REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2013

Razón Social del Emisor:	STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS
Resolución de SMV:	362-13 de 16 de septiembre de 2013
Número de Teléfono y Fax:	Teléfono 208-7300 Fax 208-7315
Dirección:	Calle 50 y Calle Beatriz María Cabal, Edificio Balboa Bank & Trust
Dirección de Correo Electrónico:	jfabrega@balboabanktrust.com

Director: _____

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

1.- ACTIVIDAD

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

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO

	Dic-13	Dic-12	Var	%
Efectivo y Bancos	65,229,934	83,835,116	-18,605,182	-22.2%
Préstamos	311,913,869	246,205,742	65,708,127	26.7%
Provisiones e int. No devengados	-4,069,821	-2,932,249	-1,137,572	38.8%
Inversiones en valores, neto	68,731,514	79,451,999	-10,720,485	-13.5%
Activos Fijos	5,118,192	4,667,188	451,004	9.7%
Activos Varios	13,088,710	10,928,092	2,160,618	19.8%
TOTAL ACTIVOS	**460,012,398**	**422,155,888**	**37,856,510**	**9.0%**
Depósitos de Bancos	6,320,725	4,594,877	1,725,848	37.6%
Depósitos de Clientes	383,321,463	370,098,442	13,223,021	3.6%
-Cuentas Corrientes	81,471,003	68,542,640	12,928,363	18.9%
-Cuentas de Ahorro	95,368,266	118,266,792	-22,898,526	-19.4%
-Cuentas a Plazo	206,482,194	183,289,010	23,193,184	12.7%
Financiamientos Recibidos	29,982,000	4,562,002	25,419,998	557.2%
Otros Pasivos	7,084,713	14,302,858	-7,218,145	-50.5%
Patrimonio	33,303,497	28,597,709	4,705,788	16.5%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**460,012,398**	**422,155,888**	**37,856,510**	**9.0%**

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, el total de activos del Emisor presenta un aumento de US$37.9MM (9%) sobre el 31 de diciembre de 2012.

Director: _____

A. Liquidez

Al 31 de diciembre de 2013, la liquidez regulatoria de la Compañía, alcanzo los US$134.5MM que representa el 53.22% del total de los depósitos exigibles de clientes hasta 186 días. El saldo de los activos líquidos (a corto plazo) ha sido de US$257.8MM, lo que representa el 66.2% del total de los depósitos de clientes y 56% de del total de activos.

Las colocaciones en bancos locales por US$40.9MM, representan el 8.9% del total de los activos, mientras que las colocaciones en bancos en el extranjero por US$20.7MM, representa el 4.5%, estas colocaciones interbancarias están pactadas a corto plazo.
La cartera de inversiones disponible para la venta y de valor negociable que forman parte de la liquidez al 31 de diciembre de 2013, alcanzo US$44.4MM, y representa el 9.7% del total de los activos.

La empresa establece niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y con sus compromisos, de acuerdo a los parámetros establecidos por las entidades regulatorias.

B. Recursos de Capital

La principal fuente de financiamiento de la Compañía la ha constituido los depósitos recibidos de clientes del Banco.

La Compañía mantiene en la Superintendencia del Mercado de Valores, una emisión de Bonos Corporativos Rotativos de hasta US$50 millones destinados a financiar el aporte de capital la subsidiara bancaria, En Octubre de 2013 se colocaron dos series la A y B por US$2.5MM y US$5.0MM a tasas de 5% y 6% respectivamente, la serie A con vencimiento en octubre de 2016 y la serie B con vencimiento en octubre de 2018.

Además a la Compañía mantiene líneas para capital de trabajo garantizadas con bonos por US$22.5MM.

Debido a que la empresa aún está en fase de inicios de consolidación de operaciones, no ha pagado dividendos.

C. Resultado de las Operaciones

Al 31 de diciembre de 2013 se registraron ingresos financieros netos por US$16.7MM, mostrando un crecimiento importante de US$14.6MM, que se explica principalmente por la adquisición de Banco Trasatlántico el 28 de octubre de 2012, consolidándose las operaciones al 28 de diciembre de 2012, esto aunado a una estrategia solida para mejorar la rentabilidad, basada en diversificar las fuentes de fondeo a costos más bajos y mejorar las tasas de créditos colocados.

Director: _____

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 31 de diciembre de 2013 es de US$3.4MM, el total de los préstamos morosos es de US$3.3MM y vencidos es deUS$0.81MM los cuales cuentan con garantías reales por US$7.7MM lo que da como resultado un cobertura de esta cartera en 187.8%. Con este nivel de provisión para préstamos incobrables, la Compañía refleja un índice de reserva de 1.24% con relación al total de la cartera de crédito neta de garantía dineraria, excediendo el mínimo requerido legalmente del 1%.

Los gastos generales y de administración al 31 de diciembre de 2013 se ven afectados al igual que los ingresos financieros por la adquisición de Banco Trasatlántico, además de los gastos implícitos en una fusión y por la mudanza a nuestra nueva sede.

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

	Dic-13	**Dic-12**	**Var**	**%**
Ingresos netos por intereses	12,887,975	927,079	11,960,896	1290.2%
Comisiones	3,786,859	1,135,554	2,651,305	233.5%
-Ingresos por Comisiones	1,434,322	302,008	1,132,314	374.9%
-Otras comisiones, neto	2,352,537	833,546	1,518,991	182.2%
Ingreso neto por intereses y comisiones	**16,674,834**	**2,062,633**	**14,612,201**	**708.4%**
Provisiones	1,748,436	810,442	937,994	115.7%
Otros ingresos (egresos)	1,525,521	6,230,420	-4,704,899	-75.5%
Gastos Generales y Administración	12,733,367	6,709,897	6,023,470	89.8%
-Salario y otros gastos del personal	5,319,985	2,750,797	2,569,188	93.4%
-Gastos Generales	6,683,830	3,487,080	3,196,750	91.7%
-Amortizaciones	729,552	472,020	257,532	54.6%
Utilidad antes de impuesto	3,718,552	772,714	2,945,838	381.2%
Impuesto sobre la renta	-128,730	403,834	-532,564	0.0%
Utilidad neta	**3,589,822**	**1,176,548**	**2,413,274**	**205.1%**

D. Análisis de Perspectivas

Strategic Investors Group, Inc. cuenta con tres años de operaciones, y los resultados son cónsonos con los planes establecidos por la Alta Gerencia. Se espera que el ritmo de crecimiento de la economía panameña y la consolidación operativa de la empresa permita expandir la actividad del negocio, teniendo en cuenta siempre la oportuna y prudente supervisión de los riesgos que se están asumiendo

Director: _____

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	31/12/2013	30/09/2013	30/06/2013	30/03/2013	30/12/2012
Ingresos por Intereses	23,065,278	16,862,598	10,650,633	4,844,323	4,552,556
Otros Ingresos, Neto	5,312,380	3,802,161	2,570,133	1,674,171	7,365,974
Gastos por Intereses	10,177,303	7,571,362	5,010,738	2,441,785	3,625,477
Gastos de Operación	12,733,367	9,303,498	6,212,528	3,070,134	6,709,897
Provisiones	1,748,436	1,422,299	687,299	332,479	810,442
Impuesto sobre la Renta	(128,730)	(49,684)	(23,912)	30,503	403,834
Utilidad o Perdida	3,589,822	2,317,916	1,286,289	704,597	1,176,548
Acciones Emitidas y en Circulación	1,894,955	1,700,000	1,700,000	1,695,772	1,695,772
Utilidad o Perdida por Acción	1.89	1.36	0.76	0.42	0.69
Utilidad o Perdida del Periodo	3,589,822	2,317,916	1,286,289	704,597	1,176,548
Acciones Promedio del Periodo	1,787,417	1,700,000	1,698,019	1,695,772	1,673,959

BALANCE GENERAL	31/12/2013	30/09/2013	30/06/2013	30/03/2013	30/12/2012
Prestamos, Netos	307,844,048	303,986,078	278,222,112	265,036,815	243,273,493
Activos Totales	460,012,398	452,067,769	440,400,104	441,112,381	422,155,888
Depósitos Totales	389,642,188	398,188,153	401,548,897	398,734,268	374,693,319
Deuda Total	29,982,000	15,500,000	4,500,000	4,640,104	4,562,002
Acciones Preferidas	0	0	0	0	0
Capital Pagado	8,000,320	5,075,995	5,075,995	5,032,235	4,954,610
Reservas de Capital	0	0	0	0	0
Patrimonio total	33,303,497	26,905,641	27,360,318	29,286,611	28,597,709

RAZONES FINANCIERAS	31/12/2013	30/09/2013	30/06/2013	30/03/2013	30/12/2012
Dividendo / Acción Común	0	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	12.60	15.38	14.84	13.77	13.26
Prestamos / Activos Totales	66.92%	67.24%	63.17%	60.08%	57.63%
Gastos de Operación / Ingresos Operacionales, Neto	88.91%	90.85%	99.94%	113.86%	545.93%
Morosidad / Reservas	121.67%	134.18%	131.47%	283.69%	421.16%
Morosidad / Cartera Neta	1.33%	1.33%	1.26%	2.71%	3.81%

Director: _____

III) ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los Estados Financieros Interinos Consolidados correspondientes al trimestre terminado el 31 de diciembre de 2013.

IV) DIVULGACION

De conformidad con los artículos 2 y 6 del Acuerdo 18-2000 del 11 de octubre de 2000, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.balboabanktrust.com, el 28 de febrero 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.

Ramón Martínez Stagg
Director

_____

Director: _____

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC.
Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación
(No auditado)

31 de diciembre de 2013

(Con el Informe del Contador Público Autorizado)

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

MKP

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de (Pérdidas) Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a la Información Financiera Consolidada

Anexos

Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera 1

Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Condensado Consolidado de Resultados 2

Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Condensado Consolidado de (Pérdidas) Utilidades Integrales. 3

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Junta Directiva
Strategic Investors Group, Inc. y Subsidiarias

Hemos preparado los estados financieros consolidados interinos no auditados adjuntos de Strategic Investors Group, Inc. y Subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados consolidados de resultados, utilidades (pérdidas) integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros, de manera que no incluyan errores significativos originados en fraudes o errores; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

A juicio de la Administración, los Estados Financieros Consolidados Interinos a que nos hemos referido, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Strategic Investors Group, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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.

26 de febrero de 2014
Panamá, República de Panamá

Adalberto R. Saldaña P.
C.P.A. No.177-2003

mmsp

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2013 (No auditado)	2012 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja		3,463,845	1,354,117
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		12,264,226	52,014,747
A la vista en bancos del exterior		20,758,551	18,616,175
A plazo en bancos locales		28,743,312	11,850,077
Total de depósitos en bancos		61,766,089	82,480,999
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8	65,229,934	83,835,116
Inversiones en valores:	7, 9		
Valores a valor razonable		9,726,619	14,385,293
Valores disponibles para la venta		57,660,329	63,386,023
Valores mantenidos hasta su vencimiento		1,644,566	1,680,683
Menos: Reserva para pérdidas en inversiones		(300,000)	0
Inversiones, neto		68,731,514	79,451,999
Préstamos		311,913,869	246,205,742
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		(3,365,307)	(2,202,633)
Comisiones descontadas no devengadas		(704,514)	(729,616)
Préstamos, neto	7, 10	307,844,048	243,273,493
Propiedad y equipos, neto	11	5,118,192	4,667,188
Otros activos:			
Intereses acumulados por cobrar		2,813,863	2,198,982
Depósitos en garantía		185,741	126,779
Activos intangibles	12, 20	1,708,056	1,865,722
Plusvalía	12, 20	3,725,136	3,725,136
Impuesto diferido		1,852,102	1,603,101
Otros activos	13	2,803,812	1,408,372
Total de activos		460,012,398	422,155,888

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada

MGP

Pasivos y Patrimonio	Nota	2013 (No auditado)	2012 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		53,392,048	47,677,644
A la vista extranjeros		28,078,955	20,864,996
De ahorros locales		50,350,415	67,139,033
De ahorros extranjeros		45,017,851	51,127,759
A plazo locales		152,292,089	131,324,746
A plazo extranjeros		54,190,105	51,964,264
Depósitos interbancarios:			
Locales		6,320,725	4,470,950
Extranjeros		0	123,927
Total de depósitos de clientes	7	389,642,188	374,693,319
Financiamiento Recibido	14	22,500,000	4,562,002
Bonos corporativos por pagar	15	7,482,000	0
Intereses acumulados por pagar		1,827,951	1,300,869
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		1,311,348	9,168,375
Impuesto diferido		713,914	798,078
Otros pasivos		3,231,500	3,035,536
Total de pasivos		426,708,901	393,558,179
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	18,949,550	16,957,720
Capital adicional pagado	16	8,000,320	4,954,610
Reserva regulatoria bienes adjudicados		1,530	1,530
(Pérdida) Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta		(2,948,547)	973,027
Utilidades no distribuidas		9,300,644	5,710,822
Total de patrimonio		33,303,497	28,597,709
Compromisos y contingencias	17		
Total de pasivos y patrimonio		460,012,398	422,155,888

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	2013 (No auditado)	2012 (Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		19,948,363	3,807,221
Depósitos en bancos		50,181	42,481
Valores		3,066,734	702,854
Comisiones sobre préstamos		1,434,322	302,008
Total de ingresos por intereses y comisiones		24,499,600	4,854,564
Gastos por intereses:			
Depósitos		9,915,722	3,434,375
Obligaciones		261,581	191,102
Total de gastos por intereses		10,177,303	3,625,477
Ingresos netos por intereses y comisiones		14,322,297	1,229,087
Provisión para pérdidas en préstamos	10	1,448,436	726,111
Provisión para deterioro de inversiones en valores		300,000	84,331
Ingresos netos por intereses y comisiones después de provisiones		12,573,861	418,645
Ingresos por servicios bancarios y otros:			
Otras comisiones e ingresos, netos		2,352,537	833,546
Dividendos recibidos	9	252,298	507,461
Ganancia neta en valores	9	1,096,421	4,911,079
Ganancia no realizada en valores	9	14,520	24,836
Otros ingresos	6	162,282	787,044
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		3,878,058	7,063,966
Ingresos, neto		16,451,920	7,482,611
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	5,7	5,319,985	2,750,797
Otros gastos del personal		612,782	340,384
Alquileres		1,244,814	235,181
Propaganda y promoción		344,735	93,192
Honorarios y servicios profesionales		1,166,819	865,665
Seguros		211,124	126,309
Mantenimiento de tecnología e infraestructura		445,968	211,617
Depreciación y amortización	11	729,536	472,020
Comunicaciones y correo		521,759	354,264
Útiles y papelería		194,001	52,958
Impuestos varios		566,387	358,695
Luz y agua		250,823	96,434
Otros	5	1,124,636	752,381
Total de gastos generales y administrativos		12,733,367	6,709,897
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		3,718,552	772,714
Impuesto sobre la renta		(128,730)	403,834
Utilidad neta		3,589,822	1,176,548

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de (Pérdidas) Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	2013 (No auditado)	2013 (Auditado)
Utilidad neta		3,589,822	1,176,548
Otras utilidades integrales:			
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	9	(1,080,144)	(4,907,418)
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	9	(2,841,430)	7,272,112
Otras (pérdidas) utilidades integrales del año		(3,921,574)	2,364,694
Total (pérdidas) utilidades integrales del año		(331,752)	3,541,242

El estado consolidado de (pérdidas) utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada

MVP

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

		Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)		12,558,000	682,025	0	(1,391,667)	4,535,804	16,384,162
Utilidad neta, diciembre 2012		0	0	0	0	1,176,548	1,176,548
Otras Utilidades integrales							
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	(4,907,418)	0	(4,907,418)
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0	7,272,112	0	7,272,112
Total de otras utilidades integrales del año		0	0	0	2,364,694	0	2,364,694
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año		0	0	0	2,364,694	1,176,548	3,541,242
Transacciones registradas directamente en el patrimonio							
Venta y emisión de Acciones	16	4,399,720	4,272,585	1,530	0	(1,530)	8,672,305
Total de transacciones registradas directamente en el patrimonio		4,399,720	4,272,585	1,530	0	(1,530)	8,672,305
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)		16,957,720	4,954,610	1,530	973,027	5,710,822	28,597,709
Utilidad neta, diciembre 2013		0	0	0	0	3,589,822	3,589,822
Otras Utilidades integrales							
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	(1,080,144)	0	(1,080,144)
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0	(2,841,430)	0	(2,841,430)
Total de otras pérdidas integrales del año		0	0	0	(3,921,574)	0	(3,921,574)
Total de pérdidas integrales del año		0	0	0	(3,921,574)	3,589,822	(331,752)
Transacciones registradas directamente en el patrimonio							
Venta y emisión de Acciones	16	1,991,830	3,045,710	0	0	0	5,037,540
Total de transacciones registradas directamente en el patrimonio		1,991,830	3,045,710	0	0	0	5,037,540
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)		18,949,550	8,000,320	1,530	(2,948,547)	9,300,644	33,303,497

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	2013 (No auditado)	2012 (Auditado)
Actividades de operación:			
Utilidad neta		3,589,822	1,176,548
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	11	729,536	472,020
Ganancia en venta de valores		(1,096,421)	(4,911,079)
Provisión para pérdidas en préstamos		1,448,436	726,111
Provisión para deterioro de inversión en valores		300,000	84,331
Descartes de activo fijo		0	96,982
Ingresos por intereses y comisiones		(24,499,600)	(4,854,564)
Gastos por intereses		10,177,303	3,625,477
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		520,077	416,223
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		0	0
Préstamos		(66,018,991)	(93,123,667)
Otros activos		(1,545,737)	(1,195,746)
Depósitos recibidos		14,948,869	93,822,245
Otros pasivos		(7,745,227)	7,012,371
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		23,884,719	4,211,149
Intereses pagados		(9,650,221)	(3,318,906)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(54,957,435)	4,239,495
Actividades de inversión:			
Adquisición de valores disponibles para la venta		(46,564,688)	(29,187,397)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		49,465,229	65,377,676
Adquisición de valores a valor razonable		(16,763,000)	(7,897,293)
Producto de la venta de valores a valor razonable		21,421,674	1,643,661
Redención de valores hasta su vencimiento		36,117	70,305
Adquisición de mobiliario y equipo		(1,180,540)	(991,360)
Efectivo y equivalentes de efectivo recibidos en adquisición de negocio. neto del efectivo pagado	21	0	20,488,107
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		6,414,792	49,503,699
Actividad de financiamiento:			
Venta y emisión de acciones		5,037,540	8,672,305
Financiamiento recibido		17,937,998	0
Bonos corporativos por pagar		7,482,000	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		30,457,538	8,672,305
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(18,085,105)	62,415,499
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		83,315,039	20,899,540
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	65,229,934	83,315,039

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada

(1) Información General

Strategic Investors Group, Inc. (en adelante, "la Compañía"), es una sociedad anónima constituida conforme a las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No.18082 del 16 de septiembre de 2009 y es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Balboa Bank & Trust, Corp., Balboa Securities, Corp. y Pershore Investments, S. A.

Balboa Bank & Trust, Corp.

Balboa Bank & Trust, Corp., (en adelante, "el Banco"), fue constituido el 23 de diciembre de 2002 según las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública No.8299, bajo el nombre de Stanford Bank (Panamá), S. A. El 1 de abril de 2005, la Superintendencia de Bancos le otorgó la Licencia General mediante Resolución SB.No.033-2005.

Mediante Resolución S.B.P. No.057-2009 de 17 de febrero de 2009, la Superintendencia de Bancos ordenó la toma de control administrativo y operativo de Stanford Bank (Panamá), S. A., efectiva a partir del 18 de febrero de 2009, y con fundamento en lo dispuesto en los Artículos 131 y 132 de la Ley Bancaria.

Según orden emitida el 10 de febrero de 2010, se autorizó proceder con una moción de venta privada del Banco, la cual concluyó el 31 de marzo de 2010, cuando cedió la totalidad del control accionario del Banco a favor de Strategic Investors Group, Inc. (en adelante "la Casa Matriz").

Con fecha 21 de abril de 2010, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el cambio de nombre a Balboa Bank & Trust, Corp. a través de la Resolución S.B.P. No. 092-2010.

Balboa Bank & Trust Corp. abrió sus puertas al público el 31 de mayo de 2010.

Mediante contrato de fecha 28 de junio de 2012, la Casa Matriz acordó adquirir el 100% de las acciones de Banco Trasatlántico, S. A. El traspaso de las acciones fue aprobado por la Superintendencia de Bancos según Resolución S.B.P. No.133-2012, del 19 de octubre de 2012 y la transacción de compra ocurrió el 29 de octubre de 2012 (véase la nota 20).

Como parte de los planes continuos de optimizar las operaciones del grupo, el 21 de diciembre de 2012, los accionistas de Strategic Investors Group, Inc. acordaron ceder la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Banco Trasatlántico, S. A. a Balboa Bank & Trust, Corp. y surgió la necesidad de fusionar las operaciones de ambos bancos.

Este proceso de fusión por absorción fue autorizado mediante Resolución S.B.P. No.0154-2012 del 6 de diciembre de 2012 de la Superintendencia de Bancos, y la fusión se efectuó legalmente el 28 de diciembre de 2012, quedando como sociedad sobreviviente Balboa Bank & Trust, Corp.

MMP

(1) Información General, continuación

Con fecha 28 de diciembre de 2012, según Resolución S.B.P. No.0163-2012, la Superintendencia de Bancos de Panamá resolvió dejar sin efecto y cancelar la Licencia General que había sido otorgada a Banco Trasatlántico, S. A. el 9 de abril de 1979, a partir del cierre de labores del día 28 de diciembre de 2012.

Las operaciones bancarias en Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril del 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 de la República de Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

La oficina principal está ubicada en Ave Samuel Lewis, Torre Generali, piso 19, ciudad de Panamá, República de Panamá.

Balboa Securities, Corp.

Balboa Securities, Corp., (antes Bridge Capital of Panama, Corp.), es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública No.9739 del 8 de junio de 2006. La compañía es una casa de valores e inició operaciones el 16 de abril de 2007, mediante Resolución CNV No.13-2007 del 11 de enero de 2007. La Superintendencia del Mercado de Valores otorgó a la Compañía la licencia de casa de valores, que la faculta para negociar, ejecutar y procesar la compra y venta de valores, local e internacionalmente, así como administrar portafolios de inversión.

Balboa Securities, Corp., es una subsidiaria propiedad de Strategic Investors Group, Inc., una entidad domiciliada en la República de Panamá.

Las operaciones de Casas de Valores están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la Legislación establecida por el Decreto Ley N° 1 del 8 de julio de 1999, modificado por la Ley 67 del 1 de septiembre de 2011 que establece el sistema de coordinación y cooperación entre los entes de fiscalización financiera y crea la Superintendencia del Mercado de Valores (anteriormente, Comisión Nacional de Valores de Panamá). La Compañía deberá cumplir con las normas legales y acuerdos existentes emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Pershore Investments, S. A.

Pershore Investments, S. A., es una compañía constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.18,151 del 5 de septiembre de 2008, de la Notaría Quinta del Circuito de la Provincia de Panamá, inscrita en el sistema tecnológico de información del Registro Público al Documento 1420780-1-631797 del 8 de septiembre de 2008. Su principal actividad es dedicarse a la inversión en bienes inmuebles.

Pershore Investments, S. A., es una subsidiaria propiedad de Strategic Investors Group, Inc., una entidad domiciliada en la República de Panamá.

MSP

Strategic Oil Corp.

Strategic Oil Corp., es una compañía constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.12,543 del 17de julio de 2013, de la Notaría Primera del Circuito de la Provincia de Panamá, inscrita en el sistema tecnológico de información del Registro Público al Documento 2432399-1-809429 el 24 de julio de 2013. Su principal actividad es llevar a cabo negocios de finanzas, tenencia de inversiones, mercantiles, manufactura, transporte y explotación de recursos naturales.

Strategic Oil Corp., es una subsidiaria propiedad de Strategic Investors Group, Inc., una entidad domiciliada en la República de Panamá.

Esta información financiera consolidada (no auditada) fue autorizada por la Administración de la Compañía para su emisión el 26 de febrero de 2014.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes adoptadas por la Compañía en la preparación de esta información financiera intermedia consolidada, se detallan a continuación:

(a) Base de Preparación

La información financiera consolidada ha sido preparada de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, *Información Financiera Intermedia* de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La Superintendencia de Bancos no requiere la revelación de todas las notas en la información financiera intermedia, no auditados, que se incluyen al preparar estados financieros auditados anuales según los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. A pesar de que la administración cree que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información financiera no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que esta información financiera consolidada (no auditada) para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 sea leída en conjunto con los estados financieros auditados de la Compañía para el año que terminó el 31 de diciembre de 2012.

Esta información financiera ha sido preparada sobre la base del costo histórico, excepto por los valores a valor razonable con cambios en resultados y los valores disponibles para la venta presentados a su valor razonable. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La administración, en la preparación de esta información financiera intermedia consolidada, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos, que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionados con la reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para valuación de inversiones.

La información financiera intermedia condensada consolidada está expresada en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

Las políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la información financiera consolidada (no auditada) al 31 de diciembre de 2013, son las mismas que las aplicadas por el Banco en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, excepto por la aplicación de la NIIF 13 – *Mediciones del Valor Razonable* que rige a partir del 1 de enero de 2013, el cual representa un cambio en la política contable (véase la nota 2(b) Medición a Valor Razonable.

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 13, la Compañía ha aplicado la nueva guía de medición de valor razonable de forma prospectiva, y no ha provisto información comparativa para las nuevas revelaciones. Sin embargo, el cambio no ha tenido un impacto significativo sobre las mediciones de los activos y pasivos de la Compañía.

MSP

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(b) Medición a Valor Razonable

La NIIF 13 establece un único marco de referencia para la medición a valor razonable y de revelación sobre mediciones a valor razonable, cuando estas mediciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Esta norma, particularmente, unifica la definición de valor razonable y reemplaza y expande revelaciones en otras NIIF, incluyendo la NIIF 7 - instrumentos Financieros: Revelaciones. Algunas de estas revelaciones son especialmente requeridas para estados financieros consolidados (véase la nota 20).

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

Cuando es aplicable, la Compañía 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 instrumentos, 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, la Compañía utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación 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 es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considera activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados inactivos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

Nivel 1- Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para instrumentos idénticos.

Nivel 2- Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando, precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valuación donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

MMSP

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Nivel 3- Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación.

Otras técnicas de valuación incluyen valor presente neto, modelos de flujos futuros descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento y precios de acciones.

(c) Principio de Consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. El control existe cuando la Compañía tiene la facultad, directa o indirectamente, para regular las políticas financieras y operativas de una entidad para obtener beneficios de sus actividades.

Para determinar el control, se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Las transacciones entre subsidiarias, los saldos y las ganancias o pérdidas no realizadas o ingresos y gastos que surjan de las transacciones entre las subsidiarias son eliminadas al preparar la información financiera intermedia condensada consolidada.

(d) Transacciones en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en monedas extranjeras son convertidos a balboas a las tasas de cambio prevalecientes a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados.

(e) Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

MSP

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importante, continuación

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

(f) Inversiones en Valores

Los valores son clasificados a la fecha inicial, considerando la capacidad y la intención de la administración de venderlos o mantenerlos hasta la fecha de vencimiento. La clasificación utilizada en el Banco, se detalla a continuación:

- *Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados*
  En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado consolidado de resultados en el año en el cual se generan.

- *Valores Disponibles para la Venta*
  En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un plazo indefinido, esperando ser vendidos respondiendo a su necesidad de liquidez o cambios en las tasas de interés, tasas de cambio monetario o precios de las acciones. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el patrimonio hasta que los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son reclasificadas al estado consolidado de resultados.

  Los cambios por fluctuación de monedas extranjeras en valores disponibles para la venta son reconocidos en los resultados de las operaciones. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no sea fiable estimar un valor razonable, tales inversiones se mantienen al costo menos la reserva para valuación de inversiones.

  En el caso de inversiones clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada como un indicador de que los activos están deteriorados.

- *Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento*
  Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, que la administración de la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Los valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad de la Compañía, consisten en instrumentos de deuda, los cuales son llevados al costo amortizado utilizando el método de tasa interés efectiva.

  Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado consolidado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el estado consolidado de situación financiera deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento. Cuando se da de baja a una inversión en valores, el monto del deterioro se disminuye de la cuenta de reserva.

MVP

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importante, continuación

(g) Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo y que se originan generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para pérdidas en préstamos y comisiones no devengadas. Las comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(h) Reserva para Pérdidas en Préstamos

La Compañía utiliza el método de reserva para reconocer las pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en el estado condensado consolidado de resultados y se acumula en una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

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

Según la NIC 39, las pérdidas por deterioro en préstamos corporativos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no hay evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros de efectivo esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor actual en libros.

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

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la reserva para pérdidas en préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

MSP

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(i) Propiedades, Mobiliario y Equipo

Las propiedades, mobiliarios y equipo son registrados al costo, y se presentan netos de depreciación y amortización acumulada.

Los costos por mejoras subsiguientes son incluidos en el valor en libros de los activos o son reconocidos como un activo separado, según corresponda. Las otras reparaciones y mejoras que no extiendan significativamente la vida útil del activo son cargadas a resultados de las operaciones en el período en el que se incurren.

Los gastos de depreciación y amortización son reconocidos en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos correspondientes. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

Inmuebles	30 años
Mejoras	10 a 30 años
Mobiliario y equipo	5 a 10 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipo rodante	4 años

El equipo se revisa por deterioro cuando los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros pueda no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de venderlo y su valor en uso.

(j) Bienes Adjudicados Disponibles para la Venta

Los bienes adjudicados disponibles para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado realizable de mercado de los bienes, usualmente propiedades. La Administración ha juzgado necesario mantener una reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecten las propiedades no vendidas. La provisión por deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados.

(k) Activos Intangibles y Plusvalía

Los activos intangibles están representados por una base de depositantes adquirida en una combinación de negocio y se reconocen al costo menos amortizaciones, y se amortizan sobre la base de línea recta, sobre su vida útil estimada en 12 años.

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de una adquisición de un negocio por parte de la Compañía.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de la Compañía y se evalúa por deterioro a ese nivel. La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compare con su valor en libros. Esta prueba de deterioro se realiza como mínimo anualmente. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro se reflejan en el estado consolidado de resultados.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(l) Deterioro de Activos

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

(m) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen a la Compañía realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para rembolsar al beneficiario de la garantía, en caso de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable. Este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Subsecuentemente, la garantía es llevada al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(n) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método tasa de interés efectiva. Esto incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

(o) Ingresos por Comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del instrumento. Las comisiones sobre préstamos se incluyen como ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado consolidado de resultados. Las comisiones por otros servicios bancarios son incluidas en ingresos por otros servicios bancarios.

(p) Ingresos por dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

MMSP

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(q) Impuesto sobre la Renta

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

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporales entre los saldos en libros de activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(r) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(s) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros Consolidados

Algunas cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados del año 2012, han sido reclasificadas para adecuar su presentación con la del 2013.

(t) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún no Adoptadas

A la fecha de la información financiera intermedia condensada consolidada de situación financiera hay una norma, emitida que aún no ha sido aplicada en la preparación de la información financiera intermedia condensada consolidada:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, publicada el 12 de noviembre de 2011, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39.

  - Los requerimientos de esta norma representan un cambio significativo a los requerimientos existentes en NIC 39 en relación a los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero sería medido a costo amortizado si se relaciona con un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para poder recolectar flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo establecen fechas especificas de flujos de efectivo que solo representan pagos de principal e intereses sobre el saldo del principal.

    Todos los otros activos financieros serían medidos a 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.

MKP

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

La norma requiere que los instrumentos financieros derivados incorporados en un contrato anfitrión que sea un activo financiero dentro del alcance de esta norma no sean separados; en su lugar, el instrumento financiero hibrido será evaluado completamente en cuanto a si debe ser medido a costo amortizado o valor razonable.

La vigencia de la norma que era efectiva a partir del 1 de enero de 2015, ha sido pospuesta tentativamente y la nueva fecha de aplicación aún no ha sido determinada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de estas normas podría tener un impacto de importancia relativa en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

La administración está dando seguimiento al impacto que la situación actual de la economía mundial pueda tener sobre la economía en Panamá, incluyendo el posible efecto sobre los activos financieros, pasivos financieros, resultados y liquidez de la Compañía.

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

(a) Riesgo de Crédito

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

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

La Compañía estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado en relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios, y segmento geográfico.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses y la reestructuración de dichos límites cuando sea apropiado. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva y revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

La Compañía tiene en uso una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

AMSP

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- *Establecimiento de Límites de Autorización*:
  La Junta Directiva ha establecido límites de autorización, para la aprobación de facilidades crediticias, por medio del Comité de Crédito. El límite de autorización está asignado al Comité de acuerdo al monto del préstamo por lo que las solicitudes son evaluadas por los diferentes Comités de acuerdo a la exposición global del cliente.

- *Límites de Concentración y Exposición:*
  El objetivo de la administración del riesgo de crédito es medir, gestionar, y mitigar el impacto de pérdidas por incumplimiento en los términos convenidos con los clientes. La Compañía ha definido límites por tipo de cartera de crédito para minimizar la exposición y administrar el nivel y concentración en la cartera de créditos. Esto permite mantener un portafolio diversificado, con riesgo prudente y controlado.

- *Políticas de deterioro*:
  Los sistemas internos y externos de clasificación se enfocan más en la proyección de la calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones por deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera conforme la evidencia objetiva de deterioro.

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro de los créditos que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente clasificación:

	31 de Diciembre 2013 (No Auditado)	
	Préstamo	
Clasificación	**Monto Bruto**	**Monto Neto**
Normal	303,274,332	298,251,509
Mención especial	3,774,113	3,536,996
Subnormal	1,283,005	1,179,931
Dudoso	1,820,718	1,445,652
Irrecuperable	1,295,868	643,898
Total	311,448,036	305,057,986
Ajuste al valor razonable de cartera adquirida	465,833	0
	311,913,869	305,057,986

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	31 de Diciembre 2012 (Auditado) Préstamo	
	Monto Bruto	Monto Neto
Normal	228,644,365	228,644,365
Mención especial	7,175,357	7,137,461
Subnormal	2,051,559	2,007,373
Dudoso	6,748,235	6,421,205
Irrecuperable	561,393	117,835
Total	245,180,909	244,328,239
Ajuste al valor razonable de cartera adquirida	1,024,833	0
	246,205,742	244,328,239

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en depósitos en bancos y garantías de inmuebles. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del crédito.

La estimación del valor razonable de las garantías sobre préstamos deteriorados se detalla a continuación:

	31 de Diciembre 2013 (No auditado)	31 de Diciembre 2012 (Auditado)
Sobre individualmente deteriorados:		
Muebles	1,610,024	371,280
Inmuebles	2,440,745	3,776,248
Depósitos en el propio banco	10,000	55,000
Otras	2,007,941	114,157
	6,068,710	4,316,685
Sobre colectivamente deteriorados:		
Muebles	217,969	977,017
Inmuebles	1,337,369	5,561,397
Depósito en el propio banco	50,875	57,000
Otras	0	2,494,522
	1,606,212	9,089,936
Total	7,674,922	13,406,621

MSP

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

En la siguiente tabla se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de relación préstamo - valor (LTV). El valor de préstamo ó "loan to value" (LTV) es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos de garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza, excepto si el crédito se actualiza basado en los cambios en los índices de precios de la garantía:

Préstamos Hipotecarios: % LTV	31 de Diciembre 2013 (No auditado)	31 de Diciembre 2012 (Auditado)
Menos de 50%	10,598,572	3,821,130
51-70%	14,355,333	10,242,898
71-90%	14,484,617	5,631,888
91-100%	4,012,560	1,234,841
Más de 100%	3,411,969	998,296
Total	**46,863,051**	**21,929,053**

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La Compañía monitorea la concentración del riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

	31 de diciembre 2013 (No Auditado)			
	Préstamos	Inversiones	Depósitos en Bancos	Contingencias
Valor bruto en libros	311,913,869	69,031,514	61,766,089	97,956,503
Concentración por Sector:				
Corporativo	265,543,225	0	0	85,456,701
Consumo	39,397,385	0	0	12,143,776
Gobierno	0	2,388,831	0	0
Otros Sectores	6,973,259	66,642,683	61,766,089	356,026
Total	311,913,869	69,031,514	61,766,089	97,956,503
Concentración Geográfica:				
Panamá	282,607,555	28,260,830	41,007,538	94,634,782
EUA y Canadá	0	8,424,450	555,716	12,000
Sur América	14,292,743	20,448,686	0	0
Centro América	13,013,571	4,741,561	245,164	3,134,721
Europa	0	5,540,571	19,957,671	175,000
Otros	2,000,000	1,615,416	0	0
Total	311,913,869	69,031,514	61,766,089	97,956,503

MMSP

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	31 de diciembre 2012 (Auditado)			
	Préstamos	Inversiones	Depósitos en Bancos	Contingencias
Valor bruto en libros	246,205,742	79,451,999	82,480,999	97,557,308
Concentración por Sector:				
Corporativo	207,752,623	43,571,744	0	62,307,814
Consumo	37,185,588	0	0	35,249,494
Gobierno	0	5,152,377	0	0
Otros Sectores	1,267,531	30,727,878	82,480,999	0
Total	246,205,742	79,451,999	82,480,999	97,557,308
Concentración Geográfica:				
Panamá	224,585,750	40,517,285	63,864,824	96,359,431
EUA y Canadá	0	5,664,208	15,858,869	0
Sur América	8,055,754	16,494,833	22,804	0
Centro América	13,432,989	7,869,000	0	1,197,877
Europa	131,249	0	2,698,540	0
Otros	0	8,906,673	35,962	0
Total	246,205,742	79,451,999	82,480,999	97,557,308

Las concentraciones geográficas de préstamos, inversiones, depósitos en bancos y contingencias están basadas en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones, se mide basándose en la ubicación del emisor de la inversión. El resto de los activos y pasivos se localizan en la República de Panamá.

MVP

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones en valores, basado en las agencias calificadoras Moody's y Standard & Poors.

	31 de Diciembre 2013 (No Auditado)	31 de Diciembre 2013 (Auditado)
Bonos gubernamentales y letras del tesoro		
Calificación BBB+ y por debajo	6,073,824	5,099,926
	6,073,824	5,099,926
Bonos corporativos		
Calificación AA- a AA+	4,080,296	3,604,810
Calificación A- a A+	1,263,625	1,001,250
Calificación BBB+ y por debajo	50,060,864	56,787,235
	55,404,785	61,393,295
Acciones de Capital		
Calificación A- a A+	2,008,584	2,108,180
Calificación BBB+ y por debajo	5,544,321	10,850,598
	7,552,905	12,958,778
Total	**69,031,514**	**79,451,999**

(b) *Riesgo de Liquidez*

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías.

El monitoreo de la posición de la liquidez incluye revisiones diarias. Las pruebas de tensión se desarrollan en distintos escenarios considerando que los mismos cubran condiciones normales o más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación de la Junta Directiva y el Comité de Riesgos.

MMP

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

Exposición del Riesgo de Liquidez:
La medida clave utilizada por la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes, la cual define lo que debe ser considerado como activos y pasivos líquidos y bajo qué condiciones debe ser considerado.

A continuación se detalla el resultado de la estimación del índice de liquidez a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	31 de Diciembre 2013 (No auditado)	31 de Diciembre 2012 (Auditado)
Al 31 de diciembre	52.13%	58.56%
Promedio del año	45.94%	67.68%
Máximo del año	52.13%	78.58%
Mínimo del año	35.00%	58.56%

AMSP

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros de la Compañía agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

31 de diciembre 2013 (No Auditado)	Valor en Libros	Valor Contractual	Hasta 1 año	Más de 1 a 5 años	Más de 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos	65,229,934	65,229,934	65,229,934	0	0	0	0
Inversiones en valores	69,031,514	69,031,514	10,558,180	12,275,220	30,062,152	6,701,010	9,434,952
Préstamos	311,913,869	311,448,036	181,980,371	117,396,556	7,560,237	4,510,872	0
Total	446,175,317	445,709,484	257,768,485	129,671,776	37,622,389	11,211,882	9,434,952
Pasivos:							
Depósitos a la vista	81,471,003	81,471,003	81,471,003	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	95,368,266	95,368,266	95,368,266	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	206,482,194	204,314,061	146,551,795	57,762,266	0	0	0
Interbancarios	6,320,725	6,320,725	6,320,725	0	0	0	0
Financiamientos recibidos	22,500,000	22,500,000	22,500,000	0	0	0	0
Bonos corporativos por pagar	7,482,000	7,482,000	0	7,482,000	0	0	0
Total	419,624,188	417,456,055	352,211,789	65,244,266	0	0	0
Contingencias	97,956,503	97,956,503	89,953,682	8,002,821	0	0	0
Posición Neta	(71,405,374)	(69,703,074)	(184,396,986)	56,424,689	37,622,389	11,211,882	9,434,952

31 de diciembre 2012 (Auditado)	Valor en Libros	Valor Contractual	Hasta 1 año	Más de 1 a 5 años	Más de 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos	82,480,999	82,480,999	82,480,999	0	0	0	0
Inversiones en valores	79,451,999	79,451,999	14,653,730	13,274,216	28,065,567	8,813,520	14,644,966
Préstamos	246,205,742	245,180,909	123,774,870	96,850,049	20,537,268	4,018,722	0
Total	408,138,740	407,113,907	220,909,599	110,124,265	48,602,835	12,832,242	14,644,966
Pasivos:							
Depósitos a la vista	68,542,640	68,542,640	68,542,640	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	118,266,792	118,266,792	118,266,792	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	183,289,010	180,555,277	121,632,651	58,922,626	0	0	0
Interbancarios	4,594,877	4,594,877	4,594,877	0	0	0	0
Financiamientos recibidos	4,562,002	4,562,002	4,562,002	0	0	0	0
Total	379,255,321	376,521,588	317,598,962	58,922,626	0	0	0
Contingencias	97,557,308	97,557,308	78,635,449	18,921,860	0	0	0
Posición Neta	(68,673,889)	(66,964,989)	(175,324,812)	32,279,779	48,602,835	12,832,242	14,644,966

MSP

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El monto nominal de salidas reveladas en el cuadro anterior corresponde a los flujos no descontados en los pasivos financieros y son de acuerdo a vencimientos.

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables.

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

Administración de Riesgo de Mercado:

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

Las políticas de inversión de la Compañía disponen el cumplimiento de límites por monto total del portafolio de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos por portafolio. Para cada portafolio se especifican los instrumentos a incluir y su calificación de riesgo de crédito.

Adicionalmente, la Compañía 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.

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

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

BWSP

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio monetario, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

El cuadro siguiente muestra las operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en Balboas, como sigue:

	31 de diciembre 2013 (No auditado) Euro	31 de diciembre 2012 (Auditado) Euro
Depósitos en bancos	611,620	280,000
Intereses acumulados por cobrar	0	345
Total de activos	611,620	280,345
Depósitos recibidos	605,845	661,859
Intereses acumulados por pagar	277	298
Total de pasivos	606,122	662,157
Posición neta en el estado consolidado de situación financiera	5,498	(381,812)

MGP

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- *Riesgo de Tasa de Interés del Flujo de Efectivo*:
  El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo, es el riesgo de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Junta Directiva y el Comité de Riesgo, dan seguimiento a los informes sobre sensibilidad de tasas. Para establecer este riesgo la Compañía ha establecido límites de descalce.

  La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía al riesgo de tasas de interés. Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de la tasa contractual o las fechas de vencimiento:

	31 de diciembre 2013 (No Auditado)					
	Hasta 1 año	Más de 1 a 5 años	Más de 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	61,766,089	0	0	0	0	61,766,089
Inversiones en valores	10,558,180	12,275,220	30,062,152	6,701,010	9,434,952	69,031,514
Préstamos	181,823,381	118,019,379	7,560,237	4,510,872	0	311,913,869
Total	254,147,650	130,294,599	37,622,389	11,211,882	9,434,952	442,711,472
Pasivos:						
Depósitos a la vista	81,471,003	0	0	0	0	81,471,003
Depósitos de ahorros	95,368,266	0	0	0	0	95,368,266
Depósitos a plazo fijo	148,719,928	57,762,266	0	0	0	206,482,194
Interbancarios	6,320,725	0	0	0	0	6,320,725
Financiamientos recibidos	22,500,000	0	0	0	0	22,500,000
Bonos corporativos por pagar	0	7,482,000	0	0	0	7,482,000
Total	354,379,922	65,244,266	0	0	0	419,624,188
Total de margen de sensibilidad de interés	(100,232,272)	65,050,333	37,622,389	11,211,882	9,434,952	23,087,284

AMSP

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	31 de diciembre 2012 (Auditado)					
	Hasta 1 año	Más de 1 a 5 años	Más de 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	82,480,999	0	0	0	0	82,480,999
Inversiones en valores	14,636,793	13,274,216	28,065,567	8,813,520	14,661,902	79,451,998
Préstamos	124,799,703	96,850,049	20,537,268	4,018,722	0	246,205,742
Total	221,917,495	110,124,265	48,602,835	12,832,242	14,661,902	408,138,739
Pasivos:						
Depósitos a la vista	68,542,640	0	0	0	0	68,542,640
Depósitos de ahorros	118,266,792	0	0	0	0	118,266,792
Depósitos a plazo fijo	122,198,251	61,090,759	0	0	0	183,289,010
Interbancarios	4,594,877	0	0	0	0	4,594,877
Financiamientos recibidos	4,562,002	0	0	0	0	4,562,002
Total	318,164,562	61,090,759	0	0	0	379,255,321
Total de margen de sensibilidad de interés	(96,247,067)	49,033,506	48,602,835	12,832,242	14,661,902	28,883,418

Al 31 de diciembre de 2013, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.20% a 6.80% (2012: 0.24% a 7.00%).

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

Todos los instrumentos financieros tanto activos como pasivos han sido pactados a tasa fija, pero con la posibilidad contractual de ajustarlas, según las condiciones del mercado.

MMP

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El análisis base que efectúa la administración consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en las tasas de interés en un período de 90 días. A continuación se resume el impacto:

31 de diciembre 2013 (No Auditado)	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
Al 31 de diciembre	79,750	(79,747)	159,498	(193,559)
Promedio del año	70,619	(69,891)	140,194	(180,295)
Máximo del año	81,249	(95,491)	161,468	(181,060)
Mínimo del año	66,336	(61,303)	130,155	(125,122)

31 de diciembre 2012 (Auditado)	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
Al 31 de diciembre	53,453	(53,452)	106,906	(106,905)
Promedio del año	66,317	(55,507)	129,606	(93,408)
Máximo del año	97,589	(89,821)	191,294	(181,060)
Mínimo del año	43,955	(30,722)	83,998	(25,816)

En general, la posición del riesgo de tasa de interés para las posiciones no negociables son manejadas directamente por la Tesorería de la Compañía, que utiliza instrumentos como inversiones en valores, depósitos en bancos y depósitos provenientes de bancos, para manejar la posición general de las actividades no negociables de la Compañía.

- *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.

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

AMSP

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, personas, tecnología e infraestructuras, factores externos y aspectos legales que no estén relacionados con los 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 de la Compañía es el de manejar una adecuada gestión del riesgo operativo, con el fin de obtener un conocimiento más certero de los riesgos a los que se encuentra expuesta, que le permita lograr una visión más clara de los aspectos prioritarios para el negocio, y facilitar la toma de decisiones estratégicas fundamentadas en la relación Riesgo-Rentabilidad, de tal manera que le permita disminuir el grado de incertidumbre ante posibles eventos adversos capaces de causar pérdidas inesperadas.

Revisiones periódicas y auditorias a los procedimientos operativos son efectuadas regularmente para fortalecer la eficiencia y el control, y para neutralizar debilidades identificadas. Los manuales correspondientes son actualizados periódicamente.

La Compañía cuenta con funcionarios dedicados a la seguridad tecnológica, para limitar la posibilidad de que las facilidades tecnológicas puedan ser utilizadas indebidamente por personal o terceros no autorizados.

Las estrategias implementadas por la Compañía para minimizar el impacto financiero del riesgo operativo son las siguientes:

- Identificación y evaluación de los riesgos operativos en los diferentes procesos de la organización
- Registro y evaluación de las pérdidas operacionales que se presentan
- Comunicación al personal de cómo reportar eventos de riesgo operacional
- Entrenamientos periódicos al personal de la Compañía
- Registros de eventos de impacto que deben ser atendidos por el Comité de Riesgo Operativo.

(e) Administración de Capital

El regulador de la subsidiaria bancaria que es la Superintendencia de Bancos, requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedios.

La estrategia del riesgo de mercado utilizada por el Banco para calcular sus requerimientos de capital cubre los riesgos generales de mercado de las operaciones del Banco, así como los riesgos específicos de posiciones abiertas en monedas y deudas e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Los activos son medidos de acuerdo con categorías específicas del riesgo crediticio, siendo asignado un porcentaje de riesgo de acuerdo con el monto del capital necesario para cubrir los riesgos mencionados. Siete categorías para medir los riesgos son aplicadas (0%, 10%, 20%, 50%, 100%, 125% y 150%).

MSP

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Capital Primario (Pilar 1): El mismo comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. Se entiende por capital pagado en acciones aquél representado por acciones comunes emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por la Compañía 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.

Las políticas de la subsidiaria bancaria, son las de mantener un capital sólido, el cual pueda apoyar a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, observando los niveles esperados de retorno del capital del accionista. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

La subsidiaria bancaria mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera según lo reportado a la Superintendencia de Bancos, como sigue:

	31 de diciembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Capital Primario		
Acciones comunes	36,653,000	31,653,000
Utilidades retenidas	6,139,435	2,021,309
Menos: Plusvalía	3,725,136	3,725,136
Total	39,067,299	29,949,173
Total de activos ponderados por riesgo	311,442,527	268,510,618
Índices de Capital		
Total de adecuación de capital primario sobre los activos ponderados por riesgo	12.54%	11.15%

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

La Compañía efectúa estimados y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año. Los estimados y supuestos son evaluados periódicamente y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas en préstamos

La Compañía revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos cada mes. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, la Compañía toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que se evidencia una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos futuros de efectivo estimados de los préstamos. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

MMSP

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

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos en la Compañía. La metodología y los supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Deterioro de inversiones a valor razonable, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento

La Compañía determina que los valores a valor razonable, las inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento están deterioradas, cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de si es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando hay evidencia de una desmejora en la condición financiera del emisor en el que se invierte, en el desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología o en sus flujos de efectivos operativos o financieros.

(c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

La Compañía ha seguido la orientación de la NIC 39 al clasificar ciertos activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo como mantenidos hasta el vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, la Compañía evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta el vencimiento.

Si la Compañía deja de mantener estas inversiones hasta el vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias especificadas en la NIC 39 – por ejemplo, vender o reclasificar un monto significativo a una fecha que no está cercana al vencimiento – se requerirá reclasificar todo el portafolio de inversiones a disponibles para la venta.

(d) Valor razonable

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

MSP

(5) Gastos Generales y Administrativos

El detalle de gastos de salarios, gastos de personal y de los otros gastos se presenta a continuación:

	31 de diciembre 2013 (No Auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Salarios y otras remuneraciones:		
Salarios	3,669,404	1,980,058
Beneficios a empleados	793,287	306,836
Prestaciones laborales	685,969	361,912
Prima de antigüedad e Indemnizaciones	87,559	55,108
Capacitación	19,969	37,469
Otros	63,797	9,414
	5,319,985	2,750,797

	31 de diciembre 2013 (No Auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Otros gastos:		
Dieta a Directores/Junta Directiva	170,266	0
Vigilancia y seguridad	137,571	34,481
Descarte de activo fijo	119,212	0
Cuotas y suscripciones	98,697	76,002
Aseo y limpieza	62,282	28,685
Provisión para riesgo operativo	52,245	0
Gastos de viaje	49,942	0
Transporte	41,810	22,669
Cafeteria y medicamentos	12,086	10,894
Otros	380,525	579,650
	1,124,636	752,381

mrsp

(6) Otros ingresos

	31 de diciembre 2013 (No Auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Otros ingresos		
Recuperación de inversiones castigadas	0	252,000
Reversión de provisión por beneficios laborales acumulados en exceso	0	40,000
Efectos de revaluación	(172,705)	44,516
Varios	334,987	450,528
	162,282	787,044

(7) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados a la Compañía.

No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	(No Auditado)	(Auditado)	(No Auditado)	(Auditado)
	Directores y Personal Gerencial		Compañías Relacionadas	
	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Activos:				
Préstamos	107,355	654,220	13,746,721	4,270,616
Inversiones en Valores	0	0	360,125	497,550
Cuentas por cobrar	0	0	655,494	223,190
Pasivos:				
Depósitos de clientes:				
A la vista	424,359	5,945	3,981,373	73,998
Ahorros	324,230	64,753	7,635,267	141,671
A plazo	4,085,753	50,000	26,448,815	577,894

Transacciones con partes relacionadas:	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Ingresos				
Intereses ganados	33,804	4,396	447,167	0
Comisiones ganadas	0	0	218,972	0
Otros gastos:				
Intereses de depósitos	50,935	0	56,056	53,257
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a corto plazo	2,487,354	1,353,222	0	0

No hay beneficios otorgados a largo plazo a directores ni personal gerencial.

mmp

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	31 de diciembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	3,463,845	1,354,117
Depósitos a la vista en bancos	33,022,777	70,630,922
Depósitos a plazo en bancos	28,743,312	11,850,077
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en banco en el estado de situación financiera	65,229,934	83,835,116
Menos: depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	(543,312)	(520,077)
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera	64,686,622	83,315,039

Al 31 de diciembre de 2013 las tasas de interés anual sobre los depósitos a la vista y a plazo oscilan entre 0.02% y 0.90%, (2012: 0.13% y 2.05%).

(9) Inversiones en valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	31 de diciembre 2013 (No Auditado)	
	Valor Razonable	Costo Original
Títulos de deuda – privada	9,726,619	9,690,000
Total	9,726,619	9,690,000

	31 de diciembre 2012 (Auditado)	
	Valor Razonable	Costo Original
Títulos de deuda – privada	14,385,293	14,363,105
Total	14,385,293	14,363,105

AMSF

(9) Inversiones en valores, continuación

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, se registró una ganancia no realizada en los valores a valor razonable en el estado consolidado de resultados por B/.14,520. En 2013, el Banco realizó ventas de valores a valor razonable por B/.21,421,674 resultando una ganancia neta realizada de B/.2,375 que se incluye como parte de la ganancia neta en valores en el estado de resultados.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores a valor razonable con cambio en resultados oscilaban entre 2.5% y 7.25% (2012: 5.69% y 6.84%).

Valores Disponibles Para la Venta

	31 de diciembre 2013 (No Auditado)		31 de diciembre 2012 (Auditado)	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Títulos de deuda – privada	45,836,546	47,460,289	43,571,745	42,048,053
Títulos de deuda – gubernamental	2,388,831	2,362,948	5,152,376	4,876,246
Acciones de capital	9,434,952	10,870,754	14,661,902	15,488,697
Total	57,660,329	60,693,991	63,386,023	62,412,996

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía registró ingresos por dividendos recibidos de las acciones de capital por B/.252,298 (31 de diciembre 2012: B/.507,461).

El cambio en el valor razonable neto durante el período terminado el 31 de diciembre de 2013 fue de B/.2,841,430 (2012: B/.7,272,112), el cual fue registrado en la cuenta de valuación dentro del patrimonio. El Banco realizó ventas de valores disponibles para la venta por B/.49,465,229 (2012: B/.65,377,676), resultando una ganancia neta realizada de B/.1,080,144 (2013: B/.4,910,437), que se incluye como parte de la ganancia neta en valores en el estado consolidado de resultados

La Compañía mantiene acciones de capital por un monto de B/.2,190,880 (2012: B/.2,258,730), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma fiable su valor razonable.

La NIIF 7 establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

Nivel 1- Precios cotizados en un mercado activo: instrumentos financieros con precios cotizados en el mercado activo.

Nivel 2- Técnicas de valuación usando datos observados en el mercado: instrumentos financieros sin precios de mercado para los cuales en su valuación se han utilizado precios de instrumentos similares obtenidos de un mercado activo, o los instrumentos financieros fueron valorizados usando modelos donde todos los datos significativos fueron observados en un mercado activo.

MSP

(9) Inversiones en valores, continuación

Nivel 3- Técnicas de valuación donde los datos significativos no han sido observados en un mercado: instrumentos financieros valorizados usando técnicas de valorización donde uno o más datos significativos no han sido observados en un mercado activo.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 2.95% y 11.75% (2012: 4.5% y 11.75%).

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

	31 de diciembre 2013 (No auditado)		31 de diciembre 2012 (Auditado)	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
Títulos de deuda – privada	1,644,566	1,640,529	1,680,683	1,687,954
Total	1,644,566	1,640,529	1,680,683	1,687,954

Las tasas de interés anual que devengaban los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 6.00% y 6.875% (2012: 6.00% y 6.875%).

Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores

Descripción	31 de diciembre 2013 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos de deuda	9,726,619	0	9,726,619	0
Valores disponibles para la venta:				
Títulos de deuda-corporativos	45,836,545	33,564,181	12,272,364	0
Títulos de deuda-gobierno	2,388,832	2,336,355	0	52,477
Acciones de capital	7,491,239	6,507,635	983,604	0
	55,716,616	42,408,171	13,255,968	52,477

Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores

Descripción	31 de diciembre 2012 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos de deuda	14,385,293	0	14,385,293	0
Valores disponibles para la venta:				
Títulos de deuda-corporativos	43,571,745	24,085,813	19,485,932	0
Títulos de deuda-gobierno	5,152,376	5,099,925	0	52,451
Acciones de capital	12,403,172	8,196,224	4,206,948	0
	61,127,293	37,381,962	23,692,880	52,451

Cambios en la Medición del Valor Razonable en la clasificación de Nivel 3

Cambios en la Medición del Valor Razonable en la clasificación

	31 de diciembre 2012 (Auditado)	Traspasos, netos	Ganancias no realizadas	31 de diciembre 2013 (No Auditado)
Valores disponibles para la venta	52,451	0	26	52,477
Total	52,451	0	26	52,477

	31 de diciembre 2011 (Auditado)	Traspasos, netos	Ganancias no realizadas	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Valores a valor razonable	8,128,000	(8,128,000)	0	0
Valores disponibles para la venta	9,466,061	(9,438,015)	24,405	52,451
Total	17,594,061	(17,566,015)	24,405	52,451

mnsp

(10) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	31 de diciembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Consumo	39,397,384	37,185,588
Corporativo	265,077,393	206,727,791
Otros préstamos	6,973,259	1,267,530
Sub-total	311,448,036	245,180,909
Ajuste a valor razonable de cartera recibida de banco fusionado	465,833	1,024,833
Total	311,913,869	246,205,742
Reserva para pérdidas en préstamos	(3,365,307)	(2,202,633)
Comisiones no devengadas	(704,514)	(729,616)
Total de préstamos, neto	307,844,048	243,273,493

Todos los préstamos son de tasa fija de interés, pero con la posibilidad contractual de ajustarlas según las condiciones del mercado.

Al 31 de diciembre de 2013, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 3.00% y 20% (2012: 3.75% y 18.00%).

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

Los saldos de préstamos vencidos y morosos, y las reservas que la Compañía mantiene sobre estos préstamos se resumen así:

	31 de diciembre 2013 (No auditado)		31 de diciembre 2012 (Auditado)	
	Vencidos	Morosos	Vencidos	Morosos
Corporativos	730,774	2,459,219	2,718,119	3,611,129
Consumo	77,237	827,408	395,853	2,551,576
Total	808,011	3,286,627	3,113,972	6,162,705
Reservas:				
Especificas	319,645	813,821	278,008	333,767

mmp

(10) Préstamos, continuación

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

	31 de diciembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del año	2,202,633	201,073
Reserva correspondiente a cartera recibida de banco fusionado	0	1,275,449
Provisión del año	1,448,436	726,111
Recuperaciones	126,668	0
Castigos	(412,430)	0
Saldo al final del año	3,365,307	2,202,633

Por razones prácticas y de importancia relativa, la Administración ha decidido reflejar la reserva sobre la cartera adquirida (2012) y no presentarla neta del saldo de los préstamos adquiridos. La administración de la Compañía considera adecuado el saldo de la reserva para pérdidas en préstamos, con base en su evaluación de la cartera de préstamos, considerando las garantías.

AMSP

(11) Propiedad, Mobiliario y Equipo

Las propiedades, mobiliario y equipo se resumen a continuación:

	31 de Diciembre de 2013 (No Auditado)				
	Inmueble	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales	Total
Costo:					
Al inicio del año	2,614,081	145,545	6,293,349	1,661,927	10,714,902
Descartes	0	(57,000)	(2,195)	(707,145)	(766,340)
Compras	0	0	406,281	1228471	1,634,752
Al final del año	2,614,081	88,545	6,697,435	2,183,253	11,583,314
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	247,173	71,333	4,828,804	900,404	6,047,714
Descartes	0	(27,470)	(1,402)	(283,256)	-312,128
Gasto del año	67,307	13,131	537,116	111,982	729,536
Al final del año	314,480	56,994	5,364,518	729,130	6,465,122
Saldo neto	2,299,601	31,551	1,332,917	1,454,123	5,118,192

	31 de Diciembre de 2012 (Auditado)				
	Inmueble	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales	Total
Costo:					
Al inicio del año	1,304,864	11,550	2,936,725	1,489,814	5,742,953
Adquisición de negocio (nota 20)	469,000	133,995	3,262,332	173,605	4,038,932
Descartes	0	0	(55,651)	(1,492)	(57,143)
Compras	840,217	0	151,143	0	991,360
Otros	0	0	(1,200)	0	(1,200)
Al final del año	2,614,081	145,545	6,293,349	1,661,927	10,714,902
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	80,123	11,550	2,408,084	789,521	3,289,278
Adquisición de negocio (nota 20)	117,678	56,564	2,025,620	47,915	2,247,777
Descartes	1,322	3,219	33,008	2,290	39,839
Gasto del año	48,050	0	363,292	60,678	472,020
Otros	0	0	(1,200)	0	(1,200)
Al final del año	247,173	71,333	4,828,804	900,404	6,047,714
Saldo neto	2,366,908	74,212	1,464,545	761,523	4,667,188

mmp

(11) Propiedad, Mobiliario y Equipo, continuación

El 29 de octubre de 2012, la Compañía reconoció propiedad, mobiliario y equipo, del banco adquirido así:

Costo revaluado	4,038,932
Depreciación acumulada	2,247,777
Valor razonable adquirido	1,791,155

Por razones prácticas, la Administración ha decidido reflejar el costo revaluado menos la depreciación acumulada de activos fijos obtenidos en la adquisición de negocio por separado y no en forma neta.

(12) Activos Intangibles y Plusvalía

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo del activo intangible y la plusvalía es el siguiente:

	31 de diciembre 2013 (No auditado)		31 de diciembre 2012 (Auditado)	
	Plusvalia	Activo Intangible	Plusvalia	Activo Intangible
Saldo al inicio del año	3,725,136	1,865,722	0	0
Saldos recibidos de banco fusionado	0	0	3,725,136	1,865,722
Amortizaciones	0	(157,666)	0	0
Saldo al final del año	**3,725,136**	**1,708,056**	**3,725,136**	**1,865,722**

El activo intangible y la plusvalía se originan de la adquisición de los activos y pasivos de Banco Trasatlántico, S. A. durante el año 2012 (ver nota 20).

El activo intangible corresponde al valor razonable asignado a la base de depositantes del banco adquirido, conforme fue determinado por Casa Matriz a la fecha de su adquisición; tiene una vida útil de 12 años y será amortizado bajo el método de línea recta. La amortización del activo intangible se registra en el estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2013, no se ha reconocido pérdida por deterioro en el activo intangible o la plusvalía. Ni los activos ni la plusvalía son deducibles para efectos impositivos.

(13) Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2013, los otros activos se presentan a continuación:

	31 de diciembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Gastos pagados por anticipado	885,646	328,154
Cuentas por cobrar	979,898	513,388
Fondo de cesantía	150,946	94,226
Otros	787,322	472,604
Totales	2,803,812	1,408,372

MKP

(14) Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Línea de sobregiro con BG Valores	9,300,000	0
Financiamiento de EFG Bank	11,200,000	0
Financiamiento de Morgan Stanley	2,000,000	0
Financiamiento recibido de terceros, al 4%, vencimiento el 27 de abril de 2013	0	4,562,002
	22,500,000	**4,562,002**

(15) Bonos corporativos por pagar

Tipo de emisión	Fecha	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Pública - Serie A	Octubre 2013	5%	Octubre 2016	2,473,000	0
Pública - Serie B	Octubre 2013	6%	Octubre 2018	5,009,000	0
				7,482,000	**0**

Emisión pública de octubre de 2013

Mediante Resolución No.362 del 16 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó a Strategic Investors Group, Inc. a ofrecer mediante oferta pública, Bonos Corporativos Rotativos por un valor nominal de hasta $50,000,000 y con vencimiento hasta por cinco años contados a partir de su fecha de emisión. Los bonos serán emitidos de forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones, y tantas Series como determine el Emisor, cuyos montos, plazos, vencimiento y tasa de interés serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado, siempre y cuando se respete el monto total autorizado de esta Emisión de US$50,000,000.00 y los términos y condiciones del prospecto informativo, las cuales serán aplicables para todas las Series de esta Emisión. La tasa de interés anual para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción del Emisor. En caso de ser tasa fija, los Bonos devengarán una tasa de interés anual que será determinada por el Emisor según la demanda del mercado, no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada Serie.
En el caso de ser tasa variable, los Bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado, no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada Serie. La tasa de interés variable podrá estar sujeta, a opción del Emisor, a un rango de tasa con un monto mínimo y máximo para cada una de las respectivas Series. El Emisor tendrá la opción de establecer la redención anticipada para cada una de las Series de los Bonos. (en adelante, la "Fecha de Redención Anticipada").

(15) Bonos corporativos por pagar, continuación

En caso de querer redimir los Bonos de una Serie que contemple una redención anticipada, el Emisor notificará por escrito a la Superintendencia del Mercado de Valores, la Bolsa de Valores de Panamá y a los Tenedores Registrados la Fecha de Redención Anticipada, con no menos de 30 días calendario antes de dicha fecha.

(16) Acciones Comunes

El movimiento de las acciones comunes de capital se resume así:

	31 de diciembre 2013 (No auditado) Monto	31 de diciembre 2012 (Auditado) Monto
Acciones emitidas		
Saldo al inicio del período	21,912,330	13,240,025
Venta y emisión de acciones	5,037,540	8,672,305
Total del capital pagado	26,949,870	21,912,330

Compuesto por:

	31 de diciembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Acciones comunes a valor nominal	18,949,550	16,957,720
Capital pagado en exceso	8,000,320	4,954,610
Saldo al final del período	26,949,870	21,912,330

(17) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del balance para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito y garantías que involucran, en diferentes grados, elementos de riesgo de crédito.

Las promesas de pago son compromisos en que la Compañía acepta realizar el pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de tres (3) meses y se utilizan principalmente para desembolsos de préstamos hipotecarios, líneas de créditos comerciales y tarjetas de crédito. Aunque estos montos incluyen saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes, la Compañía no ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico. Generalmente, la Compañía tiene el derecho de modificar los términos de estas líneas de crédito en cualquier momento. Las políticas y procedimientos de la Compañía en el otorgamiento de créditos contingentes son las mismas de aquellas utilizadas al extender préstamos.

(17) Compromisos y Contingencias, continuación

La administración no anticipa que la Compañía incurrirá en pérdidas materiales resultantes de créditos contingentes en beneficio de clientes.

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

	31 de Diciembre 2013 (No Auditado)	31 de Diciembre 2013 (Auditado)
Cartas de crédito	907,173	7,745,376
Carta promesa de pago	39,157,537	41,747,152
Línea de crédito	56,182,811	46,836,405
Garantías bancarias	1,708,982	1,228,375
Total	97,956,503	97,557,308

La Compañía 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 ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

Años	Monto
2014	1,077,438
2015	1,107,898
2016	1,059,325
2017	992,869
2018	762,065

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.1,087,197 (2012: B/.210,756).

Al 31 de diciembre de 2013, no existen reclamos legales interpuestos en contra de la Compañía, por lo que no se han reconocido contingencias para posibles pérdidas.

(18) Administración de Contratos Fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.7,689,934. (2012: B/.6,189,934).

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

(19) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Compañía, para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera, ha realizado estimaciones las cuales son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

mmp

(19) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

A continuación se presenta un resumen de los supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros más importantes de la Compañía:

(a) *Efectivo y Depósitos en Bancos*
El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable, por su liquidez y vencimientos a corto plazo.

(b) *Inversiones en Valores*
Para estos valores, el valor razonable está basado principalmente en cotizaciones de mercado, determinándose su precio por la referencia del instrumento publicado en bolsas de valores, de sistemas de electrónicos de información bursátil, así como también de proveedores de precio debidamente regulados.

(c) *Préstamos*
Los préstamos se presentan netos de las reservas genéricas y específicas para pérdidas en préstamos. El valor razonable para los préstamos representa el valor presente de los flujos futuros de efectivo que esperan recibirse. La cartera de préstamos es sustancialmente a corto y mediano plazo y las tasas de interés efectivas se aproximan a las de mercado, por lo que su valor en libros se aproxima al valor razonable.

(d) *Depósitos Recibidos*
El valor razonable estimado de los depósitos recibidos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista. Para los depósitos de clientes a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamientos de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

MMSP

(19) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

	31 de diciembre 2013 (No Auditado)						
	Préstamos y Partidas por Cobrar	Valores a Valor Razonable con Resultados	Valores Disponibles para la Venta, a Valor Razonable	Valores mantenidos hasta su Vencimiento	Otros a Costo Amortizado	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:							
Depósitos a la vista	33,022,777	0	0	0	0	33,022,777	33,022,777
Depósitos a plazo	28,743,312	0	0	0	0	28,743,312	28,743,312
Inversiones en valores	0	9,726,619	57,660,329	1,644,566	0	69,031,514	69,027,477
Préstamos, neto	307,844,048	0	0	0	0	307,844,048	317,000,110
Total	369,610,137	9,726,619	57,660,329	1,644,566	0	438,641,651	447,793,676
Pasivos:							
Depósitos a la vista	0	0	0	0	81,471,003	81,471,003	81,761,607
Depósitos de ahorros	0	0	0	0	95,368,266	95,368,266	96,088,637
Depósitos a plazo	0	0	0	0	206,482,194	206,482,194	208,737,414
Interbancarios	0	0	0	0	6,320,725	6,320,725	6,318,948
Financiamiento recibido	0	0	0	0	22,500,000	22,500,000	22,500,000
Bonos corporativos por pagar	0	0	0	0	7,482,000	7,482,000	7,799,728
Total	0	0	0	0	419,624,188	419,624,188	423,206,334

	31 de diciembre 2012 (Auditado)						
	Préstamos y Partidas por Cobrar	Valores a Valor Razonable con Resultados	Valores Disponibles para la Venta, a Valor Razonable	Valores mantenidos hasta su Vencimiento	Otros a Costo Amortizado	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:							
Depósitos a la vista	70,630,922	0	0	0	0	70,630,922	70,630,922
Depósitos a plazo	11,850,077	0	0	0	0	11,850,077	11,850,077
Inversiones en valores	0	14,385,293	63,386,023	1,680,683	0	79,451,999	79,442,334
Préstamos, neto	243,273,493	0	0	0	0	243,273,493	242,730,463
Total	325,754,492	14,385,293	63,386,023	1,680,683	0	405,206,491	404,653,796
Pasivos:							
Depósitos a la vista	0	0	0	0	68,542,640	68,542,640	68,542,640
Depósitos de ahorros	0	0	0	0	118,266,792	118,266,792	119,631,907
Depósitos a plazo	0	0	0	0	183,289,010	183,289,010	187,773,885
Interbancarios	0	0	0	0	4,594,877	4,594,877	4,605,353
Financiamientos recibidos	0	0	0	0	4,562,002	4,562,002	4,509,724
Total	0	0	0	0	379,255,321	379,255,321	385,063,509

MMP

(20) Adquisición de Negocios

Tal como se explica en la nota 1, el 29 de octubre de 2012 la Compañía adquirió la totalidad de las acciones emitidas de Banco Trasatlántico, S. A. por la suma de B/.16,562,002 y luego las aportó al Banco. Posteriormente, con fecha 28 de diciembre de 2012 ambos bancos fueron fusionados y prevaleció Balboa Bank & Trust, Corp.

Esta adquisición obedece a los planes continuos de crecimiento de negocio del grupo y a la oportunidad de aprovechar las sinergias obtenidas en tal adquisición.

El precio fue pagado así: B/.12,000,0000 en efectivo y B/,4,562,002 en financiamiento a corto plazo de los ex-accionistas del banco adquirido.

La Compañía reconoció los activos adquiridos, incluyendo ciertos activos intangibles y la plusvalía, así como los pasivos asumidos de Banco Trasatlántico, S. A. a su valor razonable, conforme los requerimientos de las NIIF para el reconocimiento de combinaciones de negocios.

mmp

(20) Adquisición de Negocios, continuación

A continuación se detallan los valores en libros de cada activo adquirido y pasivo asumido de Banco Trasatlántico, S. A. por la Compañía a la fecha de adquisición, antes de los ajustes de valor razonable; los ajustes de valor razonable reconocidos; y los valores en libros ajustados que fueron adquiridos el 29 de octubre de 2012 por la Compañía en la adquisición de negocios.

	Valor en libros reconocido por Casa Matriz a fecha de adquisición, antes de ajustes	Ajustes de valor razonable	Valor en libros ajustado al 29 de octubre de 2012
Activos			
Efectivo y efectos de caja	1,600,528	0	1,600,528
A la vista en bancos	14,148,322	0	14,148,322
A plazo en bancos	16,739,257	0	16,739,257
Préstamos, neto	132,963,570	1,118,000	134,081,570
Inversion en valores	23,109,181	0	23,109,181
Mobiliario y equipo, neto	1,560,155	231,000	1,791,155
Activos intangibles	0	1,892,000	1,892,000
Bienes adjudicados para la venta	15,300	0	15,300
Intereses acumulados por cobrar	839,263	0	839,263
Impuesto sobre la renta diferido	230,827	723,497	954,324
Depósitos en garantía	79,593	0	79,593
Otros activos	340,232	0	340,232
Total de activos adquiridos	191,626,228	3,964,497	195,590,725
Pasivos			
Depósitos de clientes	174,883,278	2,828,000	177,711,278
Intereses acumulados por pagar	663,401	0	663,401
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	1,646,111	0	1,646,111
Impuesto sobre la renta diferido	0	831,549	831,549
Otros pasivos	1,901,520	0	1,901,520
Total de pasivos asumidos	179,094,310	3,659,549	182,753,859
	12,531,918	304,948	12,836,866
Plusvalía			3,725,136
Activos netos adquiridos			16,562,002
Consideraciones entregadas:			
Efectivo			12,000,000
Asunción de financiamiento			4,562,002
			16,562,002

MMP

(20) Adquisición de Negocios, continuación

Valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos

El valor razonable se define como el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición que refleja los supuestos que un participante en el mercado usaría al fijar el precio de un activo o pasivo. En algunos casos, la estimación del valor razonable requiere que la administración efectúe estimaciones sobre las tasas de descuento, los futuros flujos de efectivo esperados, las condiciones del mercado y otros acontecimientos futuros que son muy subjetivos por naturaleza y están sujetos a cambios.

Los depósitos en bancos y otros activos y pasivos menores fueron reconocidos a su valor en libros que se aproxima a su valor razonable. El valor de los inmuebles fue determinado mediante avalúo de peritos independientes.

Préstamos

El valor razonable de la cartera de préstamos fue determinada con base a los flujos de efectivo descontados utilizando rendimientos brutos. El portafolio fue segmentado en conjuntos de préstamos con características similares, que incluyen, pero no se limitan al tipo de préstamo, tasa de interés, colateral, entre otros factores. Los flujos estimados para cada agrupación se estimaron considerando el principal pendiente de cobro, la tasa de interés ponderada de los préstamos, prepagos y la vida ponderada remanente de los préstamos. Los flujos de efectivo proyectados fueron descontados a la tasa promedio vigente a la fecha de adquisición para cada grupo específico de préstamos analizado.

Los métodos utilizados para estimar el valor razonable son extremadamente sensibles a los supuestos y estimaciones utilizadas. Si bien la Administración pretendió utilizar los supuestos y estimaciones que mejor reflejan las carteras de préstamos adquiridos y las condiciones actuales del mercado, un mayor grado de subjetividad es inherente a estos valores que aquellos que se determinen en mercados activos.

Relación con depositantes

Relación con depositantes o "CDI" por sus siglas en inglés, es una medida del valor de los depósitos a la vista y del mercado monetario que son adquiridos en combinaciones de negocios. El valor razonable del CDI se estimó con base en el valor presente de los ahorros o beneficios netos relacionados con los costos esperados atribuibles al financiamiento recibido de los depositantes, en comparación con otras fuentes alternativas de financiamiento.

Pasivos de depósitos

El valor razonable utilizado para los depósitos a la vista y de ahorro es, por definición, igual al monto pagadero a la vista en la fecha de adquisición. El valor razonable para depósitos a plazo fijo se estimó utilizando el método de flujos de efectivo descontados utilizando tasas promedio del mercado vigente a la fecha de adquisición ofrecidas por Bancos similares para los distintos grupos de vencimientos remanentes. En aquellos casos que no existían tasas de interés de mercado disponibles para un vencimiento en particular, se interpoló el rendimiento considerando las tasas de interés disponibles.

(21) Ley Bancaria

Las operaciones bancarias de Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2008. La ley exige a los bancos, entre otros requisitos, mantener un capital pagado o asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) para la licencia general y fondos de capital por no menos del 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos.

Además, la ley limita a los préstamos o facilidades crediticias, garantías u otras obligaciones que pueden otorgar a una sola persona o grupo económico hasta un 25% de los fondos de capital; limita los préstamos que puede otorgar a partes relacionadas (individuales o a un mismo grupo económico) hasta un 5% y 10% de los fondos de capital, dependiendo de la garantía del prestatario. Se exceptúan de estos límites, los préstamos o facilidades crediticias debidamente garantizadas mediante la pignoración de depósitos en el mismo banco, hasta el monto de la garantía. Todo banco sobre los que la Superintendencia ejerza la supervisión de origen, deberá cumplir en todo momento con las prohibiciones y limitaciones establecidas en la Ley.

En adición, la Ley requiere a los bancos cuyo supervisor de origen sea la Superintendencia, mantener en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos equivalente al porcentaje del total bruto de sus depósitos, que será fijado periódicamente por la Superintendencia. Dicho porcentaje no excederá del 30%.

mmp

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información de Situación Financiera

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Activos	Consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Strategic Investors Group Inc.	Balboa Bank & Trust, Corp.	Balboa Securities Corp.	Pershore Investment, S. A.	Strategic Oil, Corp.
Efectivo y efectos de caja	3,463,845	0	0	3,463,845	0	3,463,595	250	0	0
Depósitos en bancos:									
A la vista en bancos locales	12,264,226	0	3,431,610	15,695,836	3,150,009	12,201,477	270,207	74,142	0
A la vista en bancos del exterior	20,758,551	0	0	20,758,551	0	20,758,551	0	0	0
A plazo en bancos locales	28,743,312	0	200,000	28,943,312	0	28,743,312	200,000	0	0
Total de depósitos en bancos	61,766,089	0	3,631,610	65,397,699	3,150,009	61,703,340	470,207	74,142	0
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	65,229,934	0	3,631,610	68,861,544	3,150,009	65,166,935	470,457	74,142	0
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en valores									
Valores a valor razonable	9,726,619	0	0	9,726,619	0	9,726,619	0	0	0
Valores disponibles para la venta	57,660,329	0	0	57,660,329	0	57,643,393	16,936	0	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,644,566	0	0	1,644,566	0	1,644,566	0	0	0
Menos: Reserva para pérdidas en inversiones	(300,000)	0	0	(300,000)	0	(300,000)	0	0	0
Inversiones, neto	68,731,514	0	0	68,731,514	0	68,714,578	16,936	0	0
Préstamos	311,913,869	0	5,022,823	316,936,692	0	316,936,692	0	0	0
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	(3,365,307)	0		(3,365,307)	0	(3,365,307)	0	0	0
Comisiones descontadas no ganadas	(704,514)	0	0	(704,514)	0	(704,514)	0	0	0
Préstamos, neto	307,844,048	0	5,022,823	312,866,871	0	312,866,871	0	0	0
Inversión en Subsidiaria	0	0	33,728,802	33,728,802	33,728,802	0	0	0	0
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	5,118,192	115,807	880,136	5,882,521	440	2,684,153	72,307	3,125,621	0
Otros activos:									
Intereses acumulados por cobrar	2,813,863	0	2,941	2,816,804	0	2,816,804	0	0	0
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	0	0	0	0		0	0	0	0
Depósitos en garantía	185,741	0	0	185,741	0	185,741	0	0	0
Activos intangibles	1,708,056	0	0	1,708,056	0	1,708,056	0	0	0
Plusvalía	3,725,136	0	0	3,725,136	0	3,725,136	0	0	0
Impuesto diferido	1,852,102	0	0	1,852,102	0	1,852,102	0	0	0
Otros activos	2,803,812	0	1,172,244	3,976,056	528,233	2,524,541	405,142	18,140	500,000
Total de activos	460,012,398	115,807	44,438,556	504,335,147	37,407,484	462,244,917	964,842	3,217,903	500,000

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información de Situación Financiera, continuación

Pasivos y Patrimonio	Consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Strategic Investors Group Inc.	Balboa Bank & Trust, Corp.	Balboa Securities Corp.	Pershore Investment, S. A.	Strategic Oil, Corp.
Pasivos:									
Depósitos de clientes:									
A la vista local	53,392,048	290,604	0	53,682,652	0	53,682,652	0	0	0
A la vista extranjeros	28,078,955	0	0	28,078,955	0	28,078,955	0	0	0
De ahorros locales	50,350,415	3,141,006	0	53,491,421	0	53,491,421	0	0	0
De ahorros extranjeros	45,017,851		0	45,017,851	0	45,017,851	0	0	0
A plazo locales	152,292,089	200,000	0	152,492,089	0	152,492,089	0	0	0
A plazo extranjeros	54,190,105	0	0	54,190,105	0	54,190,105	0	0	0
Interbancarios locales	6,320,725	0	0	6,320,725	0	6,320,725	0	0	0
Interbancarios extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de depósitos	389,642,188	3,631,610	0	393,273,798	0	393,273,798	0	0	0
Financiamientos recibidos	22,500,000	5,022,823	0	27,522,823	4,300,000	22,500,000	100,000	622,823	0
Bonos Corporativos por pagar	7,482,000	0	0	7,482,000	7,482,000				
Intereses acumulados por pagar	1,827,951	2,941	0	1,830,892	346,861	1,481,090	0	2,941	0
Aceptaciones pendientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	1,311,348	0	0	1,311,348	0	1,311,348	0	0	0
Impuesto diferido	713,914	0	0	713,914	0	713,914	0	0	0
Otros pasivos	3,231,500	1,172,244	0	4,403,744	57,222	3,135,663	100,939	619,920	490,000
Total de pasivos	426,708,901	9,829,618	0	436,538,519	12,186,082	422,415,813	200,939	1,245,684	490,000
Patrimonio:									
Acciones comunes	18,949,550	57,425,000	6,942,000	69,432,550	27,859,550	36,653,000	4,900,000	10,000	10,000
Capital pagado en exceso	8,000,320	32,900,955	30,542,153	10,359,122	8,000,320	68,802	0	2,290,000	0
Reserva regulatoria bienes adjudicados	1,530	0	0	1,530	0	1,530	0	0	0
(Pérdida) Ganancia no realizada en valores	(2,948,547)	6,545,821	6,630,937	(3,033,663)	0	(3,033,663)	0	0	0
Acciones en Tesorería	0	0	8,910,000	(8,910,000)	(8,910,000)	0	0	0	0
Utilidade no distribuida al inicio del año	5,710,822	37,173,090	46,495,763	(3,611,851)	(1,178,016)	2,021,309	(4,222,561)	(232,583)	0
Utilidad acumulada del año	3,589,822	0	30,882	3,558,940	(550,452)	4,118,126	86,464	(95,198)	0
Total de patrimonio de participación controladora	33,303,497	134,044,866	99,551,735	67,796,628	25,221,402	39,829,104	763,903	1,972,219	10,000
Total de pasivos y patrimonio	460,012,398	143,874,484	99,551,735	504,335,147	37,407,484	462,244,917	964,842	3,217,903	500,000

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Anexo

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Strategic Investors Group Inc.	Balboa Bank & Trust, Corp.	Balboa Securities Corp.	Pershore Investment, S. A.	Strategic Oil, Corp.
Ingresos por intereses y comisiones:									
Intereses sobre:									
Préstamos	19,948,363	281,712	0	20,230,075	0	20,230,075	0	0	0
Depósitos en bancos	50,181	64,287	0	114,468	6,380	50,127	57,961	0	0
Valores	3,066,734	0	0	3,066,734	0	3,066,734	0	0	0
Comisiones sobre préstamos	1,434,322	0	0	1,434,322	0	1,434,322	0	0	0
Total de ingresos por intereses y comisiones	24,499,600	345,999	0	24,845,599	6,380	24,781,258	57,961	0	0
Gastos de intereses:									
Depósitos	9,915,722	0	64,287	9,980,009		9,980,009	0	0	0
Obligaciones	261,581	0	281,712	543,293	476,277	0	8,133	58,883	0
Total de gastos de intereses	10,177,303	0	345,999	10,523,302	476,277	9,980,009	8,133	58,883	0
Ingresos neto de intereses y comisiones	14,322,297	345,999	345,999	14,322,297	(469,897)	14,801,249	49,828	(58,883)	0
Provisión para pérdidas en préstamos	1,448,436	0	0	1,448,436	0	1,448,436	0	0	0
Provisión por deterioro de inversiones en valores	300,000	0	0	300,000	0	300,000	0	0	0
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	12,573,861	345,999	345,999	12,573,861	(469,897)	13,052,813	49,828	(58,883)	0
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:									
Otras comisiones e ingresos, netos	2,352,537	0	0	2,352,537	0	1,490,421	862,116	0	0
Dividendos recibidos	252,298	0	0	252,298	0	252,298	0	0	0
Ganancia neta en venta de valores	1,096,421	0	0	1,096,421	0	1,096,421	0	0	0
Ganancia no realizada en valores	14,520	0	0	14,520	0	14,520	0	0	0
Otros ingresos	162,282	138,000	0	300,282	10	117,905	38,223	144,144	0
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	3,878,058	138,000	0	4,016,058	10	2,971,565	900,339	144,144	0
Gastos generales y administrativos:									
Salarios y gastos de personal	5,319,985	0	0	5,319,985	0	4,810,803	509,182	0	0
Otros gastos del personal	612,782	0	0	612,782	0	548,374	64,408	0	0
Alquileres	1,244,814	0	138,000	1,382,814	0	1,357,293	0	25,521	0
Propaganda y promoción	344,735	0	0	344,735	80	341,783	2,872	0	0
Honorarios y servicios profesionales	1,166,819	0	0	1,166,819	69,083	997,469	97,175	3,092	0
Seguros	211,124	0	0	211,124	0	191,238	11,810	8,075	0
Mantenimiento de tecnología e infraestructura	445,968	0	0	445,968	0	413,949	19,648	12,371	0
Depreciación y amortización	729,536	0	30,882	760,418	440	579,048	63,985	116,945	0
Comunicaciones y correo	521,759	0	0	521,759	0	518,488	3,271	0	0
Útiles y papelería	194,001	0	0	194,001	0	190,590	3,411	0	0
Impuestos varios	566,387	0	0	566,387	4,805	519,221	29,582	12,778	0
Luz y agua	250,824	0	0	250,824	0	250,347	0	477	0
Otros	1,124,635	0	0	1,124,635	6,157	1,058,919	58,359	1,200	0
Total de gastos generales y administrativos	12,733,367	0	168,882	12,902,249	80,565	11,777,522	863,703	180,459	0
Impuesto diferido	(128,730)	0	0	(128,730)	0	(128,730)	0	0	0
Utilidad neta	3,589,822	483,999	177,117	3,558,940	(550,452)	4,118,126	86,464	(95,198)	0

STRATEGIC INVESTORS GROUP, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 3

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Utilidades (Pérdidas) Integrales

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Strategic Investors Group Inc.	Balboa Bank & Trust, Corp.	Balboa Securities Corp.	Pershore Investments, S. A.	Strategic Oil Corp.
Utilidades (Pérdidas) neta	3,589,822	30,882	3,558,940	(550,452)	4,118,126	86,464	(95,198)	0
Otras (pérdidas) utilidades integrales:								
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	(1,080,144)		(1,080,144)	0	(1,080,144)	0	0	0
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	(2,841,430)	0	(2,841,430)	0	(2,841,430)	0	0	0
Otras pérdidas integrales del año	(3,921,574)	0	(3,921,574)	0	(3,921,574)	0	0	0
Total de (pérdidas) utilidades integrales del año	(331,752)	30,882	(362,634)	(550,452)	196,552	86,464	(95,198)	0