

Contenido

<i>Informe de los Auditores Independientes</i>	10-11
<i>Balance General consolidado</i>	12-13
<i>Estado consolidado de resultados</i>	14
<i>Estado consolidado de flujos de efectivo</i>	15
<i>Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista</i>	16
<i>Notas a los estados financieros consolidados</i>	17-47

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Junta Directiva y Accionista de
MMG Bank Corporation y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de MMG Bank Corp. y Subsidiarias, que comprenden el balance general consolidado al 30 de septiembre de 2008, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2007 fueron auditados por otros auditores cuyo informe, con fecha 13 de diciembre de 2007, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Asimismo,



una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de los MMG Bank Corporation y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2008, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la nota 3 de los estados financieros consolidados.



29 de diciembre de 2008
Panamá, República de Panamá

Activos	Notas	2008	2007
Efectivo y efectos de caja	6	<u>2,167,442</u>	<u>302,379</u>
Depósitos en bancos			
A la vista - locales		8,743,613	2,365,285
A la vista - extranjeros		12,871,161	35,036,194
A plazo - locales		3,720,000	7,662,000
A plazo fijo - locales		<u>61,628,640</u>	<u>55,685,980</u>
Total de depósitos en bancos		<u>86,963,414</u>	<u>100,749,459</u>
Total efectivo y depósitos en bancos	6	<u>89,130,856</u>	<u>101,051,838</u>
Valores para negociar	7	-	370,000
Valores disponibles para la venta	5,8	99,417,288	76,055,233
Préstamos	5,9		
Sector interno		18,129,474	15,533,873
Sector externo		<u>11,136,607</u>	<u>10,453,080</u>
		29,266,081	25,986,953
Menos: reserva para posibles préstamos incobrables		<u>(69,839)</u>	<u>(10,304)</u>
Préstamos, neto		<u>29,196,242</u>	<u>25,976,649</u>
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10	500,000	1,558,944
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	11	1,805,931	1,829,499
Activo varios	5		
Intereses acumulados por cobrar		1,723,381	1,440,782
Otros activos		<u>434,578</u>	<u>259,960</u>
Total de activos varios		<u>2,157,959</u>	<u>1,700,742</u>
Total de activos		<u>222,208,276</u>	<u>208,542,905</u>

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



Pasivos y patrimonio del accionista	Notas	2008	2007
Pasivos			
Depósitos de clientes	5		
A la vista - locales		32,499,663	12,220,711
A la vista - extranjeros		43,303,106	21,228,595
A plazo fijo - locales		46,337,820	64,091,595
A plazo fijo - extranjeros		<u>71,896,050</u>	<u>89,055,507</u>
Total de depósitos de clientes		<u>194,036,639</u>	<u>186,596,408</u>
Financiamiento recibido		-	1,168,608
Pasivos varios	5		
Intereses acumulados por pagar		904,074	1,019,338
Otros pasivos		<u>4,917,551</u>	<u>268,860</u>
Total de pasivos varios		5,821,625	1,288,198
Total de pasivos		<u>199,858,264</u>	<u>189,053,214</u>
Patrimonio del accionista			
Acciones comunes: 10,000,000 de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una, emitidas y en circulación		10,000,000	10,000,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta	8	(1,489,700)	(61,541)
Utilidades no distribuidas		<u>13,839,712</u>	<u>9,551,232</u>
Total de patrimonio del accionista		22,350,012	19,489,691
Total de pasivos y patrimonio del accionista		<u>222,208,276</u>	<u>208,542,905</u>

	Notas	2008	2007
Ingresos por intereses			
Préstamos	5	1,878,692	3,965,504
Depósitos a plazo		2,814,943	2,070,777
Inversiones		4,636,318	3,802,060
		<u>9,329,953</u>	<u>9,838,341</u>
Gasto de intereses sobre depósitos de clientes			
Depósitos a plazo		4,327,953	5,860,010
Financiamiento recibido		97,829	3,589
Total de gasto de intereses		<u>4,425,782</u>	<u>5,863,599</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones		4,904,171	3,974,742
Provisiones			
Pérdida por deterioro de inversiones	8	(727,550)	-
Provisión para posibles préstamos incobrables	9	(59,535)	(2,183)
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		4,117,086	3,972,559
Otros Ingresos y Egresos			
Comisiones		3,191,926	1,510,667
Alquileres		78,608	78,075
(Pérdida) ganancia en venta de valores disponibles para la venta, neta		(21,984)	669,407
Otros	12	259,769	1,045,131
Total de otros ingresos		<u>3,508,319</u>	<u>3,303,280</u>
Total de otros ingresos de operaciones, neto		7,625,405	7,275,839
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones		1,422,553	1,149,119
Honorarios profesionales		278,679	203,169
Depreciación y amortización	11	348,866	300,242
Impuestos varios		240,111	274,830
Alquileres		182,485	141,033
Gasto bancarios		184,203	108,389
Gasto de viajes		61,002	85,411
Otros gastos		616,815	521,928
		<u>3,334,714</u>	<u>2,784,121</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		4,290,691	4,491,718
Impuesto sobre la renta	13	(2,211)	(2,813)
Utilidad neta		<u>4,288,480</u>	<u>4,488,905</u>

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

	Notas	2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		4,288,480	4,488,905
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	11	348,866	300,242
Pérdida por deterioro en inversiones		727,550	
Provisión para posibles préstamos incobrables	9	59,535	2,183
Ingreso por intereses		(9,329,953)	(9,838,341)
Gasto de intereses		4,425,782	5,863,599
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución en depósitos a plazo mayores a 90 días		13,098,956	4,546,535
(Aumento) disminución en préstamos		(3,279,128)	318,326
(Aumento) disminución en otros pasivos		(174,618)	
Aumento en depósitos de clientes			
		7,440,231	9,394,666
Aumento (disminución) en otros pasivos		4,648,691	(4,565,606)
Intereses cobrados		9,047,354	9,570,582
Interese pagados		(4,541,046)	(5,915,292)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>26,760,700</u>	<u>35,281,148</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de Valores para negociar			(13,878,827)
Venta de valores para negociar		370,000	14,307,472
Compra de valores disponibles para la venta	7	(529,596,838)	(122,556,020)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta	8	504,079,074	106,813,036
Redenciones de valores hasta su vencimiento	8	1,058,944	1,580,642
Compra de activo fijo	11	(325,298)	(561,259)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(24,414,118)</u>	<u>(14,294,956)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Financiamiento recibido y efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(1,168,608)	1,168,608
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento		<u>(1,168,608)</u>	<u>1,168,608</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		1,177,974	22,154,800
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>78,665,779</u>	<u>56,510,979</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>79,843,753</u>	<u>78,665,779</u>

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista
 Por el año terminado el 30 de septiembre de 2008
 (En balboas)



	Nota	Capital en acciones	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de septiembre de 2007		10,000,000	(61,541)	9,551,232	19,489,691
Cambio neto en valor razonable	5	-	(1,428,159)	-	(1,428,159)
Utilidad neta		-	-	4,288,480	4,288,480
Saldo al 30 de septiembre de 2008		10,000,000	(1,489,700)	13,839,712	22,350,012
Saldo al 30 de septiembre de 2006		10,000,000	2,148	5,062,327	15,064,475
Cambio neto en valor razonable	5	-	(63,689)	-	(63,689)
Utilidad neta		-	-	4,488,905	4,488,905
Saldo al 30 de septiembre de 2007		10,000,000	(61,541)	9,551,232	19,489,691

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre de 2008 (en balboas)

1. Información general

MMG Bank Corporation (el "Banco") es una sociedad anónima incorporada en Panamá. La oficina principal del Banco está localizada en Calle 53, Urbanización Obarrio, Torre MMG Tower, Panamá, República de Panamá.

El Banco inició operaciones el 31 de marzo de 2003 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (la "Superintendencia de Bancos"), la cual lo faculta para efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco es una subsidiaria 100% poseída por MMG Capital Holdings Inc., sociedad constituida en Nassau, Bahamas.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley N°2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgo de crédito y de mercado, prevención de blanqueo de capital, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley N°2 del 22 de febrero de 2008 sobre la regulación bancaria y la Ley N°42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Mediante Resolución No.292-05 emitida por la Comisión Nacional de Valores el día 13 de diciembre de 2005, se le otorgó al Banco la Licencia de Casa de Valores para ejercer ciertas actividades de intermediación financiera, incluyendo la custodia de activos financieros de clientes mediante acuerdos de inversión y custodia, siendo los clientes los beneficiarios finales de dichos activos financieros. De acuerdo a la Ley de Valores, los activos financieros custodiados por el Banco que no representen depósitos en el propio banco, no constituyen parte del patrimonio del Banco y se consideran como activos en custodia a título fiduciario, bajo el riesgo y para el beneficio del cliente de acuerdo al régimen de tenencia indirecta de la Ley de Valores.

A continuación se describen cada una de las subsidiarias 100% poseídas por el Banco y las actividades que éstas desarrollan:

- MMG Bank & Trust Ltd., Banco establecido en Nassau, Bahamas el 18 de diciembre de 1996, el cual se dedica a todo tipo de transacciones bancarias, financieras y de inversión, fue adquirido por el MMG Bank Corporation el 3 de octubre de 2002.
- Universal Leasing, Inc., establecido en Panamá el 14 de abril de 1992, el cual se dedica al arrendamiento financiero de bienes muebles, fue adquirido por el Banco el 3 de octubre de 2002.
- MMG Asset Management Corp., compañía establecida en Panamá el 12 de julio de 2000, la cual posee licencia de Casa de Valores emitida por la Comisión Nacional de Valores mediante resolución CNV-166-02 del 18 de abril de 2002. Esta entidad es propietaria de un Puesto en la Bolsa de Valores de Panamá para la compra venta de valores listados en dicha bolsa y fue adquirida por el Banco el 3 de octubre de 2002.
- Ciesa Consulting, Inc., Compañía establecida en Panamá el 22 de septiembre de 1997, la cual se dedica al arrendamiento de bienes inmuebles, fue adquirida por el Banco el 19 de diciembre de 2002, y es propietaria del inmueble ocupado por las oficinas del Banco.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 29 de diciembre de 2008.

2. Adopción de Nuevas Normas y de Modificaciones a las Normas Publicadas

2.1 Normas e interpretaciones emitidas efectivas en el año actual

- CINIIF 11 – NIIF 2 – Transacciones con Acciones de Tesorería y del Grupo – Efectiva el 1 de marzo de 2007.
- CINIIF 12 – Contratos de Servicios de Concesión - Efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2009.
- CINIIF 13 - Programas para Clientes Leales - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2008.
- CINIIF 14 - NIC 19 - El Límite de un Activo por Beneficio Definido, Requerimientos Mínimos de Financiamiento y su Interacción – Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2008.
- Normas y modificaciones emitidas aun no efectivas, ni adoptadas por anticipado, relevante a la Compañía:

A la fecha de la autorización de estos estados financieros, se han emitido normas e interpretaciones que no son relevantes a las operaciones de la Compañía y que son efectivas para los próximos períodos contables. Dichas normas e interpretaciones se detallan a continuación:

- NIIF 8 Segmentos Operativos - Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.
- NIC 1 - Presentación de Estados Financieros - Cambios efectivos para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.
- NIC 23 (Revisada) Costo de Préstamos - Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.

La Administración anticipa que todos los cambios mencionados anteriormente serán adoptados en los estados financieros de la Compañía a partir del próximo período contable y que la adopción de las Normas y modificaciones no tendrán un impacto material en los estados financieros de la Compañía para el período en que inicien la aplicación de las Normas y modificaciones.

3. Políticas de contabilidad más significativas

Las principales políticas de contabilidad utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidados, han sido las siguientes:

3.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por valores



disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor de mercado.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponde al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables. La Norma Internacional de Contabilidad No. 39 establece que la provisión sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la provisión para pérdidas esperadas.

A continuación presentamos las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no aplicables en la preparación de estos estados financieros y los Acuerdos Bancarios que han sido adoptados por solicitud de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá:

3.2 Reserva para préstamos

Con relación al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables, las diferencias entre la NIC No.39 y el Acuerdo 6-2000 del 28 de junio de 2000, se describen a continuación:

Según NIC – 39

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si hay pruebas objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo.

El importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo futuras pérdidas de créditos en las que no se ha incurrido).

Las siguientes condiciones son evidencia objetiva de las cuales reflejan posible deterioro en el préstamo por cobrar:

- *dificultad financiera significativa del emisor o deudor;*
- *un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;*
- *por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera;*
- *es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera;*
- *la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras; o*

Según Acuerdo 6-2000

El Banco clasificará sus préstamos en base al valor en libros a la fecha del análisis en las siguientes categorías: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable.

Una vez clasificado cada préstamo, los Bancos deberán construir provisiones específicas sobre el saldo de capital, de conformidad con lo establecido en el siguiente cuadro:

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

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

- información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el grupo.

3.3 Reserva para inversiones

Con relación al establecimiento de la provisión para inversiones, las diferencias entre la NIC No.39 y el Acuerdo 7-2000 del 19 de julio de 2000, modificado por el Acuerdo 1-2001 del 4 de mayo de 2001, se describen a continuación:

Según NIC – 39

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si hay pruebas objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo.

El importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de estimados futuros de flujos de caja (excluyendo futuras pérdidas de créditos en las que no se ha incurrido).

Las siguientes condiciones son evidencias objetivas las cuales reflejan posible deterioro en las inversiones:

- dificultad financiera significativa del emisor o deudor;
- un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;
- por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera;
- es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera;
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras; o
- información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el grupo.

Según Acuerdos 7-2000 y 1-2001

El Banco deberá constituir provisiones especiales cuando ocurra alguna de las siguientes situaciones:

- Cuando el emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra, el Banco deberá estimar el importe recuperable y registrar en los libros el valor estimado ya sea rebajando directamente su saldo o a través de una provisión. El importe del deterioro correspondiente debe ser incluido en la ganancia o la pérdida neta del periodo.*
- Cuando hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial, del principal, de los intereses, o de ambos. Sobre estas inversiones en valores se hará una provisión basada en los siguientes conceptos:*
 - 1. Por el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías cuando existan; o*
 - 2. En función del tiempo transcurrido desde el vencimiento:*
 - Más de 90 días a menos de 180 días - 25%
 - Más de 180 días a menos de 270 días - 50%
 - Más de 270 días a menos de 360 días - 75%
 - Más de 360 días - 100%
- Cuando las inversiones en valores no tengan precio confiable y no estén cotizadas dentro de una bolsa de valores y otro mercado organizado de negociación, los Bancos deberán realizar provisiones hasta el 100% de la pérdida estimada.*
- Cuando ocurra un deterioro importante en el riesgo de tipo de cambio, o un deterioro significativo del riesgo-país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordadas con*

los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas, el Banco deberá realizar las provisiones necesarias para cubrir dicho riesgo.

3.4 Clasificación de las inversiones en valores

En relación a la clasificación de las inversiones para negociar, disponibles para la venta y hasta su vencimiento, las diferencias más importantes entre la NIC - 39 y los Acuerdos 7-2000 y 1-2001, se describen a continuación:

Según NIC - 39

Las inversiones se clasifican en las siguientes categorías: valores para negociar; valores mantenidos hasta su vencimiento; y valores disponibles para la venta. La administración determina la clasificación de los activos desde su reconocimiento inicial:

Valores para negociar

Los valores para negociar son clasificados en esta categoría son adquiridos principalmente para ser vendido en un corto plazo o si fueron designados por la administración. Los derivados también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como de coberturas.

Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable son incluidas en el estado de resultados del periodo.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos los cuales la Administración tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El interés calculado usado en este método, es reconocido en el estado de resultados.

Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta son aquellos en que el Banco tiene la intención de mantener por un periodo de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de capital.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del periodo.

Según Acuerdo 7-2000 y 1-2001

Las inversiones en valores serán clasificadas sobre la base de los parámetros establecidos en las NIIF o LIS-GAAP en las siguientes categorías:

Inversiones en valores negociables

Comprende los valores de capital y deuda adquiridos por el Banco con el propósito principal de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo en el precio. Solo se mantendrán en esta categoría los valores que se coticen a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado de negociación, los cuales deberán mantenerse allí por un corto plazo. Tampoco podrá considerarse en esta categoría los valores emitidos por el mismo Banco o por empresas integrantes del mismo Grupo Económico al cual pertenece el Banco.

La ganancia o pérdida que surjan de la variación en el valor equitativo de venta, deberán ser incluidas en la ganancia o, pérdida neta del periodo en el que hayan surgido.

Inversiones en valores al vencimiento

Esta categoría comprende los valores representativos de deuda adquiridos por el Banco con la intención, expresa o manifiesta, de mantenerlo hasta su vencimiento. Las inversiones en valores que el Banco planifique mantener por un periodo indeterminado, al igual que los valores de deuda del mismo Banco o de empresas integrantes del mismo Grupo Económico al cual pertenece el Banco, no podrán ser incluidas en esta categoría. Los Bancos podrán registrar sus inversiones en valores en esta categoría cuando cumplan con las siguientes condiciones:

- Tener un vencimiento residual mayor a un (1) año al momento de la adquisición;
- Estar calificado en el nivel inmediatamente anterior al grado de inversión por al menos una agencia calificadora de riesgo reconocida, ya sea local o extranjera;
- Otros que oportunamente establezca la Superintendencia, para los propósitos de este Acuerdo.

Los requisitos anteriormente no se aplicarán a:

- Valores emitidos y garantizados por el Estado panameño, ni a

• *Emisiones del sector privado panameño, siempre que los mismos sean tratados en una bolsa de valores u otro mercado organizados de negociación aceptable a la Superintendencia.*

No afectará el resultado del ejercicio por las fluctuaciones en el precio de mercado de los valores clasificados dentro de esta categoría, salvo cuando se produzca elementos, los cuales definen que dichas pérdidas no son temporales.

Inversiones en valores disponible para la venta

En esta categoría se incluirán todos los valores que no se encuentren clasificados en inversiones en valores negociables, al vencimiento o permanentes.

Toda ganancia o pérdida producto de un cambio en el valor razonable de las inversiones en valores clasificados en esta categoría deberán ser:

a. Incluidas en la ganancia o pérdida neta del período en el que haya surgido; o

b. Registrada directamente al patrimonio neto, revelando esta información en el estado de cambios en el patrimonio neto.

El Banco deberá escoger una de las dos políticas contables antes descritas, y aplicarla permanentemente a todas las inversiones en valores disponibles para la venta.

El Banco no ha tenido que reexpresar sus estados financieros al 30 de septiembre de 2007, debido a las modificaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

3.5 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio de los accionistas y resultados de operaciones de MMG Bank Corporation, y sus subsidiarias: MMG Bank & Trust Ltd, Universal Leasing Inc., MMG Asset Management Ltd., y Ciesa Consulting Inc.

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

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el Banco Matriz obtiene control hasta el momento en que el control termina. Las cuentas y transacciones significativas entre compañías han sido eliminadas en la consolidación.

Los estados financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período que el Banco Matriz, utilizando los mismos principios de contabilidad.



3.6 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros para cada entidad del Grupo son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados están presentados en Balboas, que está a la par y es de libre cambio con el dólar de Estados Unidos de América.

Saldos y transacciones de moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el período son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por fluctuaciones en las tasas de cambio son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros egresos, respectivamente.

3.7 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican básicamente en las siguientes categorías: valores para negociar, préstamos, valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento. La Administración determina la clasificación de los activos desde su reconocimiento inicial:

Valores para negociar

Un activo financiero es clasificado en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en un corto plazo o si fue designado por la Administración. Los cambios en su valor razonable son reconocidos en los resultados de operaciones.

Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta son aquellos en que el Banco tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de instrumentos de capital.

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

usando el método de interés efectivo y las ganancias o pérdidas por cambios de moneda extranjera que son reconocidos directamente en resultados.

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración de el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Banco vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de inversiones mantenidas hasta el vencimiento) de activos mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los activos mantenidos hasta su vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Valor razonable

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

Baja de activos financieros

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

3.8 Pasivos financieros

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

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



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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.9 Ingreso y gasto por intereses

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

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

Una vez que un activo financiero ha sido ajustado como resultado de una pérdida por deterioro, el ingreso por interés se reconoce utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros para propósitos de determinar la pérdida por deterioro.

3.10 Ingresos por comisiones

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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la reserva en el balance general. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

<i>Categorías de préstamos</i>	<i>Porcentajes mínimos</i>
Normal _____	0%
Mención especial _____	2%
Subnormal _____	15%
Dudoso _____	50%
Irrecuperable _____	100%

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

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

<i>Categorías de préstamos</i>	<i>Porcentajes mínimos</i>
Mención especial _____	2% hasta 14.9%
Subnormal _____	15% hasta 49.9%
Dudoso _____	50% hasta 99.9%
Irrecuperable _____	100%

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

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

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

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

Inversiones en valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento en base al Acuerdo 7-2000, considerando los siguientes aspectos:

- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento, así: más de 90 días a menos de 180 días 25%; más de 180 días a menos de 270 días 50%; más de 270 días a menos de 360 días 75%; y más de 360 días 100%.
- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas por deterioro estimadas son reconocidas con cargo al resultado de las operaciones en el estado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el balance general deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de reserva.

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del Balance General, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de resultados, sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio.

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia entre su costo de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en los resultados de operación. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se revierte a través del estado consolidado de resultados.

3.12 Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras son registrados al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos: edificio 30 años, mobiliario y equipo de oficina 10 años, y mejoras 10 años.

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

3.13 Beneficios a empleados

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

depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

3.14 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente está basado en la renta gravable del año. La renta gravable difiere de la utilidad neta como se reporta en el estado de resultados, debido a que excluye ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para impuesto corriente es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha del balance general.

3.15 Operaciones de fideicomiso y custodia

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario y en custodia no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos y de custodia es registrado según el método de devengado.

3.16 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus operaciones, el Banco está expuesto a diferentes riesgos financieros que pudieran amenazar sus objetivos de negocio, por lo que la identificación proactiva y entendimiento de los riesgos significativos a los que enfrenta el Banco es crítico para lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, y minimizar los efectos adversos potenciales sobre su realización financiera.

La administración y control de los riesgos del Banco recae principalmente sobre la Junta Directiva, quien es inicialmente responsable de establecer y conformar la dirección estratégica de la organización, el enfoque del negocio y valores corporativos.

La Junta Directiva ha establecido el Comité de Auditoría y Gestión de Riesgos, con funciones y responsabilidades específicas para la adecuada supervisión de los riesgos del Banco. Este comité está conformado por miembros de la Junta Directiva independientes de la Administración y asiste a la Junta Directiva en el cumplimiento de sus responsabilidades de vigilancia relacionadas con la administración y control de los riesgos inherentes del Banco y con otros temas relacionados al área de auditoría tales como integridad de los estados financieros, calidad y desempeño de los auditores internos y externos, y cumplimiento del banco con los requerimientos legales y regulatorios, así como con las políticas y comportamientos éticos establecidos por la Junta Directiva.

Cabe destacar que este Comité ha subcontratado los servicios de auditoría interna de la firma de auditores y contadores, Moore Stephens. La auditoría interna apoya la vigilancia del Comité de Auditoría y Gestión de Riesgos mediante la evaluación de los procesos de gestión de riesgos y control interno del Banco. Auditoría interna presenta recomendaciones para mitigar el riesgo y respuesta de la gerencia en relación a la mitigación de los riesgos evaluados.

La Junta Directiva delega en la Administración la responsabilidad del manejo del día a día de el Banco, no obstante el Comité de Auditoría y Gestión de Riesgos vigila su gestión de identificación, evaluación y manejo los riesgos inherentes de el Banco clasificados en: financiero, de adecuación de capital, de crédito, de liquidez, de mercado, que incluye el riesgo cambiario y tasas de interés, operacional, de fraude y reputacional.

La Administración por su parte ha establecido otros comités a través de los cuales evalúa y da seguimiento a los diferentes temas de la operatividad. Entre estos se destacan los siguientes:

Comité de Activos y Pasivos (ALCO): Tiene como propósito optimizar y administrar los recursos financieros del Banco, minimizando la exposición a riesgos de tasas, mercado y liquidez. Entre las funciones del mismo se encuentra el análisis y seguimiento de políticas relacionadas con el riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de tasa. Adicionalmente revisa las tendencias económicas y expectativas de tasas de interés, establece tasas activas y pasivas y da seguimiento al cumplimiento de políticas internas y normas externas.

Comité de Administración de Crédito: Su principal objetivo es el de establecer políticas para la administración y el control del riesgo crediticio, establecer sistemas de medición de riesgo crediticio, evaluación y clasificación de la cartera de préstamos, constituir provisiones para mitigar el riesgo de pérdidas, evaluación de garantías y cumplimiento de políticas internas y regulaciones.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y de la Comisión Nacional de Valores de Panamá, The Central Bank of the Bahamas y The Securities Commission of the Bahamas en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros. Por tanto, la gerencia del Banco tiene el compromiso de emitir una serie de reportes que buscan lograr un flujo apropiado de información tanto interno como externo para garantizar la transparencia de su sistema de Administración y de Gobierno Corporativo.

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

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas como consecuencia de que un prestatario no pague a tiempo y en su totalidad sus obligaciones o que la contraparte con quien negociamos incumpla una obligación contractual antes de liquidar un contrato y el efecto de tener que reemplazar la transacción para cuadrar la posición.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para el Banco son los préstamos no colateralizados con efectivo, el portafolio de inversiones y los depósitos bancarios colocados.

El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de políticas y procedimientos para un solo prestatario, grupo de prestatarios, y segmento geográfico. La exposición al riesgo se cubre principalmente mediante la obtención de garantías.

Como política general de crédito, el Banco concede facilidades crediticias principalmente a clientes ya establecidos o que mantienen relación con el Banco y principalmente garantizados en su totalidad con depósitos en efectivo. Dependiendo de las garantías ofrecidas el proceso de aprobación puede involucrar varios niveles de autoridad.

Cabe mencionar que al 30 de septiembre de 2008, el 76% (2007: 89%) de la cartera de préstamos estaban respaldados por depósitos en efectivo. El resto de la cartera está garantizada por bienes muebles e inmuebles, fianzas o avales y otras garantías.

La totalidad de la cartera de préstamos del Banco está clasificada como normal, es decir, es una cartera que no presenta ningún tipo de deterioro. Como consecuencia de lo anterior, no posee cartera vencida ni morosa, por lo que el Banco únicamente constituye reservas genéricas del 1% de los préstamos netos de garantías, exigidos por el regulador.

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos del Banco que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:



	Préstamos		Garantías (Depósitos en efectivo)	
	2008	2007	2008	2007
No morosos sin deterioro:	<u>29,266,081</u>	<u>29,286,953</u>	<u>22,252,549</u>	<u>22,993,274</u>
Valor en libros				
Monto bruto	<u>29,266,081</u>	<u>25,986,953</u>	<u>22,252,549</u>	<u>22,993,274</u>
Reserva genérica	<u>(69,839)</u>	<u>(10,304)</u>		
Valor en libros	<u>29,196,242</u>	<u>29,976,649</u>	<u>22,252,549</u>	<u>22,993,274</u>

El Banco monitorea la concentración de 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 es la siguiente:

	Préstamos		Inversiones	
	2008	2007	2008	2007
Concentración por sector:				
Préstamos				
Corporativos	25,308,964	22,690,111	73,586,157	39,177,233
Consumo	3,957,117	3,296,842	-	-
Títulos y valores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,331,131</u>	<u>38,810,944</u>
	<u>29,266,081</u>	<u>25,986,953</u>	<u>99,917,288</u>	<u>77,984,177</u>
Concentración geográfica:				
Panamá,	18,129,474	15,544,176	11,174,183	2,688,443
América Latina y el Caribe	4,633,549	2,994,777	4,181,702	2,281,931
Estados Unidos de América y otros	<u>6,503,058</u>	<u>7,448,000</u>	<u>84,561,403</u>	<u>73,013,803</u>
	<u>29,266,081</u>	<u>25,986,953</u>	<u>99,917,288</u>	<u>77,984,177</u>

La exposición al riesgo de crédito es administrada por el Comité de Administración Crédito y el Comité de Activos y Pasivos, a través de análisis periódicos de la capacidad de los prestatarios actuales y potenciales para cumplir con sus obligaciones y del análisis de la cartera de inversión. Ambos comités están debidamente autorizados para evaluar y recomendar a la Junta Directiva cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados.

A través del Comité de Activos y Pasivos, el Banco analiza la capacidad de repago de los diferentes emisores y bancos en los mercados internacionales y recomienda a la Junta Directiva los límites (en base al capital) que puede colocar en cada uno utilizando como referencia las calificaciones de riesgo internacionales de reconocidas calificadoras como Standard & Poors, Moody's Investor Services y Fitch Ratings.

Producto de políticas conservadoras de administración de activos, la cartera de depósitos e inversiones se encuentra altamente diversificada y mayormente colocada en instituciones calificadas en grado de inversión internacional.

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos del Banco. Al 30 de septiembre de 2008, el Banco tenía colocado el 76% (2007: 80%) de sus activos en depósitos en bancos o deuda de emisores con grado de inversión internacional, y el 10% (30 de septiembre de 2007: 11%) de sus activos se encontraban garantizados por depósitos en efectivo.

	2008		2007	
	Monto	Porcentaje	Monto	Porcentaje
Efectivo y depósitos en bancos				
Bancos con grado de inversión "A o Mejor"	67,737,983	76%	90,046,211	89%
Bancos con grado de inversión "Menor de A"	10,328,200	12%	3,872,314	4%
Bancos sin grado de inversión internacional	11,064,673	12%	7,133,313	7%
	89,130,856	40%	101,051,838	49%
Inversiones				
Con grado de inversión "A o Mejor"	73,969,401	74%	72,232,297	93%
Con grado de inversión "Menor de A"	17,190,867	17%	1,275,930	2%
Sin grado de inversión internacional	8,757,020	9%	4,475,950	5%
	99,917,288	45%	77,984,177	37%
Préstamos				
Préstamos garantizados con colateral en efectivo	22,252,549	76%	23,119,220	89%
Préstamos con otras garantías	6,943,693	24%	2,857,429	11%
	29,196,242	13%	25,976,649	12%
Otros activos	2,157,959	1%	1,700,742	1%
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	1,805,931	1%	1,829,499	1%
Total de activos	222,208,276	100%	208,542,905	100%
Activos totales				
Total de activos con grado de inversión	169,226,451	76%	167,426,752	80%
Total de activos garantizados con colateral en efectivo	22,252,549	10%	23,119,220	11%
Total de otros activos	30,729,276	14%	17,996,933	9%
Total de activos	222,208,276	100%	208,542,905	100%

En el siguiente cuadro se detalla el análisis de la cartera de inversiones del Banco, según la categoría de inversión y reconocimiento contable.

2008	Valores disponibles para la venta	Valores para negociar	Valores hasta su vencimiento	Total
Con grado de inversión "A o mejor"	73,469,401		500,000	73,969,401
Con grado de inversión "Menor de A"	17,190,867		-	17,190,867
Sin grado de inversión internacional	<u>8,757,020</u>			<u>8,757,020</u>
Total	<u>99,417,288</u>		<u>500,000</u>	<u>99,917,288</u>
2007				
Con grado de inversión "A o mejor"	70,762,297	220,000	1,250,000	72,232,297
Con grado de inversión "Menor de A"	1,125,766		150,164	1,275,930
Sin grado de inversión internacional	<u>4,167,170</u>	<u>150,000</u>	<u>158,780</u>	<u>4,475,950</u>
Total	76,055,233	370,000	1,558,944	77,984,177

4.3 Riesgo de liquidez ó financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. Para mitigar este riesgo, el Banco mantiene estrictas políticas de liquidez como respaldo al manejo de los depósitos de sus clientes. Las políticas requieren mantener en activos líquidos con vencimiento menor de 7 días por lo menos el 50% de los depósitos captados a la vista y overnights. El 50% de los depósitos captados hasta 180 días se calzan con activos de la misma duración. El 100% de los saldos captados en transacciones "escrow". Adicionalmente requieren que el descalce negativo entre pasivos y activos esté cubierto en todo momento por facilidades crediticias disponibles.

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez de el Banco en base a esta norma fue 109.44% (2007: 100.46%).

El análisis de los vencimientos de los activos (los otros activos incluyen los activos fijos) y pasivos basados en el período remanente a la fecha del balance general consolidado hasta la fecha de vencimiento contractual, son los siguientes:

2008

Activos	A la vista	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y depósitos	23,782,216	56,061,538	9,287,102	-	-	89,130,856
Inversiones	21,427,253	31,465,260	18,537,983	19,359,675	9,127,117	99,917,288
Préstamos, netos	-	11,597,191	7,032,285	9,304,408	1,262,357	29,196,241
Otros activos	-	750,257	481,683	1,344,317	1,387,633	3,963,890
Total de activos	<u>45,209,469</u>	<u>99,874,246</u>	<u>35,339,053</u>	<u>30,008,400</u>	<u>11,777,107</u>	<u>222,208,275</u>
Pasivos						
Depósitos recibidos	75,461,106	83,704,811	15,553,890	3,320,774	15,996,058	194,036,639
Otros pasivos	<u>2,889,197</u>	<u>274,126</u>	<u>564,875</u>	<u>61,990</u>	<u>2,031,437</u>	<u>5,821,625</u>
Total de pasivos	<u>78,350,303</u>	<u>83,978,937</u>	<u>16,118,765</u>	<u>3,382,764</u>	<u>18,027,495</u>	<u>199,858,264</u>
Compromisos y contingencias						
	-	603,740	1,426,673	388,795	-	2,419,208
Posición neta	<u>(33,140,834)</u>	<u>15,291,569</u>	<u>17,793,615</u>	<u>26,236,841</u>	<u>(6,250,388)</u>	<u>19,930,803</u>

2007

Activos	A la vista	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y depósitos	37,803,860	40,861,921	19,386,057	3,000,000	-	101,051,838
Valores	38,494,636	12,801,844	13,588,855	10,834,119	2,264,723	77,984,177
Préstamos, neto	185,158	7,376,853	6,896,084	7,160,325	4,358,229	25,976,649
Activos varios	<u>727,120</u>	<u>431,391</u>	<u>665,852</u>	<u>680,129</u>	<u>1,025,749</u>	<u>3,530,241</u>
Total de activos	<u>77,210,774</u>	<u>61,472,009</u>	<u>40,536,848</u>	<u>21,674,573</u>	<u>7,648,701</u>	<u>208,542,905</u>
Pasivos						
Depósitos recibidos	33,752,499	122,987,526	23,297,642	6,558,741	-	186,596,408
Pasivos varios	<u>261,326</u>	<u>353,730</u>	<u>590,240</u>	<u>1,243,978</u>	<u>7,532</u>	<u>2,456,806</u>
Total de pasivos	<u>34,013,825</u>	<u>123,341,256</u>	<u>23,887,882</u>	<u>7,802,719</u>	<u>7,532</u>	<u>189,053,214</u>
Compromisos y contingencias						
	2,020,930	930,437	11,006,503	7,702	-	13,965,572
Posición neta	<u>41,176,019</u>	<u>(62,799,684)</u>	<u>5,642,463</u>	<u>13,864,152</u>	<u>7,641,169</u>	<u>5,524,119</u>

Cabe destacar que el cumplimiento de las políticas de liquidez es monitoreada por el Comité de Activos y Pasivos y la Junta Directiva a través del Comité de Auditoría y Gestión de Riesgo.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros de el Banco, sobre la base de su vencimiento más cercana posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente en el tiempo:

2008	Valor en Libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Sin Vencimiento	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años
Depósitos	194,036,639	206,051,854	76,105,961	87,270,106	28,710,711	3,237,916

2007	Valor en Libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Sin Vencimiento	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años
Depósitos	186,022,628	187,393,988	33,384,216	123,059,268	23,921,781	7,028,723

4.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero 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 Banco mitiga su riesgo de mercado mediante una política de diversificación de las inversiones, límites por calificación de riesgo, por plazos y por tipo de activo.

Adicionalmente, las políticas de inversión del banco establecen los límites de colocación a mediano y largo plazo disminuyendo la exposición a activos sensibles a cambios en las expectativas de mercado. Para los créditos no garantizados, existe flexibilidad contractual por parte del Banco de variar las tasas de interés a su discreción.

Riesgo de tasa de cambio – Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Es el riesgo de financiero (impacto adverso) resultante de las diferencias de tiempo para la re-definición de precios (tasas) de activos y pasivos y cambios en el nivel y forma de curvas de rendimiento asociadas.

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

La tabla a continuación resume la exposición al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera al 30 de septiembre de 2008.

2008

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>FRANCOS SUIZOS</u>	<u>OTRAS</u>	<u>TOTAL</u>
Activos					
Efectivo y depósitos	67,733,790	20,401,057	265,514	730,495	89,130,856
Títulos valores	85,782,919	14,134,369	-	-	99,917,288
Préstamos	28,018,184	-	1,178,058	-	29,196,242
Activos varios	3,769,191	182,525	12,173	1	3,963,890
Total activos	185.304,084	34,717,951	1,455,745	730,496	222,208,276
	-	-	-	-	-
Pasivos					
Depósitos recibidos	(158,262,441)	(33,707,210)	(1,423,342)	(643,646)	(194,036,639)
Pasivos varios	(5,004,984)	(772,150)	(9,756)	(34,735)	(5,821,625)
Total pasivos	(163,267,425)	(34,479,360)	(1,433,098)	(678,381)	(199,858,264)
	-	-	-	-	-
Posición neta	22,036,659	238,591	22,647	52,115	22,350,012

Riesgo de tasa de interés - Es el riesgo asociado con una disminución en los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero debido a variaciones en las tasas de interés del mercado.

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

2008

	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos						
Efectivo y depósitos	79,843,754	9,287,102	-	-	-	89,130,856
Inversiones	57,092,309	17,619,658	17,570,835	6,020,744	1,613,742	99,917,288
Préstamos, neto	11,597,191	7,032,284	9,304,408	1,262,359	-	29,196,242
Activos varios	785,677	429,028	336,755	230,887	2,181,543	3,963,890
Total de activos	149,318,931	34,368,072	27,211,998	7,513,990	3,795,285	222,208,276
Pasivos						
Depósitos recibidos	163,237,954	27,743,685	3,055,000	-	-	194,036,639
Pasivos varios	3,163,322	564,875	61,990	3,084	2,028,354	5,821,625
Total de pasivos	166,401,276	28,308,560	3,116,990	3,084	2,040,733	199,858,264



2007

	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos						
Efectivo y depósitos	76,541,034	19,386,059	3,000,000	-	2,124,745	101,051,838
Inversiones	49,337,529	13,588,855	10,834,119	2,264,723	1,958,951	77,984,177
Préstamos, neto	7,376,853	6,896,084	7,160,325	4,358,229	185,158	25,976,649
Activos varios	431,391	665,852	335,323	65,334	2,032,341	3,530,241
Total de activos	<u>133,686,807</u>	<u>40,536,850</u>	<u>21,329,767</u>	<u>6,688,286</u>	<u>6,301,195</u>	<u>208,542,905</u>
Pasivos						
Depósitos recibidos	126,618,419	23,297,642	6,558,741	-	30,121,606	186,596,408
Pasivos varios	353,730	590,240	1,243,978	7,532	261,326	2,456,806
Total de pasivos	<u>126,972,149</u>	<u>23,887,882</u>	<u>7,802,719</u>	<u>7,532</u>	<u>30,382,932</u>	<u>189,053,214</u>

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas, directas o indirectas, debido a la inadecuación o fallos de los procesos internos, el personal, los sistemas, o por eventos externos.

La administración del riesgo operacional tiene como objetivo:

- Minimizar las pérdidas del día a día y reducir la ocurrencia potencial de los incidentes más costosos.
- Mejoramiento de la habilidad del Banco de alcanzar sus objetivos.
- Fortalecer de forma global el sistema de administración de riesgos.

El Banco está expuesto a riesgos operacionales entre los que se encuentran el riesgo de procesos, riesgos tecnológicos y riesgo de fraude y mala gestión.

Para mitigar estos riesgos el Banco cuenta con manuales de políticas y procedimientos de sus procesos en los cuales establece los niveles de segregación de funciones, niveles de aprobación y autorización, capacitaciones, conciliaciones bancarias, planes de continuidad de negocio, políticas de seguridad tecnológica y bancarias, políticas de recursos humanos, código de ética y conducta, entre otros.

Adicionalmente se cuenta con un programa Anti-Fraude que incluye políticas y lineamientos para prevenir y administrar el riesgo del fraude, y para lograr su más temprana detección. El Programa Antifraude incluye una política que establece claramente cuál es la posición de la dirección con respecto al fraude, qué acciones constituyen fraude, quiénes son las personas responsables de su prevención, detección e investigación, así como el procedimiento para realizar las denuncias.

La Gerencia de el Banco ha designado un Oficial de Riesgos quien es responsable de la supervisión del diseño y funcionamiento del proceso de Administración de Riesgos del Banco, incluyendo el riesgo operacional.

4.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital. Las estrategias del banco no han cambiado desde el 2007.

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los Bancos mantengan un índice de capital total medido en base a sus activos ponderados por riesgo utilizando como base el Acuerdo de Basilea.

El Acuerdo 5-98 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, que fue modificado por los Acuerdos 5-99 y 5-06, estipula que los bancos con licencia general deben mantener un capital total mayor al 8% de los activos ponderados. No obstante, el Banco tiene como política interna que su índice de adecuación de capital se mantenga por encima del 20%.

Al 30 de septiembre de 2008, el índice de adecuación de capital del Banco era de 26% (2007: 25%) cálculo en base a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

4.7 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

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

Efectivo y depósitos en bancos

El valor en libros del efectivo y los depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo.

Valores disponibles para la venta.

El valor razonable de los valores disponibles para la venta está basado en cotizaciones de mercado o en el precio de instrumentos similares, con base a los flujos de efectivo esperado sobre dichas inversiones u ofertas de compras recientes.

Préstamos

La cartera de préstamos se encuentra garantizada en un 76% (2007: 89%) por depósitos en efectivo, por lo que su valor

de registro se aproxima a su valor estimado de recuperación. En adición, el Banco mantiene préstamos por cobrar cuyas tasas de interés se aproximan a las tasas de interés prevalecientes en el mercado, para préstamos con términos y condiciones similares.

Depósitos recibidos

El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico, como es el caso de las cuentas corrientes, corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor según libros.

El valor razonable de los depósitos a plazo se aproxima a su valor en libros, debido a que mantienen términos y condiciones parecidas a instrumentos de similar naturaleza.

A continuación un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	2008		2007	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	23,782,216	23,782,216	37,401,479	37,401,479
Depósitos a plazo en bancos	65,348,640	65,348,640	63,347,980	63,347,980
Inversiones en valores	99,917,288	99,917,288	77,984,177	77,991,631
Préstamos	29,196,242	29,196,242	25,976,649	25,976,649
	<u>218,244,386</u>	<u>218,244,386</u>	<u>204,710,285</u>	<u>204,717,739</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	75,802,769	75,802,769	33,449,306	33,449,306
Depósitos a plazo	118,233,870	118,233,870	153,147,102	153,147,102
Financiamientos recibidos	-	-	1,168,608	1,168,608
	<u>194,036,639</u>	<u>194,036,639</u>	<u>187,765,016</u>	<u>187,765,016</u>

4.8 Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Acuerdo No. 6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios.

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta

El Banco determina qué inversiones disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha observado una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad

normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo y financieros y operativos.

(c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

El Banco sigue la guía de la NIC 39 al clasificar los 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, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta el vencimiento. Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias específicas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponibles para la venta.

5. Saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas

Los saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas incluidos en los estados financieros consolidados se resumen a continuación:

	2008	2007
Activos		
Valores disponibles para la venta	789,109	274,374
Préstamos	3,342,694	1,377,401
Intereses acumulados por cobrar	29,677	5,526
Activos varios	150,534	76,406
Pasivos		
Depósitos clientes	30,010,647	17,987,791
Intereses acumulados por pagar	49,359	60,626
Pasivos varios	99,709	3,864
Compromisos y contingencias	260,141	225,000
Gastos de salario de ejecutivos clave	619,857	487,349
Otros ingresos	146,010	87,349
Otras transacciones		
Venta en el transcurso de 2007 de cartera de préstamos	-	19,761,700

6. Efectivo y Equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2008	2007
Efectivo	2,167,442	302,379
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	21,614,774	37,401,479
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>65,348,640</u>	<u>63,347,980</u>
	89,130,856	101,051,838
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días.	<u>927,103</u>	<u>22,386,059</u>
Total	<u><u>79,843,753</u></u>	<u><u>78,665,779</u></u>

El efectivo y equivalente de efectivo por grado de inversión internacional, se detallan a continuación:

	2008	2007
Efectivo	<u>2,167,442</u>	<u>302,379</u>
Depósitos a la vista locales y extranjeros:		
En bancos con grado de inversión "A" ó "Mejor"	9,044,056	34,360,232
En bancos con grado de inversión "Menor de A"	4,269,670	222,314
En bancos con grado de inversión	<u>8,301,048</u>	<u>2,818,933</u>
	<u>21,614,774</u>	<u>37,401,479</u>
Depósitos a plazo fijo locales y extranjeros con vencimientos originales hasta 90 días:		
En bancos con grado de inversión "A" ó "Mejor"	56,526,485	55,383,600
En bancos con grado de inversión "Menor de A"	6,058,530	3,650,000
En bancos con grado de inversión	<u>2,763,625</u>	<u>4,314,380</u>
	<u>65,348,640</u>	<u>63,347,980</u>
	<u>89,130,856</u>	<u>101,051,838</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo locales y extranjeros con vencimientos originales hasta 90 días:	<u>9,287,103</u>	<u>22,386,059</u>
Total	<u><u>79,843,753</u></u>	<u><u>78,665,779</u></u>

7. Valores para negociar

Los valores para negociar se resumen a continuación:

	2008	2007
Valores que cotizan en bolsa de valores:		
Bonos de emisores privados calificados "A" ó "Mejor"	-	220,000
Notal estructuradas sin grado de inversión	-	150,000
Total	-	370,000

El movimiento de los valores para negociar se resume a continuación:

	2008	2007
Saldo final del año	370,000	798,645
Compras	-	13,878,827
Ventas	(370,000)	(14,307,472)
Saldo al fin del año	-	370,000

8. Valores Disponibles para la Venta

Los valores disponibles para la venta están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

<u>Al valor razonable:</u>	2008	2007
Valores que cotizan en bolsa de valores		
Fondo de renta fija Institucional calificados AAA	21,427,253	34,263,824
Bonos emitidos por la República de Panamá	4,442,678	1,462,219
Bonos emisores Privados con Grado de Inversión "A" ó "Menor"	52,042,148	36,461,599
Bonos emisores Privados con Grado de Inversión "Menor de A"	17,190,867	1,125,766
Bonos y Fondos Mutuos sin Grado de Inversión y sin clasificación	2,479,226	2,485,667
Inversiones en acciones sin Grado de Inversión y sin clasificación	1,835,116	256,158
Total	99,417,288	76,055,233



El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	2008	2007
Saldo al inicio del año	76,055,233	60,375,938
Compras	529,596,838	122,556,020
Ventas y redenciones	(504,079,074)	(106,813,036)
Pérdidas por deterioro	(727,550)	-
Cambios en valor razonable	<u>(1,428,159)</u>	<u>(63,689)</u>
Saldo al final del año	<u>99,417,288</u>	<u>76,055,233</u>

Al 30 de septiembre de 2008, el Banco reconoció una pérdida por deterioro de inversiones, producto de la disminución de los precios de mercado, generados por la crisis financiera de los mercados de valores por un total de B/. 727,550; la cual esta compuesta por las siguientes inversiones.

Inversión:	Costo	Castigado	Valor en Libros
Washington Mutual/ Junio 2011	259,400	256,900	2,500
Lehman Brothers/ Perpetual	192,360	190,360	2,000
Kaupthing Bank libor flotero 2010	248,550	186,050	62,500
Duane Parks IV ltd./ Marzo 2012	145,550	94,240	51,310
Total	<u>845,860</u>	<u>727,550</u>	<u>118,310</u>

9. Préstamos

La distribución de los préstamos se resume a continuación:

	2008			2007		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales	13,615,033	7,727,667	21,342,700	12,442,707	9,286,829	21,729,536
Consumo	2,767,991	1,189,128	3,957,119	1,848,469	1,165,524	3,013,993
Arrendamientos	1,057,955	-	1,057,955	1,050,038	-	1,050,038
Hipotecarios	142,808	-	142,808	-	-	-
Sobregiros	545,687	2,219,812	2,765,499	192,659	727	193,386
	<u>18,129,474</u>	<u>11,136,607</u>	<u>29,266,081</u>	<u>15,533,873</u>	<u>10,453,080</u>	<u>25,986,953</u>

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables se resume de la siguiente forma:

	2008	2007
Saldo al inicio del año	10,304	8,121
Provisión del año	59,535	2,183
Saldo al final del año	69,839	10,304

Al 30 de septiembre 2008, el 76% de los préstamos estaban garantizados con depósitos en efectivo y el resto, por bienes muebles e inmuebles, fianzas o avales (2007: 89%).

Durante el año 2007, se cancelaron un total de 83 préstamos comerciales por un monto consolidado de B/19,761,700 producto de una operación de venta de cartera sin recurso efectuada por el Banco. La venta fue realizada por el total del saldo a capital más intereses de cada préstamo al momento de su venta. Como parte del acuerdo, el banco asumió de manera recurrente y por cuenta y riesgo del comprador, a custodia, administración y cobro de dichos créditos a cambio de pago de comisiones por dicho manejo.

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, los cuales cotizan en bolsa de valores, se resumen a continuación:

	2008		2007	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Bonos de Emisores Privados con Grado de Inversión "A o Mejor"	500,000	500,000	1,250,000	1,246,980
Bonos de Emisores Privados con Grado de Inversión "Menor de A"	-	-	308,944	319,418
	500,000	500,000	1,558,944	1,566,398

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento se resume a continuación:

	2008	2007
Saldo al inicio del año	1,558,944	3,139,586
Redenciones	(1,058,944)	(1,580,642)
Saldo al final del año	500,000	1,558,944

11. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, neto

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se resumen como sigue:

2008					
	<u>Propiedades</u>	<u>Mobiliarios</u>	<u>Equipos</u>	<u>Mejoras a la Propiedad</u>	<u>Total</u>
Costo					
Al inicio del año	1,200,000	139,038	1,373,273	383,014	3,095,325
Compras	-	31,143	213,106	81,049	325,298
Al final del año	1,200,000	170,181	1,586,379	464,063	3,420,623
Depreciación y Amortización					
Acumuladas					
Al inicio del año	309,760	35,129	786,757	134,180	1,265,826
Gasto del año	36,667	26,083	245,646	40,470	348,866
Al final del año	346,427	61,212	1,032,403	174,650	1,614,692
Saldos netos	<u>853,573</u>	<u>108,969</u>	<u>553,976</u>	<u>289,413</u>	<u>1,805,931</u>
2007					
	<u>Propiedades</u>	<u>Mobiliarios</u>	<u>Equipos</u>	<u>Mejoras a la Propiedad</u>	<u>Total</u>
Costo					
Al inicio del año	1,200,000	139,038	1,373,273	383,014	3,095,325
Depreciación y Amortización					
Acumuladas	309,760	35,129	786,757	134,180	1,265,826
Saldos netos	<u>890,240</u>	<u>103,909</u>	<u>586,516</u>	<u>248,834</u>	<u>1,829,499</u>

12. Otros activos

El 30 de julio de 2007, el Banco recibió la cancelación en efectivo de una cuenta por cobrar por el monto de B/. 450,000; la cual había sido provisionada en su totalidad en el ejercicio fiscal que termino el 30 de septiembre de 2006. Esta recuperación se registro como otros ingresos en ese periodo.

13. Instrumentos financieros fuera del balance general

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del balance general, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros están compuestos de promesas de pago, garantías bancarias y fianzas y avales, los cuales se resumen a continuación:

	2008	2007
Garantías bancarias, fianzas y avales	15,353,703	7,911,487
Promesas de pago	202,740	6,054,085
Total	15,556,443	13,965,572

Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías bancarias y promesas de pago son las mismas que se utilizan para los otorgamientos de préstamos registrados en el balance general consolidado.

Al 30 de septiembre de 2008, las garantías bancarias, fianzas y avales, y promesas de pago están garantizadas de la siguiente forma:

	2008	2007
Depósitos a plazo de clientes	84%	77%
Garantías de bancos con calificación Internacional "A o Mejor".	9%	8%
Hipotecas, fianzas y otras	7%	15%
	100%	100%

Las garantías bancarias, fianzas y avales, y promesas de pago tienen fechas de vencimiento de corto plazo, las cuales en el pasado su mayoría han vencido sin que exista un desembolso. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones, y las mismas tampoco representan un riesgo de liquidez importante dado el calce con los depósitos que las garantizan.

14. Administración de activos

MMG Bank Corporation y Subsidiarias mantenían en administración y custodia, cartera de inversiones, contratos fiduciarios y préstamos, por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.259,747,591 (30 de septiembre de 2007 - B/.155,048,984). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

En adición a los activos en custodia propia, tanto el Banco como su subsidiaria MMG Bank & Trust Ltd., administran cuentas a nombre de clientes a través de otros custodios internacionales, según mandatos otorgados por los clientes y bajo riesgo del propio cliente.

15. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las Bancos constituidas en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de septiembre de 2008, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.



De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las Bancos están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

La subsidiaria MMG Bank & Trust Ltd. no tributa impuesto sobre la renta en la jurisdicción donde está constituida, debido a la naturaleza extranjera de sus operaciones.

Por el año terminado el 30 de septiembre de 2008, el gasto de impuesto sobre la renta estimada fue de B/. 2,211 (2007: B/. 2,813).