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 2014

Razón Social del Emisor:	BANCO BAC DE PANAMÁ, S.A.
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 Torre BAC, Planta Baja
Dirección de Correo Electrónico:	doblitas@pa.bac.net

Representante Legal _____

I) ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014.

1.- ACTIVIDAD

A continuación, se presenta el resumen del estado de situación financiero consolidado extraído de los Estados Financieros del Banco y Subsidiaria para los períodos trimestrales terminados el 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 (auditado).

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO (Miles US$)	sep-14	dic-13	Var	%
Efectivo y bancos	443,478	389,046	54,432	14.0%
Inversiones en valores	32,194	33,716	-1,522	-4.5%
Préstamos	1,318,852	1,458,252	-139,400	-9.6%
Provisiones e int. no devengados	-24,358	-31,586	7,228	-22.9%
Activos fijos	7,877	8,969	-1,092	-12.2%
Activos varios	37,092	25,773	11,319	43.9%
TOTAL ACTIVOS	**1,815,135**	**1,884,170**	**-69,035**	-3.7%
Depósitos de bancos	111,778	121,569	-9,791	-8.1%
Depósitos de clientes	1,420,678	1,433,692	-13,014	-0.9%
- Cuentas corrientes	391,644	351,906	39,738	11.3%
- Cuentas de ahorro	176,999	176,733	266	0.2%
- Cuentas a plazo	852,035	905,053	-53,018	-5.9%
Obligaciones	35,221	73,221	-38,000	-51.9%
Otros pasivos	36,566	58,293	-21,727	-37.3%
Fondos propios	210,892	197,395	13,497	6.8%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**1,815,135**	**1,884,170**	**-69,035**	-3.7%

Para el período terminado al 30 de septiembre 2014, el total de activos del Emisor presenta una disminución de US$69,035M, lo que representa una rebaja porcentual del 3.7% con respecto al periodo anterior terminado en diciembre 2013.

La variación más importante se muestra en el rubro de préstamos con una disminución de US$139,400 (-9.6%). A continuación presentamos las variaciones más importantes por segmento de cartera:

Segmento de Particulares

Durante el ejercicio de este trimestre, el segmento de particulares registro una disminución total porcentual de -4.9% lo cual represento monetariamente (US$38,710M) en comparación a diciembre 2013.

Esta disminución neta se debió principalmente a los préstamos de consumo, los cuales tuvieron un descenso porcentual de -8.6%, lo que represento un total de (US$36,801M) con respecto al trimestre anterior. Esta solo disminución en los préstamos de consumo represento el 95% de la baja de este segmento.

Representante Legal _____

Así mismo, se registraron disminución en otros productos de este segmento tales como: -20,2% en préstamos de autos (US$7,568M), -27,1% en tarjetas (US$2,237M), y solo se registro un aumento de 2.6% en los préstamos hipotecarios US$8,208 durante el trimestre.

DETALLE DE PARTICULARES (Miles US$)	sep-14	dic-13	Var	%
Consumo	392,489	429,290	-36,801	-8.6%
Hipotecarios	318,110	309,902	8,208	2.6%
Autos	29,832	37,400	-7,568	-20.2%
Tarjetas	6,028	8,265	-2,237	-27.1%
Sobregiros	1,982	2,294	-312	-13.6%
TOTAL	**748,441**	**787,151**	**-38,710**	**-4.9%**

Segmento de Empresas

El segmento de empresas refleja una variación porcentual del -15% lo cual representa una disminución de (US$100,690M). Esta disminución es resultado principalmente en los siguiente productos:

En primer lugar, los Préstamos comerciales que representa el 79% del segmento, observándose una disminución de -5.4% lo que represento ($24,258M), préstamos de construcción, con una disminución de -48.5% lo cual representa ($33,527M).

Otros disminuciones se dieron en los préstamos agropecuarios con una variación de -24.2% lo que representó monetariamente de ($17,788M), y los préstamos gubernamentales con una variación de -82.8% lo que representó ($17,050M).

PRESTAMOS EMPRESAS POR SECTORES (Miles US$)	sep-14	dic-13	Var	%
Comerciales	420,908	445,166	-24,258	-5.4%
Construcción	35,559	69,086	-33,527	-48.5%
Agropecuarios	55,864	73,652	-17,788	-24.2%
Hipotecas comerciales	36,387	32,409	3,978	12.3%
Industriales	18,154	30,199	-12,045	-39.9%
Gubernamental	3,539	20,589	-17,050	-82.8%
TOTAL	**570,411**	**671,101**	**-100,690**	**-15.0%**

Representante Legal _____

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 2014 la suma de US$18,579M lo que representa el 1.41% del total de la cartera.

EVOLUCION DE LA CARTERA VENCIDA (Miles US$)	sep-14	dic-13	Var	%
Inversión Crediticia	1,318,852	1,458,252	-139,400	-9.56%
Cartera Vencida	18,579	18,313	266	1.45%
%	1.41%	1.26%		

Cartera de Inversiones

Las inversiones existentes a septiembre de 2014, alcanzan US$32.1MM y comprenden títulos de deuda gubernamental (US$19,3MM), bonos corporativos (US$8,6MM), y participaciones en Telered y en Grupo APC (US$4,2MM).

Recursos de clientes

Los recursos de clientes disminuyeron US$13.0MM (0.9%) en comparación con el cierre 2013. Las variación neta por tipo de recursos son: depósitos a plazo fijo disminuyen en 5.9% (US$53.0MM), cuentas corrientes aumentan un 11.3% US$ 39.7MM y cuentas de ahorros aumentan un 0.2% US$266M.

EVOLUCION DE DEPOSITOS DE CLIENTES (Miles US$)	Sep-14	Dic-13	Var	%
Cuentas corrientes	391,644	351,906	39,738	11.3%
Cuentas de ahorro	176,999	176,733	266	0.2%
Cuentas a plazo fijo	852,035	905,053	-53,018	-5.9%
TOTAL	**1,420,678**	**1,433,692**	**-13,014**	**-0.9%**

Obligaciones

Al cierre de septiembre de 2014, se observa una disminución por US$ 38,000M (51.9%) con respecto al cierre 2013, producto de pago por vencimiento de obligaciones durante el período terminado el 30 de septiembre de 2014.

2.- LIQUIDEZ

El Banco, al 30 de septiembre de 2014, mantenía activos líquidos primarios (efectivo y depósitos en bancos) por US$443,5MM lo que representa el 31% del total de depósitos de clientes. Es importante mencionar también que, del total de depósitos de clientes, US$143MM se encuentran pignorados a obligaciones, importe que habría que restar de nuestros pasivos exigibles ya que su cancelación estaría supeditada a la consiguiente cancelación de las operaciones garantizadas.

Banco BAC de Panamá, S. A. mantiene en la Superintendencia del Mercado de Valores una emisión de Bonos Corporativos Rotativos de hasta US$100 millones, destinados a financiar el crecimiento de la cartera de préstamos.

Cabe señalar, que al cierre de este trimestre el ratio de liquidez fue de 54.76%.

Representante Legal _____

3.- CAPITALIZACION

Al 30 de septiembre de 2014, el Banco mantenía un índice de adecuación de capital, medido como porcentaje de activos ponderados por riesgo, según los acuerdos de la Superintendencia, del 18.90% frente a 15% registrado en diciembre 2013.

4.- RESULTADOS DE OPERACIONES

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS (Miles US$)	Sep-14	Sep-13	Var	%
Ingresos por intereses	64,046	74,267	-10,221	-13.8%
Gastos por intereses	-25,917	-27,335	1,418	-5.2%
Ingresos netos por intereses	**38,129**	**46,932**	**-8,803**	**-18.8%**
Provisiones	-3,087	-2,018	-1,069	53.0%
Comisiones y otros ingresos	5,931	7,388	-1,457	-19.7%
Gastos Generales y Administración	-22,650	-21,080	-1,570	7.4%
- Gastos de personal	-10,309	-11,326	1,017	-9.0%
- Gastos generales	-11,257	-8,281	-2,976	35.9%
- Amortizaciones	-1,084	-1,473	389	-26.4%
Utilidad antes de impuesto	18,323	31,222	-12,899	-41.3%
Impuesto sobre la renta	-4,977	-7,685	2,708	-35.2%
Utilidad neta	**13,346**	**23,537**	**-10,191**	**-43.3%**

Margen de Intereses

Los ingresos netos por intereses registran una disminución del 18.8% en comparación con septiembre 2013.

Provisiones

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, el Banco dotó provisiones para posibles préstamos incobrables por la suma de US$3,087M, frente a US$2,018M en el mismo período del año anterior.

Representante Legal _____

Comisiones y otros ingresos

El rubro de comisiones (neto de comisiones pagadas) y otros ingresos presentan una disminución de 19.7% comparado con septiembre 2013.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos aumentaron US$1,570M (7.4%) en comparación con septiembre 2013. El incremento se debe principalmente a que los gastos generales aumentaron en US$2,976M (35.9%) en comparación con septiembre de 2013.

Utilidad neta

La utilidad neta del período alcanzó la cifra de US$13.346M, frente a US$23.537M de septiembre 2013.

5.- ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

La estrategia del Emisor para el año 2014 se centraba en:

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

6. ASPECTO RELEVANTE

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

Representante Legal _____

II) RESUMEN FINANCIERO. (Trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	09/30/2014	06/30/2014	03/31/2014	12/31/2013	09/30/2013
Ingresos por intereses	21,024,444	20,832,642	22,188,764	23,063,020	22,007,535
Gastos por intereses	8,486,242	8,764,286	8,666,066	10,271,492	9,976,061
Provisiones	617,593	1,772,321	697,381	547,142	62,218
Otros ingresos, neto	1,808,770	1,790,114	2,332,368	815,356	435,365
Gastos de Operación	7,421,539	7,273,497	7,954,902	10,759,474	7,265,981
Impuesto sobre la Renta	2,981,121	-24,946	2,020,705	2,292,987	2,467,125
Utilidad o Pérdida	3,326,719	4,837,598	5,182,079	5,190,442	7,020,009
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	2.90	4.21	4.51	4.52	6.11
Utilidad o Pérdida acumuladas	13,346,396	10,019,677	5,182,079	28,728,056	23,537,614
Acciones promedio del período	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000	1,148,000

BALANCE GENERAL	09/30/2014	06/30/2014	03/31/2014	12/31/2013	09/30/2013
Préstamos, netos	1,294,493,754	1,304,479,647	1,314,467,639	1,426,666,160	1,486,453,011
Activos Totales	1,815,134,471	1,741,101,021	1,821,530,131	1,884,169,917	2,051,911,003
Depósitos Totales	1,532,454,470	1,421,201,492	1,482,809,053	1,555,261,451	1,524,706,631
Deuda Total	35,221,429	60,221,429	68,221,429	73,221,429	102,650,000
Acciones Preferidas	0	0	0	0	0
Capital Pagado	61,040,886	61,040,886	61,040,886	61,040,886	61,040,886
Reservas de Capital	54,253,667	54,253,667	54,253,667	54,253,667	54,253,667
Patrimonio Total	210,892,496	207,379,264	202,522,499	197,394,716	328,499,231

RAZONES FINANCIERAS:					
Dividendo/Acción Común				123.28	
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	7.43	7.14	7.66	8.25	4.95
Préstamos/Activos Totales	71.32%	74.92%	72.16%	75.72%	72.44%
Gastos de Operación/Ingresos operacionales, neto	59.19%	60.27%	52.64%	58.98%	43.37%
Morosidad/Reservas	141.71%	165.98%	116.65%	97.95%	89.85%
Morosidad/Cartera neta	1.44%	1.97%	1.65%	1.28%	1.16%

Representante Legal _____

III) ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los Estados Financieros Revisados Consolidados correspondientes al período terminado el 30 de septiembre de 2014.

IV) DIVULGACIÓN

De conformidad con los artículos 2 y 6 del Acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de Internet www.bancobac.com, el día 30 de noviembre de 2014.

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

Rodolfo Tabash
Representante Legal

Representante Legal _____

BANCO BAC DE PANAMÁ, S. A.
Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros
Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2014

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

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

Hemos preparado los estados financieros consolidados interinos no auditados adjuntos de Banco BAC de Panamá, S. A. y Subsidiaria, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2014, y los estados consolidados de resultado, de cambios en el patrimonio, utilidades integrales y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

A juicio de la Administración, los Estados Financieros Consolidados Interinos a que nos hemos referido presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco BAC de Panamá, S. A. y Subsidiaria al 30 de septiembre de 2014, 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.

Con esta nota damos cumplimiento a lo estipulado en el Artículo 4 del Acuerdo No.8-2000 de 22 de mayo de 2000, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores.

26 de noviembre de 2014
Panamá, República de Panamá

Arnold Salgado Galeano
C.P.A. No. 5275

BANCO BAC DE PANAMÁ, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

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

BANCO BAC DE PANAMÁ, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2014

(En balboas)

	Notas	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Activos			
Efectivo y efectos de caja		16,642,505	30,415,027
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		353,508,025	28,782,192
A la vista - extranjeros		47,247,414	15,451,787
A plazo fijo - locales		7,795,000	7,795,000
A plazo fijo - extranjeros		18,285,059	306,601,737
Total de depósitos en bancos		426,835,498	358,630,716
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6, 7	443,478,003	389,045,743
Valores disponibles para la venta	8	32,194,331	33,716,122
Préstamos:			
Sector interno	6	1,311,266,201	1,442,063,764
Sector externo		7,585,879	16,187,885
	9	1,318,852,080	1,458,251,649
Menos:			
Intereses y comisiones no devengadas		11,248,472	12,890,416
Provisión para posibles préstamos incobrables	9	13,109,854	18,695,073
Préstamos, neto		1,294,493,754	1,426,666,160
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	7,876,662	8,969,231
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	6		
Depósitos a plazo		4,924	13,590
Inversiones		255,365	237,764
Préstamos		3,864,063	5,465,273
Obligaciones de clientes por aceptaciones		1,024,361	2,414,321
Gastos pagados por anticipado		1,500,895	295,382
Depósitos entregados en garantía		441,742	815,071
Propiedades disponibles para la venta, neto	11	5,790,900	1,769,450
Impuesto sobre la renta diferido	21	4,109,230	5,056,231
Otros activos	12	20,100,241	9,705,579
Total de activos varios		37,091,721	25,772,661
Total de activos		1,815,134,471	1,884,169,917

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

	Notas	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:	6		
A la vista - locales		372,806,462	330,750,532
A la vista - extranjeros		18,837,602	21,155,379
De ahorros - locales		162,614,577	154,256,448
De ahorros - extranjeros		14,383,558	22,477,344
A plazo fijo - locales		804,472,557	835,459,266
A plazo fijo - extranjeros		47,561,994	69,593,764
Depósitos interbancarios:			
Locales		84,516,491	115,114,552
Extranjeros		27,261,229	6,454,166
Total de depósitos de clientes e interbancarios		1,532,454,470	1,555,261,451
Financiamientos recibidos	13	28,571,429	46,571,429
Bonos corporativos por pagar	14	6,650,000	26,650,000
Pasivos varios:			
Aceptaciones pendientes		1,024,361	2,414,321
Cheques de gerencia y cheques certificados		10,489,820	12,096,634
Intereses acumulados por pagar	6	6,512,821	6,612,107
Gastos acumulados por pagar		4,528,681	6,582,381
Otros pasivos	6, 15	14,010,393	30,586,878
Total de pasivos varios		36,566,076	58,292,321
Total de pasivos		1,604,241,975	1,686,775,201
Patrimonio:			
Capital pagado	16	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 regulatorias		7,911,093	565,552
Cambios netos en valores disponible para la venta		331,368	179,984
Utilidades no distribuidas		87,355,482	81,354,627
Total de patrimonio		210,892,496	197,394,716
Total de pasivos y patrimonio		1,815,134,471	1,884,169,917

BANCO BAC DE PANAMÁ, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014

(En balboas)

	Notas	2014	2013
Ingresos por intereses:			
Préstamos		62,845,015	71,821,214
Depósitos		367,963	1,567,384
Valores disponibles para la venta		832,872	878,565
Total del ingreso por intereses	6	64,045,850	74,267,163
Gastos por intereses:			
Depositos		24,041,399	24,435,099
Obligaciones		1,875,195	2,900,018
Total del gasto por intereses		25,916,594	27,335,117
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos y deterioro de bienes adjudicados		38,129,256	46,932,046
Provisión para posibles préstamos incobrables	9	3,087,295	2,033,614
Provisión para deterioro de inversión		0	(15,691)
Total		3,087,295	2,017,923
Ingreso neto por intereses despúes de la provisión para pérdidas en préstamos y deterioro de bienes adjudicados		35,041,961	44,914,123
Otros ingresos, neto			
Cargos por servicios y otros cargos, netos		4,782,982	5,616,334
Ganancia en cambio de monedas, neto		458,308	741,386
Otros ingresos	18	689,962	1,030,598
Total de otros ingresos		5,931,252	7,388,318
Otros gastos:			
Salarios y beneficios a empleados	6, 19	10,308,502	11,326,415
Depreciación y amortización		1,083,671	1,472,998
Gastos administrativos		1,288,022	1,807,782
Alquileres y gastos relacionados		1,665,849	1,722,443
Otros gastos operativos	6, 20	8,303,894	4,750,472
Total de gastos de operación		22,649,938	21,080,110
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		18,323,275	31,222,331
Impuesto sobre la renta	21	4,976,879	7,684,717
Utilidad neta		13,346,396	23,537,614

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

BANCO BAC DE PANAMÁ, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014

(En balboas)

	Nota	2014	2013
Utilidad neta		13,346,396	23,537,614
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	8	151,384	(783,816)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	8	151,384	(783,816)
Total de utilidades integrales del período		13,497,780	22,753,798

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

BANCO BAC DE PANAMÁ, S.A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014

(En balboas)

	Capital pagado	Capital adicional pagado	Reserva de capital voluntaria	Reserva regulatorias	Cambios netos en valores disponible para la venta	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio del accionista
Saldo al 31 de diciembre de 2012	28,700,000	32,340,886	54,253,667	534,923	1,381,098	189,865,419	307,075,993
Más utilidad integral compuesta por:							
Utilidad neta	0	0	0	0	0	23,537,614	23,537,614
Otras pérdidas integrales	0	0	0	0	(783,816)	0	(783,816)
Total de utilidades integrales del período	0	0	0	0	(783,816)	23,537,614	22,753,798
Ajuste de reserva regulatoria	0	0	0	(18,971)	0	18,971	0
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(1,330,560)	(1,330,560)
Saldo al 30 de septiembre de 2013	28,700,000	32,340,886	54,253,667	515,952	597,282	212,091,444	328,499,231
Saldo al 31 de diciembre de 2013	28,700,000	32,340,886	54,253,667	565,552	179,984	81,354,627	197,394,716
Más utilidad integral compuesta por:							
Utilidad neta	0	0	0	0	0	13,346,396	13,346,396
Otras pérdidas integrales	0	0	0	0	151,384	0	151,384
Total de utilidades integrales del período	0	0	0	0	151,384	13,346,396	13,497,780
Ajuste de reserva de bienes adjudicados	0	0	0	284,614	0	(284,614)	0
Ajuste de reserva dinámicas				7,060,927		(7,060,927)	0
Saldo al 30 de septiembre de 2014	28,700,000	32,340,886	54,253,667	7,911,093	331,368	87,355,482	210,892,496

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

BANCO BAC DE PANAMÁ, S.A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014

(En balboas)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		13,346,396	23,537,614
Ajuste por:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	9	3,087,295	2,033,614
Reversión de inversión para deterioro de propiedades disponibles para la venta	11	0	(15,691)
Depreciación y amortización	10	1,083,671	1,472,998
Impuesto sobre la renta corriente	21	3,896,093	7,587,964
Impuesto sobre la renta diferido	21	1,080,786	96,753
Ingreso de intereses		(64,045,850)	(74,267,163)
Gasto de intereses		25,916,594	27,335,117
Cambio neto en activos y pasivos de operación:			
Disminución en depósitos mayores a 90 días		298,817	91,971,892
Disminución (aumento) en préstamos		129,085,111	(36,577,432)
(Aumento) disminución en propiedades disponibles para la venta		(4,021,450)	1,274,425
Aumento en activos varios		(8,466,690)	(1,729,295)
Disminución en depósitos recibidos		(22,806,981)	(83,648,859)
(Disminución) aumento en pasivos varios		(21,626,959)	53,568,736
Impuesto sobre la renta pagado		(5,454,281)	(8,281,508)
Intereses recibidos		65,638,125	74,759,377
Intereses pagados		(26,015,880)	(27,876,072)
Efectivo neto utilizado de las actividades de operación		90,994,797	51,242,470
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Redención de valores disponibles para la venta	8	1,673,175	12,137,162
Adquisición de valores disponibles para la venta		0	(15,813,387)
Venta de activo fijo		63,105	0
Adquisición de activo fijo, neta		0	(1,050,058)
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de inversión		1,736,280	(4,726,283)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Impuesto complementario		0	(1,330,560)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		0	(8,066,520)
Financiamientos recibidos, neto		0	7,000,000
Pago de financiamiento		(38,000,000)	0
Producto de emisión de bonos corporativos		0	(25,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(38,000,000)	(27,397,080)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		54,731,077	19,119,107
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		380,537,757	467,987,061
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	435,268,834	487,106,168

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

(1) Información General

Banco BAC de Panamá, S.A. (el "Banco"), anteriormente Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A., fue constituido el 26 de octubre de 1982 y opera en la República de Panamá con una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia"), la cual permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

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

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2014, BAC International Bank, Inc. quien es una subsidiaria indirecta de Leasing Bogotá, S. A. – Panamá adquirió el 0.94% de las acciones correspondientes a la porción no controladora del Banco. Al 30 de septiembre de 2014, la Compañía Matriz del Banco y su Subsidiaria mantiene el 99.84% de las acciones del Banco.

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

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

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

Las operaciones del Banco están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

(2) Políticas de Contabilidad más Significativas

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

(a) *Base de Preparación*
Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión.

La NIC No. 34 Información Financiera Intermedia de las NIIF ha sido utilizada en la preparación de estos estados financieros y no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar estados financieros anuales según los requerimientos de las NIIF. A pesar de que la administración considera que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que esta información financiera intermedia sea leída en conjunto con los estados financieros auditados del Banco por el año terminado el 31 de diciembre de 2013. Los resultados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) Moneda Funcional

Moneda funcional y de presentación

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

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

Saldos y transacciones en monedas extranjeras

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

(d) Medición de Valor Razonable

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

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si el Banco determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia es reconocida en el resultado del período de forma adecuada durante la vida del instrumento, a más tardar cuando la valoración se sustenta únicamente por datos observables en el mercado o la transacción se ha cerrado.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(e) Reporte de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia 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 la Junta Directiva. La Gerencia 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.

(f) Activos Financieros

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

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

Luego de su reconocimiento inicial, los valores 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 resultados.

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

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

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

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

(g) Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio Emitidos por el Banco

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(i) 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.

(j) 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	Rangos de porcentajes para provisiones
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

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

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

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

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

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

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

(k) 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.

(l) 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.

(m) Deterioro del Valor de Activos no Financieros

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

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

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

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

(n) *Depósito, Bonos por Pagar y Financiamientos Recibidos*
Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decide registrar a valor razonable con cambios en resultados. El Banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

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

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

(p) *Beneficios a Empleados*
La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y su subsidiaria. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales por este concepto.

(q) *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.

(r) *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.

(s) *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.

(t) *Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros*
Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente por el Banco en los períodos presentados en los estados financieros.

Algunas cifras en los estados financieros para el período comparativo, se han reclasificado de acuerdo con los cambios en el período actual.

(u) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas*
A la fecha de los estados financieros consolidados existe una norma que no ha sido aplicada en la preparación de los mismos:

- La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39: Entre los efectos más importantes de esta Norma están:

  - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

- Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período.

- Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

- Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

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

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por parte de la administración.

(3) Administración del Riesgo Financiero

(a) 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 Activos y Pasivos (ALCO)

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

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

(b) *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 el Comité de Riesgo.

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 2014	**Diciembre 2013**
Depósitos colocados en bancos	426,835,498	358,630,716
Valores disponibles para la venta	32,194,331	33,716,122
Préstamos por cobrar	1,318,852,080	1,458,251,649
	1,777,881,909	1,850,598,487

Al 30 de septiembre de 2014, el Banco ha otorgado cartas de crédito por B/.72,578,218 (diciembre 2013: B/.41,347,512), garantías bancarias y avales concedidos por B/.45,614,729 (diciembre 2013: B/.156,545,934) y promesas de pago por B/.22,642,339 (diciembre 2013: B/.48,305,322).

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.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, las inversiones disponibles para la venta poseen un riesgo normal y no tiene reserva registrada.

La cartera de préstamos se resume de la siguiente manera:

	Corporativos		Consumo		Otros		Totales	
	Septiembre 2014	Diciembre 2013	Septiembre 2014	Diciembre 2013	Septiembre 2014	Diciembre 2013	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Clasificación:								
Normal	507,279,316	574,553,297	728,022,262	739,807,052	31,469,439	63,412,361	1,266,771,017	1,377,772,710
Mención especial	14,491,627	13,555,673	8,886,934	30,966,663	0	0	23,378,561	44,522,336
Sub-normal	2,105,103	13,104,355	1,811,313	3,751,210	598,911	0	4,515,327	16,855,565
Dudoso	10,235,166	1,226,146	6,053,930	6,342,560	292,685	4,167	16,581,781	7,572,873
Irrecuperable	3,938,631	5,218,581	3,666,763	6,282,800	0	26,784	7,605,394	11,528,165
Total	538,049,843	607,658,052	748,441,202	787,150,285	32,361,035	63,443,312	1,318,852,080	1,458,251,649
Intereses y comisiones no devengadas	64,262	144,227	11,184,210	12,734,410	0	11,779	11,248,472	12,890,416
Provisión para préstamos incobrables:								
Específica	3,613,528	4,486,215	3,888,672	7,791,176	48,779	28,868	7,550,979	12,306,259
Global	0	0	0	0	0	0	5,558,875	6,388,814
Total de provisión	3,613,528	4,486,215	3,888,672	7,791,176	48,779	28,868	13,109,854	18,695,073
Valor en libros, neto	534,372,053	603,027,610	733,368,320	766,624,699	32,312,256	63,402,665	1,294,493,754	1,426,666,160
Vencidos:								
91 - 120 días	1,305,021	978,108	155,022	2,535,976	0	0	1,460,043	3,514,084
121 - 180 días	4,854,533	248,048	3,431,629	3,215,214	0	0	8,286,162	3,463,262
181 - 365 días	1,000,158	1,190,309	2,974,059	4,669,776	0	0	3,974,217	5,860,085
Más de 365 días	3,729,984	3,064,047	1,128,168	2,384,255	0	26,784	4,858,152	5,475,086
	10,889,696	5,480,512	7,688,878	12,805,221	0	26,784	18,578,574	18,312,517
Riesgos fuera de balance:								
Normal	51,903,372	41,747,859	19,063,965	45,930,043	69,867,949	158,520,866	140,835,286	246,198,768

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 2014			
Normal	1,266,771,017	0	1,266,771,017
Mención especial	23,378,561	381,066	22,997,495
Sub-normal	4,515,327	340,326	4,175,001
Dudoso	16,581,781	4,357,023	12,224,758
Irrecuperable	7,605,394	2,472,564	5,132,830
	1,318,852,080	7,550,979	1,311,301,101
Provisión global	0	5,558,875	(5,558,875)
	1,318,852,080	13,109,854	1,305,742,226
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(11,248,472)
Total			1,294,493,754
Diciembre 2013			
Normal	1,377,772,710	0	1,377,772,710
Mención especial	44,522,336	275,737	44,246,599
Sub-normal	16,855,565	2,106,374	14,749,191
Dudoso	7,572,873	2,613,281	4,959,592
Irrecuperable	11,528,165	7,310,867	4,217,298
	1,458,251,649	12,306,259	1,445,945,390
Provisión global	0	6,388,814	(6,388,814)
	1,458,251,649	18,695,073	1,439,556,576
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(12,890,416)
Total			1,426,666,160

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 2014	Diciembre 2013
Hipotecaria inmueble	506,718,907	547,978,765
Hipotecaria mueble	68,866,134	79,397,423
Depósitos	103,317,179	117,247,612
Otras garantías	30,911,779	27,873,048
Sin garantía	609,038,081	685,754,801
Total	1,318,852,080	1,458,251,649

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

	Préstamos		Garantías	
	Septiembre 2014	Diciembre 2013	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Deteriorados:				
Hasta 30 días	52,193,143	15,178,000	51,171,137	22,216,373
31 - 60 días	11,086,481	35,168,567	11,081,247	45,482,591
61 - 90 días	4,994,337	11,819,855	4,989,351	18,215,273
91 -120 días	1,452,247	3,514,084	1,365,811	2,217,082
121 - 181 días	8,293,957	3,463,262	8,293,957	2,100,591
Más de 181 días	8,832,369	11,335,171	7,043,835	15,470,483
Monto bruto	86,852,534	80,478,939	83,945,338	105,702,393
No morosos sin deterioro:				
Hasta 30 días / valor en libros	1,228,238,915	1,377,741,031	1,217,960,101	1,598,557,840
Renegociaciones	3,760,631	31,679	3,953,686	0
Total de valor en libros	1,318,852,080	1,458,251,649	1,305,859,125	1,704,260,233

El total de préstamos renegociados al 30 de septiembre de 2014 asciende a B/.3,953,686 (diciembre 2013: B/.5,362,926), de los cuales B/.3,760,631 (diciembre 2013: B/.31,679) no presentan deterioro.

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia de los valores disponibles para la venta. El análisis se basa en las calificaciones asignadas por la agencia Standard and Poors.

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Bonos de Gobierno y Agencias		
Rango BBB+ a menos	19,337,460	18,914,260
	19,337,460	18,914,260
Bonos corporativos		
Sin clasificación	8,636,151	10,581,142
Acciones comunes		
Sin clasificación	4,220,720	4,220,720
	32,194,331	33,716,122

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 Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.426,835,498 al 30 de septiembre de 2014 (diciembre 2013: B/.358,630,716). Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	Septiembre 2014	Calificación
BAC International Bank	320,798,258	BBB-
Banco Nacional de Panamá	39,509,768	BBB
BBVA Madrid	44,020,278	BBB
Citibank N.A.	19,362,318	A+
BBVA New York	1,121,365	BBB
Banco Panameño de La Vivienda	995,000	Sin Calificación
Wells Fargo Co.	574,989	A
BAC Florida Bank	453,522	Sin Calificación
Total	426,835,498	

	Diciembre 2013	Calificación
Banco Nacional de Panama	34,770,994	BBB
BBVA Madrid	65,514,990	BBB-
Citibank N.A.	9,307,739	A
Banco Panameño de La Vivienda	995,000	Sin Calificación
BBVA New York	230,378,737	BBB-
Wells Fargo Co.	16,851,470	A+
Bank of Tokyo-Mitsubishi	420	A+
BBVA Londres	167	BBB-
MMG Bank Corporation	811,199	Sin Calificación
Total	358,630,716	

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 2014	Panamá	Europa y Asia	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Otros	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos:						
A la vista	353,508,025	44,020,279	0	3,227,135	0	400,755,439
A plazo	7,795,000	0	0	18,285,059	0	26,080,059
Valores disponibles para la venta	32,194,331	0	0	0	0	32,194,331
Préstamos	1,311,266,201	1,003,638	5,785,454	796,787	0	1,318,852,080
Total de activos financieros	1,704,763,557	45,023,917	5,785,454	22,308,981	0	1,777,881,909
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes e interbancarios	1,424,410,087	33,107,993	72,100,571	2,677,949	157,870	1,532,454,470
Financiamientos recibidos	0	0	0	28,571,429	0	28,571,429
Bonos corporativos por pagar	6,650,000	0	0	0	0	6,650,000
Total de pasivos financieros	1,431,060,087	33,107,993	72,100,571	31,249,378	157,870	1,567,675,899
Compromisos y contingencias	88,537,540	21,681,426	30,616,320	0	0	140,835,286

Diciembre 2013	Panamá	Europa y Asia	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Otros	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos:						
A la vista	28,782,192	5,515,578	0	9,936,209	0	44,233,979
A plazo	7,795,000	60,000,000	0	246,601,737	0	314,396,737
Valores disponibles para la venta	33,716,122	0	0	0	0	33,716,122
Préstamos	1,442,063,764	2,396,365	12,581,081	1,169,247	41,192	1,458,251,649
Total de activos financieros	1,512,357,078	67,911,943	12,581,081	257,707,193	41,192	1,850,598,487
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes e interbancarios	1,435,580,798	64,414,396	51,476,696	3,517,022	272,539	1,555,261,451
Financiamientos recibidos	0	10,000,000	0	36,571,429	0	46,571,429
Bonos corporativos por pagar	26,650,000	0	0	0	0	26,650,000
Total de pasivos financieros	1,462,230,798	74,414,396	51,476,696	40,088,451	272,539	1,628,482,880
Compromisos y contingencias	75,453,954	154,563,510	15,918,884	38,320	224,100	246,198,768

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

	Préstamos		Inversiones	
	Septiembre 2014	Diciembre 2013	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Corporativos:				
Comerciales	516,619,478	589,836,900	12,856,871	14,801,862
Sobregiros	50,245,750	59,489,710	0	0
Tarjetas de crédito	6,300	1,186,075	0	0
Gobierno	3,539,350	20,588,679	19,337,460	18,914,260
Consumo:				
Personales	392,488,802	429,289,655	0	0
Sobregiros	1,982,424	2,293,535	0	0
Tarjetas de crédito	6,027,536	8,264,604	0	0
Auto	29,832,030	37,400,372	0	0
Hipoteca	318,110,410	309,902,119	0	0
Total	1,318,852,080	1,458,251,649	32,194,331	33,716,122

Fuera de balance

Los compromisos de cartas de crédito, avales y garantías bancarias

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

	Septiembre 2014				Diciembre 2013			
	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	45,324,296	70,480,074	22,642,339	138,446,709	155,897,015	37,558,752	48,020,322	241,476,089
De 1 a 5 años	290,433	2,098,144	0	2,388,577	648,919	3,788,760	285,000	4,722,679
	45,614,729	72,578,218	22,642,339	140,835,286	156,545,934	41,347,512	48,305,322	246,198,768

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.

(c) *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 (ALCO), 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.

El ALCO 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 el ALCO 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:

	2014	2013
Al cierre del período	**54.76%**	**54.06%**
Promedio del período	56.34%	68.43%
Máximo del período	61.68%	83.97%
Mínimo del período	47.86%	54.06%

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:

	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
Septiembre 2014							
Activos:							
Efectivo y efectos de caja	16,642,505	0	0	0	0	0	16,642,505
Depósitos a la vista	0	400,755,439	0	0	0	0	400,755,439
Depósitos a plazo fijo	0	24,924,209	955,850	200,000	0	0	26,080,059
Valores disponibles para la venta	4,220,720	0	0	0	14,386,601	13,587,010	32,194,331
Préstamos	86,852,534	196,467,226	97,896,650	37,400,201	128,464,881	771,770,588	1,318,852,080
Total	107,715,759	622,146,874	98,852,500	37,600,201	142,851,482	785,357,598	1,794,524,414
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista	0	391,644,064	0	0	0	0	391,644,064
De ahorros	0	176,998,135	0	0	0	0	176,998,135
A plazo	0	183,844,085	165,191,839	216,532,709	280,465,918	6,000,000	852,034,551
Interbancarios	0	84,343,720	1,934,000	10,500,000	15,000,000	0	111,777,720
Financiamientos recibidos	0	0	0	0	28,571,429	0	28,571,429
Bonos corporativos por pagar	0	0	0	0	0	6,650,000	6,650,000
Total	0	836,830,004	167,125,839	227,032,709	324,037,347	12,650,000	1,567,675,899
Margen de liquidez neta	107,715,759	(214,683,130)	(68,273,339)	(189,432,508)	(181,185,865)	772,707,598	226,848,515

	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
Diciembre 2013							
Activos:							
Efectivo y efectos de caja	0	30,415,027	0	0	0	0	30,415,027
Depósitos a la vista	0	44,233,979	0	0	0	0	44,233,979
Depósitos a plazo fijo	0	313,731,746	443,862	221,129	0	0	314,396,737
Valores disponibles para la venta	4,220,720	0	0	0	15,080,868	14,414,534	33,716,122
Préstamos	80,478,939	293,723,552	116,232,169	70,780,627	306,919,069	590,117,293	1,458,251,649
Total	84,699,659	682,104,304	116,676,031	71,001,756	321,999,937	604,531,827	1,881,013,514
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista	0	351,905,911	0	0	0	0	351,905,911
De ahorros	0	176,733,792	0	0	0	0	176,733,792
A plazo	0	218,756,696	96,305,117	269,688,772	312,002,445	8,300,000	905,053,030
Interbancarios	0	119,959,096	1,609,622	0	0	0	121,568,718
Financiamientos recibidos	0	3,000,000	10,000,000	0	33,571,429	0	46,571,429
Bonos corporativos por pagar	0	0	0	0	20,000,000	6,650,000	26,650,000
Total	0	870,355,495	107,914,739	269,688,772	365,573,874	14,950,000	1,628,482,880
Margen de liquidez neta	84,699,659	(188,251,191)	8,761,292	(198,687,016)	(43,573,937)	589,581,827	252,530,634

(d) 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.

	Euro	Yen	Otra	Total
Septiembre 2014				
Activos:				
Efectivo y depósitos en bancos	51,193,479	0	0	51,193,479
Total de activos	51,193,479	0	0	51,193,479
Pasivos:				
Depósitos de clientes e interbancarios	51,197,501	0	0	51,197,501
Total de pasivos	51,197,501	0	0	51,197,501
Compromisos y contingencias	11,894,727	0	0	11,894,727
Diciembre 2013				
Activos:				
Efectivo y depósitos en bancos	29,525,728	420	167	29,526,315
Préstamos	99	0	0	99
Total de activos	29,525,827	420	167	29,526,414
Pasivos:				
Depósitos de clientes e interbancarios	28,872,441	0	0	28,872,441
Total de pasivos	28,872,441	0	0	28,872,441
Compromisos y contingencias	2,300,859	0	0	2,300,859

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 2014, 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 2014	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	0	0	0	0	0	16,642,505	16,642,505
Depósitos en bancos	18,124,210	955,850	200,000	0	0	407,555,438	426,835,498
Préstamos	394,296,542	283,679,020	77,644,570	84,979,175	459,674,199	18,578,574	1,318,852,080
Valores disponibles para la venta	0	0	0	14,386,601	13,587,010	4,220,720	32,194,331
Total de activos	412,420,752	284,634,870	77,844,570	99,365,776	473,261,209	446,997,237	1,794,524,414
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista	31,665,535	0	0	0	0	359,978,529	391,644,064
De ahorros	174,836,862	0	0	0	0	2,161,273	176,998,135
A plazo	183,844,085	165,191,839	216,532,709	280,465,918	6,000,000	0	852,034,551
Interbancarios	79,397,854	1,934,000	10,500,000	15,000,0000	0	4,945,866	111,777,720
Financiamientos recibidos	0	0	0	28,571,429	0	0	28,571,429
Bonos corporativos	0	0	0	0	6,650,000	0	6,650,000
Total de pasivos	469,744,336	167,125,839	227,032,709	324,037,347	12,650,000	367,085,668	1,567,675,899
Compromisos y contingencias	0	0	0	0	0	140,835,286	140,835,286

Diciembre 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	0	0	0	0	0	30,415,027	30,415,027
Depósitos en bancos	306,761,509	443,862	221,129	0	0	51,204,216	358,630,716
Préstamos	655,009,953	122,942,161	116,505,374	183,280,624	361,646,562	18,866,975	1,458,251,649
Valores disponibles para la venta	0	0	0	15,080,868	14,414,534	4,220,720	33,716,122
Total de activos	961,771,462	123,386,023	116,726,503	198,361,492	376,061,096	104,706,938	1,881,013,514
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista	16,805,465	0	0	0	0	335,100,446	351,905,911
De ahorros	176,733,792	0	0	0	0	0	176,733,792
A plazo	218,756,696	96,305,117	269,688,772	312,002,445	8,300,000	0	905,053,030
Interbancarios	109,292,476	1,609,622	0	0	0	10,666,620	121,568,718
Financiamientos recibidos	5,000,000	8,000,000	10,000,000	23,571,429	0	0	46,571,429
Bonos corporativos	0	0	0	20,000,000	6,650,000	0	26,650,000
Total de pasivos	526,588,429	105,914,739	279,688,772	355,573,874	14,950,000	345,767,066	1,628,482,880
Compromisos y contingencias	0	0	0	0	0	246,198,768	246,198,768

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

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Activos:		
Depósitos en bancos	0.47%	0.15%
Préstamos	5.63%	6.05%
Valores disponibles para la venta	4.44%	4.44%
Pasivos:		
Cuentas de ahorro	0.65%	0.68%
Depósitos a plazo	2.94%	3.46%
Interbancarios:		
Depósitos a plazo	0.65%	0.22%
Financiamientos recibidos	3.63%	3.75%
Bonos corporativos	5.14%	4.10%

(e) Riesgo de precio

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

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Banco diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

(f) 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.

(g) Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de Licencia General mantengan un capital mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia.

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

- Capital primario - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.
- Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.
- Capital secundario - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

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

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

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

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

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

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	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
Utilidades no distribuidas	94,416,408	81,354,627
Total	209,710,961	196,649,180
Capital secundario (pilar 2)	0	0
Total de capital regulatorio	209,710,961	196,649,180
Activo ponderado en base a riesgo	1,109,464,086	1,311,306,150

	Índices del Banco		Índice de Capital Mínimo Requerido por la Superintendencia de Panamá	
	2014	2013	2014	2013
Capital Total sobre activos ponderados en base a riesgo	18.90%	15.00%	8.0%	8.0%
Capital primario (Pilar 1), sobre activos ponderados en base a riesgo	18.90%	15.00%	4.0%	4.0%

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

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

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

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

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

(5) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero 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 2014		Diciembre 2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	426,835,498	426,835,498	358,630,716	358,630,716
Préstamos, neto	1,294,493,754	1,302,040,595	1,426,666,160	1,447,390,356
Total de activos financieros	1,721,329,252	1,728,776,093	1,785,296,876	1,806,021,072
Pasivos financieros				
Depósitos:				
A la vista	391,644,064	391,644,064	351,905,911	351,905,911
De ahorros	176,998,135	176,998,135	176,733,792	176,733,792
A plazo	852,034,551	860,740,477	905,053,030	931,234,234
Interbancarios	111,777,720	111,511,292	121,568,718	121,567,822
Financiamientos recibidos	28,571,429	28,764,867	46,571,429	48,251,928
Bonos corporativos	6,650,000	6,804,379	26,650,000	28,710,967
Total de pasivos financieros	1,567,675,899	1,576,463,214	1,628,482,880	1,658,404,654

Valor razonable de los instrumentos 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:

Al 30 de septiembre de 2014

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 razonable
Bonos de Gobierno y Agencias locales (clasificados como valores disponibles para la venta)	19,337,460	Nivel 2	Flujo de efectivo descontados	Tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa libre de riesgo de la República de Panamá para instrumentos con vencimiento remanente similar.	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Bonos de corporativos locales (clasificados como valores disponibles para la venta)	8,636,151	Nivel 2	Flujo de efectivo descontados	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de cada emisor	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Total	27,973,611				

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

Al 30 de septiembre de 2014, hubo transferencias desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2 por B/.19,337,460 en inversiones en valores las cuáles no tuvieron suficiente volumen en un mercado activo, por ende el Banco utilizó otras técnicas de valorización las cuales incluyen datos de entrada observables en el mercado para determinar el valor razonable de estos instrumentos.

Al 30 de septiembre de 2014, hubo transferencias desde el Nivel 3 hacia el Nivel 2 de B/.8,636,151 de la jerarquía del valor razonable sobre los valores disponibles para la venta sobre una base recurrente debido a que la Administración obtuvo información suficiente para medir el valor razonable de estos valores.

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

	Septiembre 2014	**Diciembre 2013**
Saldo al inicio del período	10,581,142	27,550,234
Adquisiciones	0	15,772,667
Redenciones	(1,478,572)	(12,626,385)
Cambios netos en valores	(466,419)	(1,201,114)
Transferencia al Nivel 2	(8,636,151)	0
Transferencia al Nivel 1	0	(18,914,260)
Saldo al final del período	0	10,581,142

A continuación se detalla las partidas del total de ganancias o (pérdidas) del período que se presentan en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de utilidades integrales:

	Bonos corporativos	Títulos de deuda	Total
Total de ganancias (pérdidas) incluidas en el estado consolidado de resultados:			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	0	0	0
Provisión para pérdidas en inversiones	0	0	0
Total de ganancias (pérdidas) reconocidas en el estado consolidado de utilidades integrales:	0	0	0
Cambio neto en valuación de los valores disponibles para la venta	(466,419)	617,803	151,384

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

	Valor Razonable Según			
Septiembre 2014	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	426,835,498	0	0	426,835,498
Préstamos, neto	1,302,040,595	0	0	1,302,040,595
Total de activos financieros	1,728,776,093	0	0	1,728,776,093
Pasivos financieros				
Depósitos:				
A la vista	391,644,064	0	0	391,644,064
De ahorros	176,998,135	0	0	176,998,135
A plazo	860,740,477	0	0	860,740,477
Interbancarios	111,511,292	0	0	111,511,292
Financiamientos recibidos	28,764,867	0	0	28,764,867
Bonos corporativos	6,804,379	0	0	6,804,379
Total de pasivos financieros	1,576,463,214	0	0	1,576,463,214

Diciembre 2013	Valor Razonable Según			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	358,630,716	0	0	358,630,716
Préstamos, neto	1,447,390,356	0	0	1,447,390,356
Total de activos financieros	1,806,021,072	0	0	1,806,021,072
Pasivos financieros				
Depósitos:				
A la vista	351,905,911	0	0	351,905,911
De ahorros	176,733,792	0	0	176,733,792
A plazo	931,234,234	0	0	931,234,234
Iterbancarios	121,567,822	0	0	121,567,822
Financiamientos recibidos	48,251,928	0	0	48,251,928
Bonos corporativos	28,710,967	0	0	28,710,967
Total de pasivos financieros	1,658,404,654	0	0	1,658,404,654

(6) 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 2014	Diciembre 2013	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	0	0	320,798,258	0
A plazo en bancos	0	0	0	0
Préstamos:				
Sector interno	448,912	902,590	0	0
Intereses acumulados por cobrar	337	61	0	0
Otros activos	0	0	8,133,008	0
Total	449,249	902,651	328,931,266	0
Pasivos:				
Depósitos locales:				
A la vista	27,070	7,973	40,353,374	0
Ahorro	177,716	736,686	0	0
A plazo	95,000	50,752	0	0
Depósitos extranjeros:				
Interbancarios	0	0	0	0
Intereses acumulados por pagar	449	1,386	0	0
Otros pasivos	0	2,673	2,914,172	780,507
Total	300,235	799,470	43,267,546	780,507

Transacciones entre partes relacionadas:

	Directores y personal clave de la administración		Compañías Relacionadas	
	Septiembre		Septiembre	
	2014	2013	2014	2013
Ingresos:				
Intereses devengados	3,482	12,233	254,208	1,527,763
Comisiones ganadas	0	272	0	454,825
Total	3,482	12,505	254,208	1,982,588
Gastos:				
Intereses	8,771	25,828	0	544,750
Otros gastos operativos	0	0	0	0
Total	8,771	25,828	0	544,750

Los préstamos a directores y personal clave devengan una tasa de interés anual en un rango de 1% a 4.25% (diciembre 2013: 1% a 4.25%).

Las transacciones entre partes relacionadas para los ingresos y gastos incluyen los saldos de los accionistas anteriores.

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se describe a continuación:

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Efectivo	9,685,450	13,427,014
Efectos de caja	6,957,055	16,988,013
Depósitos a la vista	400,755,439	44,233,979
Depósitos a plazo	26,080,059	314,396,737
	443,478,003	389,045,743
Depósitos restringidos y con vencimientos mayores de 90 días	(8,209,169)	(8,507,986)
Efectivo y equivalentes de efectivo	435,268,834	380,537,757

Al 30 de septiembre de 2014, el Banco mantenía depósitos restringidos por B/.6,800,000 (diciembre 2013: 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.

(8) Valores Disponibles para la Venta

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

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Bonos corporativos local	8,636,151	10,581,142
Títulos de deuda gubernamental local	19,337,460	18,914,260
Acciones emitidas - empresa local	4,220,720	4,220,720
Total	32,194,331	33,716,122

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 3.75% y 6% (diciembre 2013: 3.75% y 6%).

Al 30 de septiembre de 2014, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.4,220,720 (31 de diciembre de 2013: B/.4,220,720), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma fiable su valor razonable.

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

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Saldo al inicio del período	33,716,122	31,730,234
Adiciones	0	15,813,387
Redenciones	(1,478,572)	(12,626,385)
Amortización de prima/descuento	(194,603)	0
Cambio en el valor razonable, neto	151,384	(1,201,114)
Saldo al final del período	32,194,331	33,716,122

El Banco no realizó venta de valores disponibles para la venta durante los períodos terminados el 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

(9) Préstamos

Los préstamos por sector se detallan a continuación:

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Sector interno:		
Personales	430,317,641	472,887,374
Comerciales	414,119,408	434,505,183
Hipotecarios residenciales	317,326,321	309,902,119
Construcción	35,559,356	69,086,345
Hipotecarios comerciales	36,387,227	32,260,085
Industriales	18,153,615	30,198,914
Agrarios	35,469,499	44,443,908
Ganaderos	20,393,785	28,191,157
Gubernamental	3,539,350	20,588,679
Total sector interno	1,311,266,202	1,442,063,764
Sector externo:		
Comerciales	6,788,638	10,660,450
Personales	13,151	4,360,792
Agrarios	0	1,000,000
Ganaderos	0	17,488
Hipotecarios comerciales	0	149,155
Hipotecarios residenciales	784,089	0
Total sector externo	7,585,878	16,187,885
Total de préstamos	1,318,852,080	1,458,251,649

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre el 1% y 24% (diciembre 2013: 1% y 24%).

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/. 86,651,204 (diciembre 2013: B/.80,478,939).

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

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Tasa fija	681,759,679	735,671,254
Tasas variable y revisables (Libor y Prime)	637,092,401	722,580,395
Total	1,318,852,080	1,458,251,649

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

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Reserva específica para deterioro:		
Saldo al inicio del período	12,306,259	8,661,219
Pérdida por deterioro del período:		
Provisión cargada a gastos	3,934,514	7,092,521
Recuperaciones	817,400	1,547,618
Préstamos castigados	(9,507,194)	(4,995,099)
Saldo al final del período	7,550,979	12,306,259
Reserva genérica:		
Saldo al inicio del período	6,388,814	10,900,579
Pérdida por deterioro del período:		
Reversión de provisión	(847,219)	(4,511,765)
Préstamos castigados	17,280	0
Saldo al final del período	5,558,875	6,388,814
Total	13,109,854	18,695,073

Los préstamos en estado de no acumulación ascendían a B/.18,578,574 (diciembre 2013: B/.18,866,975).

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

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	608,823	2,600,546
De 1 a 5 años	4,775,908	4,338,483
Más de 5 años	421,983	5,471
Total de arrendamientos financieros por cobrar	5,806,714	6,944,500

(10) Inmuebles, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	Total	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada
Septiembre 2014					
Costo					
Saldo al inicio del período	28,630,566	12,989,756	10,715,346	623,230	4,302,234
Compras	900,555	900,555	0	0	0
Ventas y descartes	(9,109,937)	0	(6,846,986)	(501,080)	(1,761,871)
Saldo al final del período	20,421,184	13,890,311	3,868,360	122,150	2,540,363
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del período	19,661,335	7,858,567	8,689,804	486,487	2,626,477
Gasto del año	1,029,465	309,378	486,985	41,700	191,402
Compras	520,486	520,486	0	0	0
Ventas y descartes	(8,666,764)	0	(6,846,988)	(437,975)	(1,381,801)
Saldo al final del período	12,268,351	8,585,167	2,178,242	133,678	1,371,264
Valor neto en libros	7,876,662	5,201,880	1,538,559	31,938	1,104,285

	Total	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada
Diciembre 2013					
Costo					
Saldo al inicio del período	30,389,916	12,158,454	11,474,722	848,880	5,907,860
Compras	1,107,705	831,302	223,027	29,350	24,026
Ventas y descartes	(2,867,055)	0	(982,403)	(255,000)	(1,629,652)
Saldo al final del período	28,630,566	12,989,756	10,715,346	623,230	4,302,234
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del período	20,537,403	7,451,580	8,687,425	651,216	3,747,182
Gasto del periodo	1,637,202	384,817	784,816	90,271	377,298
Ajuste del periodo	22,170	22,170	0	0	0
Ventas y descartes	(2,535,440)	0	(782,437)	(255,000)	(1,498,003)
Saldo al final del periodo	19,661,335	7,858,567	8,689,804	486,487	2,626,477
Valor neto en libros	8,969,231	5,131,189	2,025,542	136,743	1,675,757

(11) Propiedades Disponibles para la Venta

A continuación detalle de las propiedades disponibles para la venta:

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Bienes inmuebles	2,245,256	1,870,057
Bienes muebles	3,646,251	0
	5,891,507	1,870,057
Menos: provisión para posibles pérdidas	(100,607)	(100,607)
Total	5,790,900	1,769,450

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

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Saldo al inicio del período	100,607	116,298
Reversión de provisión efectuada durante el período	0	(15,691)
Saldo al final del período	100,607	100,607

(12) Otros Activos

A continuación detalle de los otros activos:

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Partidas en tránsito de clientes	8,133,008	0
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	3,303,606	1,611,634
Crédito fiscal - subsidios créditos hipotecarios	3,839,197	2,634,612
Otros	2,247,223	3,015,101
Fondo de cesantía	1,146,959	1,203,107
Reclamos por cobrar - Cía. de Seguros	1,430,248	520,908
Cargos por aplicar a clientes	0	720,217
Total	20,100,241	9,705,579

(13) Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	Vencimiento	Tasa	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Corporación Interamericana de Inversiones	Octubre 2016	3.08% (*)	7,142,857	8,571,429
DEG- Deutsche Investitions	Julio 2014	4.39%	0	10,000,000
Banco Interamericano de Desarrollo	Mayo 2014	2.93%	0	3,000,000
International Finance Corporation	Junio 2017	3.82%	21,428,572	25,000,000
Total			28,571,429	46,571,429

(*) Libor 6 meses más un margen de 2.7%.

(14) Bonos Corporativos por Pagar

Tipo de emisión	Fecha	Tasa de interés	Vencimiento	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Pública - Serie B	Mayo 2011	3.75%	Mayo 2016	0	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
Total				6,650,000	26,650,000

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.

(15) Otros Pasivos

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

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Fondos recibidos de clientes	3,818,944	16,646,598
Cuentas por pagar	3,599,204	2,528,344
Partidas en tránsito de clientes	2,914,172	0
Otros	1,583,881	2,509,968
Retenciones a clientes - facturas descontadas	1,097,563	1,112,496
Juzgados	996,629	2,708,862
Giros y órdenes de pago	0	1,413,274
Partidas en tránsito - transferencias	0	3,667,336
Total	14,010,393	30,586,878

(16) 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 Directiva del 6 de diciembre de 2013, se declararon y pagaron dividendos a los accionistas por un importe de B/.141,521,355.

(17) 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 2014	Diciembre 2013
Garantías y avales concedidos	45,614,729	156,545,934
Cartas de crédito comerciales y "stand-by"	72,578,218	41,347,512
Promesas de pago	22,642,339	48,305,322
Total	140,835,286	246,198,768

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 2014, no existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco que puedan representar alguna contingencia importante.

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 2014	Diciembre 2013
Dentro de un año	302,327	943,037
En el segundo al quinto año	3,806,164	3,855,877
En el sexto al décimo año, inclusive	80,564	525,040
Total	4,189,055	5,323,954

Durante el período terminado el 30 de septiembre del 2014, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.976,125 (septiembre 2013: B/.1,050,726).

(18) Otros Ingresos

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

	30 de Septiembre	
	2014	2013
Dividendos recibidos	353,222	352,547
Recuperación de gastos	241,623	227,047
Otros	95,117	451,004
Total	689,962	1,030,598

(19) Gastos de Salarios y Beneficios a Empleados

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

	30 de Septiembre	
	2014	2013
Salarios y beneficios a empleados:		
Salarios	7,245,068	9,585,021
Prestaciones laborales	1,404,275	1,003,457
Prima de antigüedad e indemnización	1,170,801	225,844
Otros gastos de personal	488,358	512,093
Total	10,308,502	11,326,415

(20) Otros Gastos Operativos

Un detalle de los otros gastos operativos se presenta a continuación:

	Septiembre 2014	Septiembre 2013
Gastos corporativos regionales	2,776,355	0
Impuestos	1,382,181	954,615
Publicidad	1,169,022	896,078
Otros gastos generales y administrativos	792,422	738,802
Reparación y mantenimiento	598,161	945,212
Vigilancia	503,450	297,421
Comunicaciones	498,242	440,581
Papelería y útiles de oficina	292,963	236,736
Viajes y reuniones	291,098	241,027
Total	8,303,894	4,750,472

(21) 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 presentados.

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

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

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

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

La Ley No.52 de 2012 elimina el Adelanto Mensual al Impuesto sobre la Renta (AMIR) y restablece el sistema de adelanto del impuesto sobre la renta sobre la base de tres partidas estimadas pagaderas el 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre. Adicionalmente, esta Ley establece la obligación de la preparación de un estudio de precios de transferencia dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal.

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

	30 de septiembre	
	2014	**2013**
Corriente	3,896,093	7,587,964
Diferido	1,080,786	96,753
Total	4,976,879	7,684,717

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta estimado es de 27.16% (septiembre 2013: 24.61%).

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 2014	**Diciembre 2013**
Activos por impuesto diferido al inicio del período	5,056,231	5,437,487
Provisión para préstamos incobrables	(1,396,270)	(737,281)
Provisión para bienes adjudicados	(25,152)	(3,923)
Provisión para bonos a colaboradores	(300,286)	359,948
Provisión para otros gastos	640,922	0
Activos por impuesto diferido al final del período	3,975,445	5,056,231

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/.3,975,445.

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

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

(22) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

(b) Ley de Empresas Financieras

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

(c) Ley de Arrendamientos Financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

(d) Ley de Seguros y Reaseguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

(e) Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron sus vigencias durante el año 2014:

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

- *Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0002-2014* de fecha 7 de enero de 2014, la cual establece el requerimiento de constituir, a partir del 28 de febrero de 2014, una provisión específica complementaria por parte de los bancos sobre la cartera de préstamos que mantienen con deudores en la Zona Libre de Colón, por la exposición que mantengan en el mercado de Venezuela. A la fecha de entrada en vigencia de esta Resolución, prevalecerá el mayor valor entre la provisión existente para estos préstamos y la provisión determinada según la presente Resolución.
  Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

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

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

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

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

Provisión dinámica
El Acuerdo No.004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

Basado en el artículo 50 "Plazo de adecuación" del acuerdo No.004-2013, al 30 de septiembre de 2014, el banco en cumplimiento con las disposiciones establecidas en el artículo 36 y 38, se estableció la reserva dinámica por un monto de $7,060,927, como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas.

El requisito de establecer provisiones dinámicas no es aplicable a los bancos de microfinanzas, los que deberán mantener una provisión adicional de 1% sobre la cartera de préstamos que hayan clasificado en categoría normal siguiendo la metodología de clasificación de préstamos que este Acuerdo ha establecido para estos bancos de microfinanzas.

BANCO BAC DE PANAMÁ, S.A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado de Situación Financiera (No Auditado)

30 de septiembre de 2014

(En balboas)

	Banco BAC de Panamá, S.A.	Transitory Company, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos					
Efectivo y efectos de caja	16,642,505	0	16,642,505	0	16,642,505
Depósitos en bancos:					
A la vista - locales	353,508,025	0	353,508,025	0	353,508,025
A la vista - extranjeros	47,247,414	0	47,247,414	0	47,247,414
A plazo fijo - locales	7,795,000	0	7,795,000	0	7,795,000
A plazo fijo - extranjeros	18,285,059	0	18,285,059	0	18,285,059
Total de depósitos en bancos	426,835,498	0	426,835,498	0	426,835,498
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	443,478,003	0	443,478,003	0	443,478,003
Valores disponibles para la venta	32,194,331	0	32,194,331	0	32,194,331
Inversion en subsidiarias	(13,403)	0	(13,403)	13,403	0
Préstamos:					
Sector interno	1,311,581,570	0	1,311,581,570	(315,369)	1,311,266,201
Sector externo	7,585,879	0	7,585,879	0	7,585,879
	1,319,167,449	0	1,319,167,449	(315,369)	1,318,852,080
Menos:					
Intereses y comisiones no devengadas	11,248,472	0	11,248,472	0	11,248,472
Provisión para posibles préstamos incobrables	13,109,854	0	13,109,854	0	13,109,854
Préstamos, neto	1,294,809,123	0	1,294,809,123	(315,369)	1,294,493,754
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	7,166,430	710,232	7,876,662	0	7,876,662
Activos varios					
Intereses acumulados por cobrar:					
Depósitos a plazo	4,924	0	4,924	0	4,924
Inversiones	255,365	0	255,365	0	255,365
Préstamos	3,864,063	0	3,864,063	0	3,864,063
Obligaciones de clientes por aceptaciones	1,024,361	0	1,024,361	0	1,024,361
Gastos pagados por anticipado	1,500,895	0	1,500,895	0	1,500,895
Depósitos entregados en garantía	101,091	340,651	441,742	0	441,742
Propiedades disponibles para la venta, neto	3,545,643	2,245,257	5,790,900	0	5,790,900
Impuesto sobre la renta diferido	3,975,445	133,785	4,109,230	0	4,109,230
Otros activos	23,152,850	0	23,152,850	(3,052,609)	20,100,241
Total de activos varios	37,424,637	2,719,693	40,144,330	(3,052,609)	37,091,721
Total de activos	1,815,059,121	3,429,925	1,818,489,046	(3,354,575)	1,815,134,471

BANCO BAC DE PANAMÁ, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado de Situación Financiera (No Auditado), continuación

30 de septiembre de 2014

(En balboas)

	Banco BAC de Panamá, S.A.	Transitory Company, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos y patrimonio					
Pasivos					
Depósitos de clientes:					
A la vista - locales	372,806,462	0	372,806,462	0	372,806,462
A la vista - extranjeros	18,837,602	0	18,837,602	0	18,837,602
De ahorros - locales	162,614,577	0	162,614,577	0	162,614,577
De ahorros - extranjeros	14,383,558	0	14,383,558	0	14,383,558
A plazo fijo - locales	804,472,557	0	804,472,557	0	804,472,557
A plazo fijo - extranjeros	47,561,994	0	47,561,994	0	47,561,994
Depósitos interbancarios:					
Locales	84,516,491	0	84,516,491	0	84,516,491
Extranjeros	27,261,229	0	27,261,229	0	27,261,229
Total de depósitos de clientes e interbancarios	1,532,454,470	0	1,532,454,470	0	1,532,454,470
Financiamientos recibidos	28,571,429	315,369	28,886,798	(315,369)	28,571,429
Bonos corporativos por pagar	6,650,000	0	6,650,000	0	6,650,000
Pasivos varios:					
Aceptaciones pendientes	1,024,361	0	1,024,361	0	1,024,361
Cheques de gerencia y cheques certificados	10,489,820	0	10,489,820	0	10,489,820
Intereses acumulados por pagar	6,512,821	0	6,512,821	0	6,512,821
Gastos acumulados por pagar	4,528,681	0	4,528,681	0	4,528,681
Otros pasivos	13,935,043	3,127,959	17,063,002	(3,052,609)	14,010,393
Total de otros pasivos	36,490,726	3,127,959	39,618,685	(3,052,609)	36,566,076
Total de pasivos	1,604,166,625	3,443,328	1,607,609,953	(3,367,978)	1,604,241,975
Patrimonio					
Capital pagado	28,700,000	413,983	29,113,983	(413,983)	28,700,000
Capital adicional pagado	32,340,886	0	32,340,886	0	32,340,886
Reserva de capital voluntaria	54,253,667	0	54,253,667	0	54,253,667
Reserva regulatorias	7,060,927	850,166	7,911,093	0	7,911,093
Cambios netos en valores disponible para la venta	331,368	0	331,368	0	331,368
Utilidades no distribuidas	88,205,648	(1,277,552)	86,928,096	427,386	87,355,482
Total de patrimonio	210,892,496	(13,403)	210,879,093	13,403	210,892,496
Total de pasivos y patrimonio	1,815,059,121	3,429,925	1,818,489,046	(3,354,575)	1,815,134,471

BANCO BAC DE PANAMÁ, S.A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado de Resultados y Utilidades No Distribuidas (No Auditado)

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014

(En balboas)

	Banco BAC de Panamá, S.A.	Transitory Company, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses					
Préstamos	62,845,015	0	62,845,015	0	62,845,015
Depósitos	350,538	17,425	367,963	0	367,963
Valores disponibles para la venta	832,872	0	832,872	0	832,872
Total del ingreso por intereses	64,028,425	17,425	64,045,850	0	64,045,850
Gastos por intereses:					
Depositos	24,041,399	0	24,041,399		24,041,399
Obligaciones	1,875,195	0	1,875,195	0	1,875,195
Total del gasto por intereses	25,916,594	0	25,916,594	0	25,916,594
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos	38,111,831	17,425	38,129,256	0	38,129,256
Provisión para posibles préstamos incobrables	3,087,295	0	3,087,295	0	3,087,295
Total	3,087,295	0	3,087,295	0	3,087,295
Ingreso neto por intereses despúes de la provisión para pérdidas en préstamos	35,024,536	17,425	35,041,961	0	35,041,961
Otros ingresos, neto					
Cargos por servicios y otros cargos, netos	4,782,982	0	4,782,982	0	4,782,982
Ganancia en cambio de monedas, neto	458,308	0	458,308	0	458,308
Otros ingresos	670,841	30,667	701,508	(11,546)	689,962
Total de otros ingresos	5,912,131	30,667	5,942,798	(11,546)	5,931,252
Otros gastos:					
Salarios y beneficios a empleados	10,308,502	0	10,308,502	0	10,308,502
Depreciación y amortización	1,068,126	15,545	1,083,671	0	1,083,671
Gastos administrativos	1,288,022	0	1,288,022		1,288,022
Alquileres y gastos relacionados	1,665,849	0	1,665,849	0	1,665,849
Otros gastos operativos	8,282,893	21,001	8,303,894	0	8,303,894
Total de gastos de operación	22,613,392	36,546	22,649,938	0	22,649,938
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	18,323,275	11,546	18,334,821	(11,546)	18,323,275
Impuesto sobre la renta	4,976,879	0	4,976,879	0	4,976,879
Utilidad neta	13,346,396	11,546	13,357,942	(11,546)	13,346,396