299M (13.1%) en comparación con Septiembre de 2012.

Utilidad neta

La utilidad neta del período alcanzó la cifra de US$23.537, frente a US$29.356M de Septiembre 2012, lo cual representa un decremento de 19.8%.

5.- ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

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

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

6. EVENTO SUBSECUENTE

El 19 de julio de 2013, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S. A. y BBVA Luxinvest, S. A. suscribieron con Leasing Bogotá, S. A. Panamá y Grupo Aval Acciones y Valores, S. A., en calidad de garante; un Contrato de Promesa de Compraventa en relación con el 98.9% de las acciones del capital social de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panama), S. A. Esta transacción está sujeta a las aprobaciones regulatorias pertinentes y otras condiciones precedentes y se espera que finalice en el cuarto trimestre del 2013.

Cabe resaltar que, el 19 de noviembre de 2013 se recibió la autorización de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

Representante Legal _____

II) RESUMEN FINANCIERO. (Trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	30/09/2013	30/06/2013	31/03/2013	31/12/2012	30/09/2012
Ingresos por intereses	22,007,535	24,243,080	24,022,949	25,728,369	27,916,453
Otros ingresos, neto	435,365	571,791	777,169	769,135	612,822
Gastos por intereses	9,976,061	10,095,612	10,153,491	11,560,814	10,581,797
Gastos de Operación	7,265,981	6,665,525	6,875,095	7,817,305	7,414,784
Provisiones	62,218	1,050,616	920,780	4,340,705	1,472,298
Impuesto sobre la Renta	2,467,125	2,440,592	2,777,000	2,041,435	3,090,000
Utilidad o Pérdida	7,020,009	8,618,176	7,899,429	6,231,327	9,590,605
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	6.11	7.51	6.88	5.43	8.35
Utilidad o Pérdida del período	23,537,614	16,517,605	7,899,429	35,587,326	29,355,999
Acciones promedio del período	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000

BALANCE GENERAL	30/09/2013	30/06/2013	31/03/2013	31/12/2012	30/09/2012
Préstamos, netos	1,486,453,011	1,478,730,424	1,470,674,036	1,451,909,193	1,591,180,816
Activos Totales	2,051,911,003	1,972,199,910	2,057,478,358	2,087,175,363	2,085,364,114
Depósitos Totales	1,524,706,631	1,493,564,918	1,575,682,810	1,608,352,490	1,563,668,297
Deuda Total	102,650,000	107,650,000	110,650,000	128,716,520	157,039,147
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	328,499,231	320,315,347	314,165,245	307,075,993	300,732,131

RAZONES FINANCIERAS:					
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	4.95	5.00	5.37	5.66	5.72
Préstamos/Activos Totales	72.44%	74.98%	71.48%	69.56%	76.30%
Gastos de Operación/Ingresos operacionales, neto	43.37%	37.61%	39.17%	48.58%	36.90%
Morosidad/Reservas	96.57%	86.64%	116.02%	143.25%	153.31%
Morosidad/Cartera neta	1.26%	1.26%	1.63%	1.93%	1.98%

Representante Legal _____

III) ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los Estados Financieros Interinos Consolidados correspondientes al trimestre terminado el 30 de septiembre 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.bbvapanama.com, el día 30 de noviembre de 2013.

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

Antonio Alonso

Representante Legal

Representante Legal _____

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

Estados financieros consolidados por el período terminado el 30 de septiembre de 2013 e e Informe del Contador Público Autorizado

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

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

Estados financieros Consolidados No Auditados
Por nueve meses terminados
el 30 de septiembre de 2013

Contenido **Páginas**

Informe de los Auditores Independientes	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 – 70
Anexo I Información de consolidación del estado de situación financiera	71
Anexo II Información de consolidación del estado de ganancias o pérdidas y utilidades no distribuidas	72

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

Hemos preparado los estados financieros consolidados interinos no auditados adjuntos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S. A. y Subsidiaria, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre 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 Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S. A. y Subsidiaria al 30 de septiembre 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.

29 de noviembre de 2013
Panamá, República de Panamá

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

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

Estado consolidado de situación financiera
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Notas	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Activos			
Efectivo y efectos de caja		25,899,165	30,591,632
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		32,994,532	20,079,737
A la vista - extranjeros	7	11,556,021	14,772,295
A plazo fijo - locales		11,390,000	7,495,000
A plazo fijo - extranjeros	7	413,362,889	495,108,289
Total de depósitos en bancos		469,303,442	537,455,321
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8	495,202,607	568,046,953
Valores disponibles para la venta	9	34,622,643	31,730,234
Préstamos:			
Sector interno		1,505,978,901	1,468,190,298
Sector externo		12,939,168	17,660,907
	10	1,518,918,069	1,485,851,205
Menos:			
Intereses y comisiones no devengadas		13,248,428	14,380,214
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	19,216,630	19,561,798
Préstamos, neto	7	1,486,453,011	1,451,909,193
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	10,066,585	10,489,525
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazo		15,890	438,650
Préstamos		5,144,792	5,279,324
Inversiones		266,987	201,909
Obligaciones de clientes por aceptaciones		1,575,519	982,182
Gastos pagados por anticipado		880,418	1,605,877
Depósitos entregados en garantía		936,354	911,291
Activos adjudicados para la venta, neto	12	1,783,192	3,041,926
Impuesto sobre la renta diferido	22	5,340,734	5,437,487
Otros activos	13	9,622,271	7,100,812
Total de activos varios		25,566,157	24,999,458
Total de activos		2,051,911,003	2,087,175,363

	Notas	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Pasivos y patrimonio de accionistas			
Pasivos			
Depósitos de clientes:	7		
A la vista - locales		332,675,795	351,812,074
A la vista - extranjeros		20,714,394	16,311,837
De ahorros - locales		158,409,095	164,675,337
De ahorros - extranjeros		24,678,094	45,648,184
A plazo fijo - locales		835,388,549	824,127,384
A plazo fijo - extranjeros		68,912,814	56,612,463
Depósitos interbancarios:			
Locales		78,495,747	52,233,938
Extranjeros	7	5,429,143	96,931,273
Total de depósitos de clientes e interbancarios		1,524,703,631	1,608,352,490
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	14	-	8,066,520
Financiamientos recibidos	15	76,000,000	69,000,000
Bonos corporativos por pagar	16	26,650,000	51,650,000
Pasivos varios:			
Aceptaciones pendientes		1,575,519	982,182
Cheques de gerencia y cheques certificados		44,010,122	10,114,058
Intereses acumulados por pagar	7	6,979,186	7,520,141
Gastos acumulados por pagar		4,875,552	4,721,542
Otros pasivos	7 y 17	38,617,762	19,692,437
Total de pasivos varios		96,058,141	43,030,360
Total de pasivos		1,723,411,772	1,780,099,370
Patrimonio:			
Capital pagado	18	28,700,000	28,700,000
Capital adicional pagado		32,340,886	32,340,886
Reserva de capital voluntaria		54,253,667	54,253,667
Reserva regulatoria de bienes adjudicados		515,952	534,923
Cambios netos en valores disponibles para la venta		597,282	1,381,098
Utilidades no distribuidas		212,091,444	189,865,419
Total de patrimonio		328,499,231	307,075,993
Compromisos y contingencias	19		
Total de pasivos y patrimonio		2,051,911,003	2,087,175,363

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

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

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Notas	2013	2012
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		67,827,615	78,750,278
Depósitos		1,567,384	1,719,634
Inversiones		878,565	572,941
Total de intereses ganados	7	70,273,564	81,042,853
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		4,347,750	3,313,377
Transferencias, giros y remesas		146,839	308,630
Cartas de crédito, avales y garantías		2,273,609	2,114,027
Otras		5,445,932	4,380,723
Total de comisiones ganadas	7	12,214,130	10,116,757
Total de ingresos por intereses y comisiones		82,487,694	91,159,610
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos		24,525,585	26,215,316
Financiamientos recibidos		2,065,324	2,146,174
Bonos corporativos		834,695	943,110
Gastos de comisiones		2,799,560	2,088,540
Total de gasto de intereses y comisiones	7	30,225,164	31,393,140
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		52,262,530	59,766,470
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	2,033,614	2,108,788
Reversión de reserva para deterioro de activos adjudicados para la venta	12	(15,691)	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		50,244,607	57,657,682
Otros ingresos	7,9 y 20	1,784,325	2,356,996
Total de ingresos, neto		52,028,932	60,014,678
Otros gastos:			
Salarios y beneficios a empleados	7 y 21	11,298,831	9,987,420
Honorarios y servicios profesionales		1,112,522	782,694
Depreciación y amortización	11	1,472,998	1,599,478
Seguros		366,738	347,300
Alquileres	19	1,056,264	1,024,426
Impuestos		954,615	932,170
Papelería y útiles de oficina		244,514	210,608
Comunicaciones		440,581	393,923
Publicidad		510,612	1,066,349
Reparación y mantenimiento		1,273,514	1,402,457
Electricidad y agua		343,414	295,579
Vigilancia		297,421	285,444
Viajes y reuniones		241,027	173,078
Otros	7	1,193,550	1,850,753
Total de otros gastos		20,806,601	20,351,679
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		31,222,331	39,662,999
Impuesto sobre la renta	22	7,684,717	10,307,000
Utilidad neta		23,537,614	29,355,999

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

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

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Nota	2013	2012
Utilidad neta		23,537,614	29,355,999
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta		(783,816)	1,164,928
Ganancia realizada transferida a resultados		-	(168,968)
Total de otro resultado integral	9	(783,816)	995,960
Total de utilidades integrales del período		22,753,798	30,351,959

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

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Notas	Capital pagado	Capital adicional pagado	Reserva de capital voluntaria	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
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 utilidades integrales compuesta por:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	29,355,999	29,355,999
Otras pérdidas integrales	9	-	-	-	-	995,960	-	995,960
Total de utilidades integrales del período		-	-	-	-	995,960	29,355,999	30,351,959
Dividendos pagados	18	-	-	-	-	-	(35,000,000)	(35,000,000)
Ajuste de reserva regulatoria		-	-	-	320,183	-	(320,183)	-
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	84,101	84,101
Saldo al 30 de septiembre de 2012	18	28,700,000	32,340,886	54,253,667	513,146	1,268,563	183,655,869	300,732,131
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 utilidades integrales compuesta por:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	23,537,614	23,537,614
Otras utilidades integrales	9	-	-	-	-	(783,816)	-	(783,816)
Total de utilidades integrales del período		-	-	-	-	(783,816)	23,537,614	22,753,798
Capitalización de utilidades		-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria		-	-	-	(18,971)	-	18,971	-
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(1,330,560)	(1,330,560)
Saldo al 30 de septiembre de 2013	18	28,700,000	32,340,886	54,253,667	515,952	597,282	212,091,444	328,499,231

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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		23,537,614	29,355,999
Ajuste por:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	2,033,614	2,108,788
Reversión de provisión para deterioro de propiedades disponibles para la venta		(15,691)	-
Depreciación y amortización	11	1,472,998	1,599,478
Impuesto sobre la renta corriente	22	7,587,964	9,340,475
Impuesto sobre la renta diferido	22	96,753	966,525
Ingreso de intereses		(70,273,564)	(81,042,853)
Gastos de intereses		27,425,604	29,304,600
Cambio neto en activos y pasivos de operación:			
Disminución en depósitos mayores a 90 días	8	91,971,892	96,578,758
(Aumento) disminución en préstamos		(36,577,432)	76,243,662
Disminución (aumento) en propiedades disponibles para la venta		1,274,425	(416,516)
Aumento en activos varios		(1,720,856)	(2,589,878)
Disminución en depósitos recibidos		(83,648,859)	(102,022,519)
Aumento en pasivos varios		53,568,736	12,025,193
Impuesto sobre la renta pagado		(8,281,508)	(8,233,183)
Intereses recibidos		70,765,778	77,663,570
Intereses pagados		(27,966,559)	(28,661,326)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		51,250,909	112,220,773
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	9	(15,813,387)	(3,865,688)
Producto de la venta de inversiones disponibles para la venta		-	188,264
Redención de valores disponibles para la venta	9	12,137,162	9,159,577
Adquisición de activo fijo	11	(1,050,058)	(323,192)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		(4,726,283)	5,158,961
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Impuesto complementario		(1,330,560)	84,101
Dividendos pagados		-	(35,000,000)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		(8,066,520)	-
Financiamientos recibidos		7,000,000	35,389,147
Bonos corporativos		(25,000,000)	(3,500,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(27,397,080)	(3,026,752)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		19,127,546	114,352,982
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		467,987,061	300,125,455
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	487,114,607	414,478,437

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

1. Información general

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

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

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

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

Las operaciones del Banco están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de 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 NIC1 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 NIIF's 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.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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

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

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

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

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

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

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

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio y los resultados de operaciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S. A. y subsidiaria. 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 período 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 con las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

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

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

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquéllos 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) aquéllos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquéllos 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.

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.

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 neto deducidos de la reserva para préstamos incobrables en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros consolidados anuales e intermedios, incluya el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora.

Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgos y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de períodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Adicionalmente en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros consolidados del deudor, flujos 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 de Bancos de Panamá 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 futuros 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 efectivo.

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 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, riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, 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 Personas, 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	
	Septiembre 2013	**Diciembre 2012**
Depósitos colocados en bancos	469,303,442	537,455,321
Valores disponibles para la venta	34,622,643	31,730,234
Préstamos por cobrar	1,518,918,069	1,485,851,205
	2,022,844,154	2,055,036,760

Al 30 de septiembre de 2013, el Banco ha otorgado cartas de crédito por B/.46,688,753 (diciembre 2012: B/.34,959,279), garantías bancarias y avales concedidos por B/.182,277,426 (diciembre 2012: B/.124,405,186) y promesas de pago por B/.57,039,298 (diciembre 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	
	Septiembre 2013	Diciembre 2012	Septiembre 2013	Diciembre 2012	Septiembre 2013	Diciembre 2012	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Clasificación:								
Normal	643,467,908	647,858,116	735,463,503	724,159,162	66,858,126	54,559,386	1,445,789,537	1,426,576,664
Mención especial	22,603,727	2,540,446	26,326,915	24,428,438	-	13,207	48,930,642	26,982,091
Sub-normal	2,616,293	1,968,691	4,126,977	3,003,597	-	-	6,743,270	4,972,288
Dudoso	1,072,340	365,896	5,940,646	4,303,537	-	-	7,012,986	4,669,433
Irrecuperable	4,658,881	16,860,409	5,759,329	5,775,635	23,424	14,685	10,441,634	22,650,729
Total	674,419,149	669,593,558	777,617,370	761,670,369	66,881,550	54,587,278	1,518,918,069	1,485,851,205
Intereses y comisiones no devendadas	132,039	114,037	13,100,837	14,261,768	15,552	4,409	13,248,428	14,380,214
Provisión para préstamos incobrables:								
Específica	1,074,160	1,719,703	7,189,179	6,926,509	23,425	15,007	8,286,764	8,661,219
Global	-	-	-	-	-	-	10,929,866	10,900,579
Total de provisión	1,074,160	1,719,703	7,189,179	6,926,509	23,425	15,007	19,216,630	19,561,798
Valor en libros, neto	673,212,950	667,759,818	757,327,354	740,482,092	66,842,573	54,567,862	1,486,453,011	1,451,909,193
Vencidos:								
91 - 120 días	336,403	234,598	2,679,818	2,108,567	-	5,352	3,016,221	2,348,517
121 - 180 días	957,172	204,763	3,407,275	2,218,574	-	6,367	4,364,447	2,429,704
181 - 365 días	460,915	567,954	4,492,318	4,088,941	14,996	-	4,968,229	4,656,895
Más de 365 días	3,097,712	15,824,152	1,811,931	1,887,793	8,429	-	4,918,072	17,711,945
	4,852,202	16,831,467	12,391,342	10,303,875	23,425	11,719	17,266,969	27,147,061
Riesgos fuera de balance:								
Normal	57,811,205	47,142,604	51,837,193	44,442,618	176,357,079	124,841,309	286,005,477	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* - Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente están atrasados, pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado basado en el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.

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

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

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

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

	Préstamos		
	Monto bruto	**Provisión**	**Monto neto**
Septiembre 2013			
Normal	1,445,789,537	-	1,445,789,537
Mención especial	48,930,642	389,455	48,541,187
Sub-normal	6,743,270	443,611	6,299,659
Dudoso	7,012,986	2,467,786	4,545,200
Irrecuperable	10,441,634	4,985,912	5,455,722
	1,518,918,069	8,286,764	1,510,631,305
Provisión global	-	10,929,866	(10,929,866)
	1,518,918,069	19,216,630	1,499,701,439
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(13,248,428)
Total			1,486,453,011
Diciembre 2012			
Normal	1,426,576,664	-	1,426,576,664
Mención especial	26,982,091	142,809	26,839,282
Sub-normal	4,972,288	621,930	4,350,358
Dudoso	4,669,433	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:

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Hipotecaria inmueble	558,193,960	595,396,661
Hipotecaria mueble	79,704,472	70,030,661
Depósitos	123,453,127	140,831,563
Otras garantías	32,081,528	20,210,937
Sin garantía	725,481,982	659,381,383
Total	1,518,915,069	1,485,851,205

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

	Préstamos		Garantías	
	Septiembre 2013	Diciembre 2012	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Deteriorados:				
Hasta 30 días	43,544,450	1,811,307	76,426,960	2,346,320
31 - 60 días	5,145,757	22,729,098	3,616,322	34,708,888
61 - 90 días	7,171,356	7,587,075	10,205,635	10,427,078
91 -120 días	3,016,221	2,348,517	2,559,575	2,341,794
121 - 181 días	4,364,447	2,429,704	4,313,064	1,207,580
Más de 181 días	9,886,301	22,368,840	23,087,474	43,142,553
Monto bruto	73,128,532	59,274,541	120,209,030	94,174,213
No morosos sin deterioro:				
Hasta 30 días / valor en libros	1,444,744,768	1,423,210,055	1,624,550,757	1,624,679,292
Renegociaciones	1,044,769	3,366,609	-	-
Total de valor en libros	1,518,918,069	1,485,851,205	1,744,759,787	1,718,853,505

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:

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Valores disponibles para la venta:		
Grado de inversión	19,286,243	19,406,199
Sin calificación	15,336,400	12,324,035
	34,622,643	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.

Septiembre 2013	Panamá	Europa y Asia	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Otros	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos:						
A la vista	32,994,532	10,900,518	-	655,503	-	44,550,553
A plazo	11,390,000	60,000,000	-	353,362,889	-	424,752,889
Valores disponibles para la venta	34,622,643	-	-	-	-	34,622,643
Préstamos	1,505,978,901	2,442,971	10,281,597	173,299	41,301	1,518,918,069
Total de activos financieros	1,584,986,076	73,343,489	10,281,597	354,191,691	41,301	2,022,844,154
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes e interbancarios	1,404,969,186	62,021,381	54,522,487	3,117,121	73,456	1,524,703,631
Financiamientos recibidos	-	10,000,000	25,000,000	41,000,000	-	76,000,000
Bonos corporativos por pagar	26,650,000	-	-	-	-	26,650,000
Total de pasivos financieros	1,431,619,186	72,021,381	79,522,487	44,117,121	73,456	1,627,353,631
Compromisos y contingencias	92,102,850	166,882,707	26,689,600	330,320	-	286,005,477
Diciembre 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	
	Septiembre 2013	Diciembre 2012	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Corporativos:				
Comerciales	636,655,769	662,916,905	15,336,400	12,324,035
Sobregiros	85,725,896	46,705,951	-	-
Tarjetas de crédito	1,178,678	1,059,430	-	-
Gobierno	17,740,356	13,498,549	19,286,243	19,406,199
Consumo:				
Personales	435,187,510	451,922,235	-	-
Sobregiros	1,816,688	1,886,773	-	-
Tarjetas de crédito	8,009,157	7,812,749	-	-
Auto	35,441,833	30,163,604	-	-
Hipoteca	297,162,182	269,885,009	-	-
Total	1,518,918,069	1,485,851,205	34,622,643	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 clie, los avales y garantías bancarias, son incluidos en la tabla a continuación y se presenta, basada en la fecha de vencimiento más reciente.

	Septiembre 2013				Diciembre 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	180,274,762	41,819,844	57,039,298	279,133,904	88,138,999	31,220,519	57,062,066	176,421,584
De 1 a 5 años	2,002,664	4,868,909	-	6,871,573	36,266,187	3,738,760	-	40,004,947
	182,277,426	46,688,753	57,039,298	286,005,477	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:

	Septiembre 2013	**Diciembre 2012**
Al cierre del 30 de septiembre	**69.04%**	**74.19%**
Promedio del año	70.57%	65.44%
Máximo del año	83.97%	74.19%
Mínimo del año	59.81%	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:

Septiembre 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	-	25,899,165	-	-	-	-	25,899,165
Depósitos a la vista	-	44,550,553	-	-	-	-	44,550,553
Depósitos a plazo fijo	-	416,664,888	7,770,936	317,065	-	-	424,752,889
Préstamos	40,663,474	285,108,864	165,887,345	82,048,411	317,773,639	594,971,278	1,486,453,011
Valores disponibles para la venta	4,220,720	-	-	-	15,486,476	14,915,447	34,622,643
Total de activos	44,884,194	772,223,470	173,658,281	82,365,476	333,260,115	609,886,725	2,016,278,261
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista	-	353,390,189	-	-	-	-	353,390,189
De ahorros	-	183,087,189	-	-	-	-	183,087,189
A plazo	-	200,324,055	142,200,630	238,408,873	317,367,805	6,000,000	904,301,363
Interbancarios	-	81,968,578	1,456,312	500,000	-	-	83,924,890
Financiamientos recibidos	-	-	15,000,000	6,000,000	55,000,000	-	76,000,000
Bonos corporativos por pagar	-	-	-	-	20,000,000	6,650,000	26,650,000
Total de pasivos	-	818,770,011	158,656,942	244,908,873	392,367,805	12,650,000	1,627,353,631
Margen de liquidez neta	44,884,194	(46,546,541)	15,001,339	(162,543,397)	(59,107,690)	597,236,725	388,924,630

Diciembre 2012	Sin vencimiento/ vencidos y morosos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:							
Efectivo y efectos de caja	-	30,591,632	-	-	-	-	30,591,632
Depósitos a la vista	-	34,852,032	-	-	-	-	34,852,032
Depósitos a plazo fijo	-	409,343,396	93,105,540	154,353	-	-	502,603,289
Préstamos	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 de activos	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 comprados bajo acuerdo de recompra	-	8,066,520	-	-	-	-	8,066,520
Financiamientos recibidos	-	-	-	5,000,000	64,000,000	-	69,000,000
Bonos corporativos por pagar	-	25,000,000	-	-	20,000,000	6,650,000	51,650,000
Total de pasivos	-	923,493,752	195,067,043	231,484,875	374,373,340	12,650,000	1,737,069,010
Margen de liquidez neta	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
Septiembre 2013					
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	467,339,200	27,859,571	572	3,264	495,202,607
Valores disponibles para la venta	34,622,643	-	-	-	34,622,643
Préstamos	1,518,917,732	337	-	-	1,518,918,069
Total de activos	2,020,879,575	27,859,908	572	3,264	2,048,743,319
Pasivos:					
Depósitos de clientes e interbancarios	1,496,892,461	27,811,170	-	-	1,524,703,631
Financiamientos recibidos	76,000,000	-	-	-	76,000,000
Bonos por pagar	26,650,000	-	-	-	26,650,000
Total de pasivos	1,599,542,461	27,811,170	-	-	1,627,353,631
Compromisos y contingencias	280,580,868	5,424,609	-	-	286,005,477
Diciembre 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 30 de septiembre 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.

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.

Septiembre 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	-	-	-	-	-	25,899,165	25,899,165
Depósitos en bancos	416,664,890	970,936	317,065	-	-	51,350,551	469,303,442
Préstamos	494,714,543	314,856,109	141,427,844	180,853,006	367,466,001	19,600,566	1,518,918,069
Valores disponibles para la venta	-	-	-	15,486,476	14,915,447	4,220,720	34,622,643
Total de activos	911,379,433	315,827,045	141,744,909	196,339,482	382,381,448	101,071,002	2,048,743,319
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista	22,360,130	-	-	-	-	331,030,059	353,390,189
De ahorros	183,087,189	-	-	-	-	-	183,087,189
A plazo	200,324,055	142,200,630	238,408,873	317,367,805	6,000,000	-	904,301,363
Interbancarios	81,968,578	1,456,312	500,000	-	-	-	83,924,890
Financiamientos recibidos	-	15,000,000	6,000,000	55,000,000	-	-	76,000,000
Bonos corporativos	-	-	-	20,000,000	6,650,000	-	26,650,000
Total de pasivos	487,739,952	158,656,942	244,908,873	392,367,805	12,650,000	331,030,059	1,627,353,631
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	-	286,005,477	286,005,477

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

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)	Septiembre 2013	Diciembre 2012
	Impacto en margen (B/.)	
+100bps	7,191	5,435
-100bps	(4,409)	(4,919)

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

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Activos:		
Depósitos en bancos	0.19%	0.68%
Préstamos	5.96%	6.32%
Valores disponibles para la venta	4.45%	3.87%
Pasivos:		
Cuentas de ahorro	0.70%	0.61%
Depósitos a plazo	3.42%	3.46%
Interbancarios:		
Depósitos a plazo	0.24%	1.27%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	1.23%
Financiamientos recibidos	2.99%	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, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos promedios.

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

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

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 Información Financiera corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

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

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

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

	Septiembre 2013	Diciembre 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	212,091,444	189,865,419
Reserva de capital voluntaria	54,253,667	54,253,667
Total	327,385,997	305,159,972
Capital secundario (pilar 2)	-	-
Total de capital regulatorio	327,385,997	305,159,972
Activo ponderado en base a riesgo	1,399,401,111	1,367,071,390
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	23.39%	22.32%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	23.39%	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

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:

30 de septiembre 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)	19,286,243	Nivel 1	Precios de mercado	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de cada emisor	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable.
Bonos corporativos locales (clasificados como valores disponibles para la venta)	11,115,680	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.
Acciones de empresas locales (clasificados como valores disponibles para la venta)	4,220,720	Nivel 3	A costo	No aplica	No aplica

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.
Acciones de empresas locales (clasificados como valores disponibles para la venta)	4,180,000	Nivel 3	A costo	No aplica	No aplica

La NIIF 7 especifica una jerarquía de valor razonable en base a si la información incluida en las 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.

- Nivel 2 - Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos, o utilización de una técnica de valuación donde los insumos de valoración son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observables).

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

	Septiembre 2013	**Diciembre 2012**
Saldo al inicio del año	31,730,234	16,300,485
Adquisiciones	15,813,387	17,789,136
Ventas	-	(4,630,978)
Redenciones	(12,137,162)	(8,705,500)
Cambios netos en valores	(783,816)	1,374,841
Transferencia al nivel 3	-	9,602,250
Transferencia al nivel 1	(19,286,243)	-
Saldo al final del año	15,336,400	31,730,234

En diciembre 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 para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 30 de septiembre de 2013 es por B/.597,282 (diciembre 2012: ganancia no realizada por 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* - El valor en libros de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos y bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros no presentados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	Septiembre 2013		Diciembre 2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	469,303,442	469,303,442	537,455,321	537,455,321
Préstamos, neto	1,486,453,011	1,556,884,805	1,451,909,193	1,598,996,541
Total de activos financieros	1,955,756,453	2,026,188,247	1,989,364,514	2,136,451,862
Pasivos financieros				
Depósitos:				
A la vista	353,390,189	353,390,189	368,123,911	368,123,911
De ahorros	183,087,189	183,087,189	210,323,521	210,323,521
A plazo	904,301,363	934,791,989	880,739,847	915,275,913
Interbancarios	83,924,890	83,924,890	149,165,211	149,165,211
Valores de recompra	-	-	8,066,520	8,068,936
Financiamientos recibidos	76,000,000	78,325,405	69,000,000	73,503,298
Bonos corporativos	26,650,000	28,939,897	51,650,000	55,670,752
Total de pasivos financieros	1,627,353,631	1,662,459,559	1,737,069,010	1,780,131,542

		Valor razonable según		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Septiembre 2013				
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	469,303,442	-	-	469,303,442
Préstamos, neto	1,486,453,011	-	-	1,486,453,011
Total de activos financieros	1,955,756,453	-	-	1,955,756,453
Pasivos financieros:				
Depósitos				
A la vista	353,390,189	-	-	353,390,189
De ahorros	183,087,189	-	-	183,087,189
A plazo	904,301,363	-	-	904,301,363
Interbancarios	83,924,890	-	-	83,924,890
Financiamientos recibidos	76,000,000	-	-	76,000,000
Bonos corporativos	26,650,000	-	-	26,650,000
Total de pasivos financieros	1,627,353,631	-	-	1,627,353,631

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	
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre
Saldos entre partes relacionadas	**2013**	**2012**	**2013**	**2012**
Activos:				
Depósitos en bancos del exterior:				
A la vista	-	-	10,899,946	9,906,573
A plazo fijo	-	-	373,362,889	480,108,289
Préstamos - sector interno	917,912	936,030	-	-
Intereses acumulados por cobrar	40	63	10,996	438,210
Deudores varios	1,551	-	-	-
Total	919,503	936,093	384,273,831	490,453,072
Pasivos:				
Depósitos locales:				
A la vista	66,924	204,658	-	-
Ahorro	965,576	381,955	-	-
A plazo	750,752	589,897	-	-
Interbancarios - extranjeros	-	-	2,810,561	90,009,727
Intereses acumulados por pagar	2,076	2,116	-	302,590
Otros pasivos	2,674	-	-	-
Total	1,788,002	1,178,626	2,810,561	90,312,317
Transacciones entre partes relacionadas:	**Septiembre 2013**	**Septiembre 2012**	**Septiembre 2013**	**Septiembre 2012**
Ingresos:				
Intereses ganados	12,233	7,067	1,527,763	1,696,748
Comisiones ganadas	272	100	454,825	705,530
Total	12,505	7,167	1,982,588	2,402,278

	Directores y personal clave de la administración		Compañías relacionadas	
	Septiembre 2013	Septiembre 2012	Septiembre 2013	Septiembre 2012
Transacciones entre partes relacionadas:				
Gastos:				
Intereses	25,828	6,896	544,750	472,517
Total	25,828	6,896	544,750	472,517
Salarios y remuneraciones	1,315,471	1,573,916	-	-

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

8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se describe a continuación:

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Efectivo	12,643,587	14,456,869
Efectos de caja	13,255,578	16,134,763
Depósitos a la vista	44,550,553	34,852,032
Depósitos a plazo	424,752,889	502,603,289
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	495,202,607	568,046,953
Depósitos restringidos y con vencimientos mayores de 90 días	(8,088,000)	(100,059,892)
Efectivo y equivalentes de efectivo	487,114,607	467,987,061

Al 30 de septiembre de 2013, el Banco mantenía depósitos restringidos por B/.6,800,000 (diciembre 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:

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Bonos corporativos locales	11,115,680	7,136,711
Títulos de deuda gubernamental local	19,286,243	19,406,199
Valores comerciales negociables locales	-	1,007,324
Acciones emitidas - empresa local	4,220,720	4,180,000
Total	34,622,643	31,730,234

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

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

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Saldo al inicio del período/año	31,730,234	29,655,096
Adiciones	15,813,387	17,789,136
Ventas	-	(5,116,993)
Redenciones	(12,137,162)	(11,705,500)
Cambio en el valor razonable, neto	(783,816)	1,108,495
Saldo al final del período/año	34,622,643	31,730,234

El Banco no realizó ventas de valores disponibles para la venta durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 por B/.168,968 la cual se incluyó en la línea de otros ingresos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Durante el año terminado del 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:

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Sector interno:		
Comerciales	503,423,611	406,974,725
Personales	476,006,746	484,390,189
Hipotecarios residenciales	297,162,182	269,885,009
Construcción	66,883,639	134,307,408
Agrarios	44,840,761	45,875,958
Hipotecarios comerciales	35,865,760	54,983,355
Industriales	34,639,148	30,065,393
Ganaderos	29,416,698	28,209,712
Gubernamental	17,740,356	13,498,549
Total sector interno	1,505,978,901	1,468,190,298
Sector externo:		
Comerciales	8,247,416	8,928,509
Personales	4,448,442	7,395,172
Agrarios	-	1,166,413
Hipotecarios comerciales	243,310	-
Construcción	-	170,813
Total sector externo	12,939,168	17,660,907
Total de préstamos	1,518,918,069	1,485,851,205

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre el 1% y 24% (diciembre 2012: 1% y 21%).

Al 30 de septiembre de 2013, el Banco tomando como base saldos superiores a B/.2,000,000, mantiene el 34% equivalente a B/.511,414,660 (diciembre 2012: 33% equivalente a B/.493,755,154) de la cartera concentrada en 89 grupos económicos (diciembre 2012: 82).

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.73,128,532 (diciembre 2012: B/.59,274,541).

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

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Tasa fija	731,288,503	778,065,595
Tasas variable y revisables (Libor y Prime)	787,629,566	707,785,610
Total	1,518,918,069	1,485,851,205

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

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Reserva específica para deterioro:		
Saldo al inicio del período/año	8,661,219	9,050,942
Pérdida por deterioro del período/año:		
Provisión cargada a gastos	2,004,327	4,726,500
Recuperaciones	1,313,910	549,486
Préstamos castigados	(3,692,692)	(5,665,709)
Saldo al final del período/año	8,286,764	8,661,219
Reserva global:		
Saldo al inicio del período/año	10,900,579	9,261,193
Provisión cargada a gastos	29,287	1,639,386
Saldo al final del período/año	10,929,866	10,900,579
Total	19,216,630	19,561,798

Los préstamos en estado de no acumulación ascendían a B/.18,172,182 (diciembre 2012: B/.27,688,929).

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

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	2,759,685	2,945,788
De 1 a 5 años	4,376,328	3,579,114
Más de 5 años	1,219	11,988
Total de arrendamientos financieros por cobrar	7,137,232	6,536,890

11. Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras

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

Septiembre 2013	Total	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada
Costo					
Saldo al inicio del período	35,601,646	12,158,454	16,686,452	848,880	5,907,860
Compras	1,050,058	809,132	216,900	-	24,026
Ventas y descartes	(2,074,370)	-	(437,760)	(255,000)	(1,381,610)
Saldo al final del período	34,577,334	12,967,586	16,465,592	593,880	4,550,276
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del período	25,112,121	7,451,580	13,262,143	651,216	3,747,182
Gasto del período	1,472,998	243,902	881,665	66,613	280,818
Ventas y descartes	(2,074,370)	-	(437,760)	(255,000)	(1,381,610)
Saldo al final del período	24,510,749	7,695,482	13,706,048	462,829	2,646,390
Valor neto en libros	10,066,585	5,272,104	2,759,544	131,051	1,903,886

Diciembre 2012	Total	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada
Costo					
Saldo al inicio del año	34,420,018	12,158,454	15,379,774	1,047,725	5,834,065
Compras	1,387,025	-	1,313,230	-	73,795
Ventas y descartes	(205,397)	-	(6,552)	(198,845)	-
Saldo al final del año	35,601,646	12,158,454	16,686,452	848,880	5,907,860
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del año	23,209,296	7,146,786	11,986,192	733,537	3,342,781
Gasto del período	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. Activos adjudicados para la venta

A continuación detalle de los activos adjudicados para la venta:

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Bienes inmuebles	1,883,799	3,158,224
Menos: Provisión para posibles pérdidas	(100,607)	(116,298)
Total	1,783,192	3,041,926

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

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

Al 30 de septiembre de 2013, el Banco mantiene reserva regulatoria para activos adjudicados para la venta por B/.515,952 registrada en el patrimonio (diciembre 2012: B/.534,923).

13. Otros activos

A continuación detalle de los otros activos:

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Crédito fiscal - subsidios créditos hipotecarios	3,043,178	3,531,391
Fondo de cesantía	1,207,652	1,020,808
Cuentas por cobrar	783,777	501,130
Cargos por aplicar a clientes	1,130,702	201,802
Reclamos por cobrar - Cía. de Seguros	437,528	306,039
Otros	3,019,434	1,539,642
Total	9,622,271	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 acuerdos 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. Véase Nota 9.

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	Septiembre 2013	Diciembre 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%	10,000,000	10,000,000
Obligación con banco extranjero, para capital de trabajo, con vencimiento en mayo de 2014 y tasa de interés de 2.93%	6,000,000	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 enero de 2014 y tasa de interés de 1.60%	15,000,000	-
Obligación con banco extranjero para capital de trabajo, con vencimiento en julio de 2014 y tasa de interés de 1.40%	10,000,000	-
Obligación con banco extranjero para capital de trabajo, con vencimiento en junio de 2017 y tasa de interés de 3.82%	25,000,000	25,000,000
Obligación con banco extranjero para capital de trabajo, con vencimiento en septiembre de 20013 y tasa de interés Libor 12 meses más un margen de 1.15%	-	5,000,000
Total	76,000,000	69,000,000

16. Bonos corporativos por pagar

Tipo de emisión	Fecha	Tasa de interés	Vencimiento	Septiembre 2013	Diciembre 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. Al 31 de mayo de 2011, el Banco redimió anticipadamente la Serie A de estos bonos, emitidos en mayo de 2009 y con vencimiento en mayo 2012, para emitir la Serie B por B/.20,000,000 con vencimiento en mayo de 2016. En octubre de 2011, el Banco emitió la Serie C y la Serie D por B/.2,000,000 y B/.3,150,000 respectivamente ambas con vencimiento en octubre de 2021.

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

Emisión privada de diciembre de 2012

Emisión privada de bonos por B/.25,000,000, los cuales 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:

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Fondos recibidos de clientes	13,296,172	10,633,309
Partidas en tránsito - transferencias	8,529,662	321,326
Giros y órdenes de pago	5,283,015	1,415,712
Cuentas por pagar	1,250,007	1,918,236
Juzgados	1,014,074	1,030,245
Retenciones a clientes - facturas descontadas	929,310	513,929
Depósitos de clientes	55,000	128,841
Otros	8,260,522	3,730,839
Total	38,617,762	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 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:

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Garantías y avales concedidos	182,277,426	124,405,186
Promesas de pago	57,039,298	57,062,066
Cartas de crédito comerciales y "stand-by"	46,688,753	34,959,279
Total	286,005,477	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 30 de septiembre de 2013, existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco que podrían representar alguna contingencia en este sentido hasta por un monto de B/.1,200,000 (diciembre 2012: B/.1,200,000). La Administración estima que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera del Banco y en el resultado de sus operaciones.

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

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Dentro de un año	1,286,693	1,266,926
En el segundo al quinto año	3,242,926	2,958,442
En el sexto al décimo año, inclusive	432,281	705,026
Total	4,961,900	4,930,394

Durante el período terminado el 30 de septiembre del 2013, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.1,050,726 (septiembre 2012: B/.1,019,369).

20. Otros ingresos

Un detalle de los otros ingresos al 30 de septiembre se presenta, a continuación:

	Septiembre 2013	Septiembre 2012
Por revaluación de moneda	741,386	700,491
Recuperación de gastos	554,591	544,358
Dividendos recibidos	352,547	456,210
Ganancia en valores	-	168,968
Venta de activos	-	6,846
Otros	135,801	480,123
Total	1,784,325	2,356,996

21. Gastos de salarios y beneficios a empleados

Un detalle de los gastos de salarios y beneficios a empleados al 30 de septiembre se presenta, a continuación:

	Septiembre 2013	Septiembre 2012
Salarios y beneficios a empleados:		
Salarios	9,585,021	8,399,828
Prestaciones laborales	1,003,457	900,826
Prima de antigüedad e indemnización	225,844	212,700
Otros gastos de personal	484,509	474,066
Total	11,298,831	9,987,420

22. Impuesto sobre la renta

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

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

Mediante Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 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 de 15 de marzo de 2010 elimina el denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con otra modalidad de tributación presunta del Impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta presentada basada en la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta presentada basada en 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.

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

	Septiembre 2013	Septiembre 2012
Corriente	7,587,964	9,340,475
Diferido	96,753	966,525
Total	7,684,717	10,307,000

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 24.30% (Septiembre 2012: 23.55%).

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:

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Activos por impuesto diferido al inicio del período	5,437,487	6,645,232
Diferencia entre valor en libros y base fiscal:		
Provisión para préstamos incobrables	(96,753)	(1,207,745)
Activos por impuesto diferido, al final del período	5,340,734	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/.5,340,734.

Con fecha 29 de agosto de 2012, entro a regir la Ley No.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. Eventos subsecuentes

El 19 de julio de 2013, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S. A. y BBVA Luxinvest, S. A., como vendedores, suscribieron con Leasing Bogotá, S. A. Panamá, como comprador, y Grupo Aval Acciones y Valores, S. A., en calidad de garante, un Contrato de Promesa de Compraventa en relación con el 98.9% de las acciones del capital social de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S. A. Esta transacción está sujeta a las aprobaciones regulatorias pertinentes y otras condiciones precedentes y se espera que finalice en el cuarto trimestre del 2013.

Cabe resaltar que, el 19 de noviembre de 2013 se recibió la autorización de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de Septiembre de 2013
(En balboas)

	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	Transitory Company, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos					
Efectivo y efectos de caja	25,899,165	-	25,899,165	-	25,899,165
Depósitos en bancos:					
A la vista - locales	32,994,532	-	32,994,532	-	32,994,532
A la vista - extranjeros	11,556,021	-	11,556,021	-	11,556,021
A plazo fijo - locales	11,390,000	-	11,390,000	-	11,390,000
A plazo fijo - extranjeros	413,362,889	-	413,362,889	-	413,362,889
Total de depósitos en bancos	469,303,442	-	469,303,442	-	469,303,442
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	495,202,607	-	495,202,607	-	495,202,607
Inversiones en valores:					
Valores disponibles para la venta	34,622,643	-	34,622,643	-	34,622,643
Inversión en subsidiaria	126,462	-	126,462	(126,462)	-
Préstamos:					
Sector interno	1,505,978,901	-	1,505,978,901	-	1,505,978,901
Sector externo	12,939,168	-	12,939,168	-	12,939,168
	1,518,918,069	-	1,518,918,069	-	1,518,918,069
Menos:					
Intereses y comisiones no devengadas	13,248,428	-	13,248,428	-	13,248,428
Provisión para posibles préstamos incobrables	19,216,630	-	19,216,630	-	19,216,630
Préstamos, neto	1,486,453,011	-	1,486,453,011	-	1,486,453,011
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9,276,507	790,078	10,066,585	-	10,066,585
Activos varios:					
Intereses acumulados por cobrar:					
Depósitos a plazo	15,890	-	15,890	-	15,890
Préstamos	5,144,792	-	5,144,792	-	5,144,792
Inversiones	266,987	-	266,987	-	266,987
Obligaciones de clientes por aceptaciones	1,575,519	-	1,575,519	-	1,575,519
Gastos pagados por anticipado	634,610	245,808	880,418	-	880,418
Depósitos entregados en garantía	356,430	579,924	936,354	-	936,354
Propiedades disponibles para la venta, neto	-	1,883,799	1,883,799	(100,607)	1,783,192
Impuesto sobre la renta diferido	5,340,734	-	5,340,734	-	5,340,734
Otros activos	12,813,986	28,150	12,842,136	(3,219,865)	9,622,271
Total de activos varios	26,148,948	2,737,681	28,886,629	(3,320,472)	25,566,157
Total de activos	2,051,830,178	3,527,759	2,055,357,937	(3,446,934)	2,051,911,003

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de Septiembre de 2013
(En balboas)

	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	Transitory Company, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos y patrimonio del accionista					
Pasivos					
Depósitos de clientes:					
A la vista - locales	332,675,795	-	332,675,795	-	332,675,795
A la vista - extranjeros	20,714,394	-	20,714,394	-	20,714,394
De ahorros - locales	158,409,095	-	158,409,095	-	158,409,095
De ahorros - extranjeros	24,678,094	-	24,678,094	-	24,678,094
A plazo fijo - locales	835,388,549	-	835,388,549	-	835,388,549
A plazo fijo - extranjeros	68,912,814	-	68,912,814	-	68,912,814
Depósitos interbancarios:					
Locales	78,495,747	-	78,495,747	-	78,495,747
Extranjeros	5,429,143	-	5,429,143	-	5,429,143
Total de depósitos de clientes e interbancarios	1,524,703,631	-	1,524,703,631	-	1,524,703,631
Financiamientos recibidos	76,000,000	-	76,000,000	-	76,000,000
Bonos corporativos por pagar	26,650,000	-	26,650,000	-	26,650,000
Pasivos varios:					
Aceptaciones pendientes	1,575,519	-	1,575,519	-	1,575,519
Cheques de gerencia y cheques certificados	44,010,122	-	44,010,122	-	44,010,122
Intereses acumulados por pagar	6,979,186	-	6,979,186	-	6,979,186
Gastos acumulados por pagar	4,871,772	3,780	4,875,552	-	4,875,552
Otros pasivos	38,540,717	3,397,517	41,938,234	(3,320,472)	38,617,762
Total de otros pasivos	95,977,316	3,401,297	99,378,613	(3,320,472)	96,058,141
Total de pasivos	1,723,330,947	3,401,297	1,726,732,244	(3,320,472)	1,723,411,772
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	-	515,952	515,952	-	515,952
Cambios netos en valores disponible para la venta	597,282	-	597,282	-	597,282
Utilidades no distribuidas	212,607,396	(803,473)	211,803,923	287,521	212,091,444
Total de patrimonio del accionista	328,499,231	126,462	328,625,693	(126,462)	328,499,231
Total de pasivos y patrimonio del accionista	2,051,830,178	3,527,759	2,055,357,937	(3,446,934)	2,051,911,003

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y utilidades no distribuidas
Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	Transitory Company, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingreso por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	67,827,615	-	67,827,615	-	67,827,615
Depósitos	1,567,384	-	1,567,384	-	1,567,384
Inversiones	878,565	-	878,565	-	878,565
Total de intereses ganados	70,273,564	-	70,273,564	-	70,273,564
Comisiones ganadas sobre:					
Préstamos	4,347,750	-	4,347,750		4,347,750
Transferencias, giros y remesas	146,839	-	146,839	-	146,839
Cartas de crédito, avales y garantías	2,273,609	-	2,273,609	-	2,273,609
Otras	5,445,932	-	5,445,932	-	5,445,932
Total de comisiones ganadas	12,214,130	-	12,214,130	-	12,214,130
Total de ingresos por intereses y comisiones	82,487,694	-	82,487,694	-	82,487,694
Gastos de intereses y comisiones:					
Depósitos	24,525,585	-	24,525,585	-	24,525,585
Financiamientos recibidos	2,065,324	-	2,065,324	-	2,065,324
Bonos corporativos	834,695	-	834,695	-	834,695
Gasto de comisiones	2,799,560	-	2,799,560	-	2,799,560
Total de gasto de intereses de comisiones	30,225,164	-	30,225,164	-	30,225,164
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	52,262,530	-	52,262,530	-	52,262,530
Menos:					
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,033,614	-	2,033,614	-	2,033,614
Provisión para deterioro de inversión	21,063	-	21,063	(21,063)	-
Reversión de reservas para deterioro de activos adjudicados para la venta	-	-	-	(15,691)	(15,691)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	50,207,853	-	50,207,853	36,754	50,244,607
Otros ingresos (egresos):					
Otros	1,800,016	47,402	1,847,418	(63,093)	1,784,325
Total de ingresos, neto	52,007,869	47,402	52,055,271	(26,339)	52,028,932
Otros gastos:					
Salarios y beneficios a empleados	11,250,540	48,291	11,298,831	-	11,298,831
Honorarios y servicios profesionales	1,159,924	-	1,159,924	(47,402)	1,112,522
Depreciación y amortización	1,453,944	19,054	1,472,998	-	1,472,998
Seguros	366,738	-	366,738	-	366,738
Alquileres	1,056,264	-	1,056,264	-	1,056,264
Impuestos	954,615	-	954,615	-	954,615
Papelería y útiles de oficina	244,514	-	244,514	-	244,514
Comunicaciones	440,581	-	440,581	-	440,581
Publicidad	510,612	-	510,612	-	510,612
Reparación y mantenimiento	1,273,514	-	1,273,514	-	1,273,514
Electricidad y agua	343,414	-	343,414	-	343,414
Vigilancia	297,421	-	297,421	-	297,421
Viajes y reuniones	241,027	-	241,027	-	241,027
Otros	1,192,430	1,120	1,193,550	-	1,193,550
Total de otros gastos	20,785,538	68,465	20,854,003	(47,402)	20,806,601
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	31,222,331	(21,063)	31,201,268	21,063	31,222,331
Impuesto sobre la renta:					
Corriente	7,587,964	-	7,587,964	-	7,587,964
Diferido	96,753	-	96,753	-	96,753
Total de gasto de impuesto sobre la renta	7,684,717	-	7,684,717	-	7,684,717
Utilidad neta	23,537,614	(21,063)	23,516,551	21,063	23,537,614
Utilidades no distribuidas al inicio del periodo	190,400,342	(801,381)	189,598,961	266,458	189,865,419
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	18,971	18,971	-	18,971
Impuesto complementario	(1,330,560)	-	(1,330,560)	-	(1,330,560)
Utilidades no distribuidas al final del periodo	212,607,396	(803,473)	211,803,923	287,521	212,091,444