MMG Bank Corporation & Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados 2012

MORGAN & MORGAN

90 AÑOS

Grupo de soluciones legales, fiduciarias y financieras

TRADICIÓN . INNOVACIÓN . COMPROMISO SOCIAL

Desde nuestros inicios en 1923, en la antigua ciudad de Panamá, nos hemos convertido en uno de los principales grupos proveedores de soluciones legales, fiduciarias y financieras; y además caracterizados por nuestro compromiso social.

Como parte de este compromiso, la Fundación de Asistencia Legal Comunitaria (Fundalcom), emblema de Responsabilidad Social del Grupo Morgan & Morgan, orienta y representa legal y gratuitamente en procesos de familia y violencia doméstica, a personas de escasos recursos.

Además, hoy día, 90 años después de nuestra fundación, estamos llevando a cabo el proyecto de construcción de la nueva *MMG Tower,* una de las primeras torres ecológicas en Panamá. Con iniciativas como esta, reiteramos el legado de nuestro fundador de dedicación y servicio a nuestra comunidad, comprometiéndonos a cuidar de nuestro ambiente para futuras generaciones.

morimor.com
mmgbank.com
mmgtrust.com
mmgtower.com

Eduardo Morgan Jr.
Socio Fundador

MMG BANK

"Somos un banco privado especializado en Banca Internacional, Administración de Patrimonio y Banca de Inversión"

Junta Directiva

Eduardo Morgan Jr.
Presidente

Jorge Enrique Morgan V.
Presidente Ejecutivo

Carlos Eduardo Troetsch
Vicepresidente Ejecutivo

Luis Roberto Valleé
Tesorero

Eduardo Ferrer
Tesorero Asistente

Luis A. Hincapié
Secretario

Mario De Diego G.
Secretario Asistente

José Castañeda
Director

Roberto Lewis
Director

Jorge Luis Reyes
Director

Rogelio Tribaldos
Director

Alta Gerencia

Jorge Enrique Morgan V.
Presidente Ejecutivo

Carlos Eduardo Troetsch
Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional

Marielena García Maritano P.
Vicepresidente Senior de Banca de Inversión

Hugo Rodríguez Michot
Vicepresidente de Wealth Management

Jorge Raúl Vallarino
Vicepresidente de Finanzas

Olga Cantillo
Vicepresidente de Operaciones

María Elena Hernan Jurado
Vicepresidente de Tecnología

Álvaro E. Tomas
Vicepresidente de Desarrollo de Negocios

María Eugenia Espino Harris
Vicepresidente de Administración y Contabilidad

Mario De Diego G.
Asesor Legal

Lissette Jiménez
Gerente de Riesgo

Kellineth Serracin
Gerente de Cumplimiento

Custodio de Valores

Brown Brothers Harriman
Pictet & Cie
Latin Clear
UBS International
Morgan Stanley

Corresponsales Bancarios

UBS AG
HSBC Bank USA
Commerzbank

Mensaje del Presidente

Jorge Enrique Morgan V.

Presidente Ejecutivo

Nos complace presentar otro año de excelente desempeño para MMG Bank Corporation y sus subsidiarias. Vemos con gran satisfacción como nuestra estrategia de negocios sigue produciendo importantes resultados en todas las actividades que realizamos. Gracias al servicio que ofrece el talento humano de MMG Bank Corporation y a su especialización en Administración de Patrimonios, Banca Internacional y Finanzas Corporativas, generamos un alto valor agregado para nuestros clientes.

Para el año fiscal finalizado al 30 de septiembre de 2012, MMG Bank Corporation reportó una utilidad neta de B/.5.3 millones, un aumento de 20% comparado con el año anterior. Este aumento es impulsado, principalmente, por el creciente rubro de comisiones y honorarios que cubre holgadamente los gastos de la empresa y representa 69% del total de los ingresos. Esto nos motiva a seguir ofreciendo servicios y productos financieros innovadores que brinden valor a nuestros clientes y que nos permiten desarrollar nuevas fuentes de ingresos. Es importante mencionar que la administración de la cartera de activos fuera de balance, uno de los principales contribuyentes al rubro de comisiones y honorarios antes mencionado, creció 21% para alcanzar la cifra de B/.904 millones. Los activos en nuestro balance general también tuvieron un incremento importante de 19%, superando la cifra de B/.364 millones.

En línea con nuestra filosofía conservadora de inversión, tanto en carteras administradas como en posición propia, la operación bancaria mantiene una sólida base patrimonial. Al cierre del periodo, el índice de adecuación capital de MMG Bank Corporation superó 27%, uno de los más altos de la plaza panameña cuyo promedio se sitúa en 16.1%. Estos atributos de solidez financiera, consolidación de nuestras líneas de negocios y manejo prudente de riesgos, fueron recientemente objeto de reconocimiento por la agencia calificadora Fitch Ratings, la cual elevó nuestra calificación de riesgo a "A (pan)" con perspectiva estable. El resumen del informe de calificación de riesgo preparado por Fitch Ratings, el día 7 de enero de 2013, lo encontrará en el presente reporte.

En MMG Bank Corporation estamos comprometidos con el desarrollo de la economía nacional logrando atraer capital extranjero para que sea invertido en Panamá y apoyando a nuestros clientes corporativos en la obtención de los mejores términos para sus fuentes de financiamiento. Tenemos como objetivo impulsar el desarrollo del mercado de capitales y la institucionalidad del sistema financiero panameño.

A través de nuestros ejecutivos, participamos activamente en los diferentes gremios, asociaciones o entidades que forjan el presente y el futuro de la banca nacional y del mercado de capitales panameño. Miembros de nuestra alta gerencia participan en organizaciones tales como la Fundación Interamericana para el Desarrollo del Mercado de Capitales (FIDEMEC), la Asociación Bancaria de Panamá, Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LatinClear), entre otros. En la medida de lo posible, intentamos cooperar con las entidades supervisoras en el mejoramiento del marco legal y regulatorio y procuramos constantemente comunicar las bondades de nuestro país y de nuestro centro financiero, local e internacionalmente. Además, apoyamos al mercado local participando, en forma exitosa, en el programa de Creadores de Mercado del Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Panamá para emisiones de deuda soberana en el mercado local.

Para el año 2012, FIDEMEC nos distinguió como el "Puesto de Bolsa con Mayor Volumen de Negociación" en una ceremonia en que participan todos nuestros colegas locales e internacionales. Este premio se obtuvo gracias a nuestro liderazgo en la estructuración y colocación de títulos valores de empresas locales y extranjeras en el mercado de capital nacional, así como por nuestros importantes volúmenes en la compra y venta de valores privados y estatales tanto en el mercado primario como en el mercado secundario.

El año que termina fue uno de grandes retos y cambios que nuestra organización pudo enfrentar gracias al esfuerzo de más de noventa y cinco (95) ejecutivos y colaboradores. Este equipo continúa dando lo mejor de sí mismo para satisfacer a los clientes y brindar cada vez la mejor atención que éstos se merecen. Es motivo de orgullo ver la dedicación, el arduo trabajo y el compromiso que despliega este selecto grupo de profesionales. Queremos destacar a nuestra Junta Directiva que, con su diversidad de perspectivas y vasta experiencia empresarial y profesional, guía de forma efectiva a este equipo y supervisa muy de cerca que se cumplan, no sólo las metas financieras, sino el deber fiduciario que tenemos con los cuentahabientes y sus patrimonios.

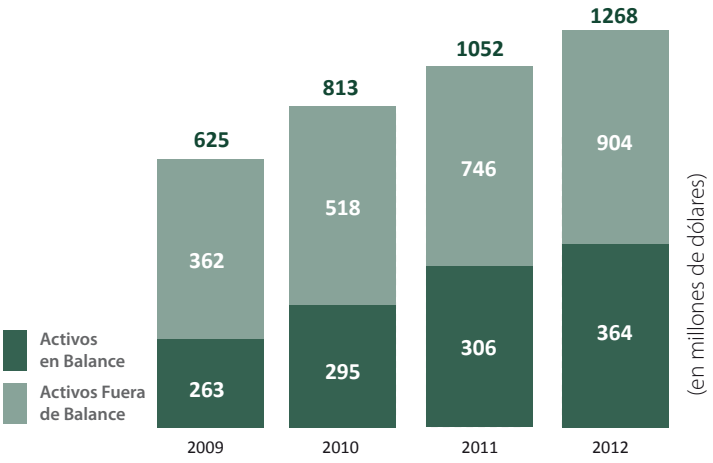
Finalmente, agradecemos a todos los clientes por su apoyo, confianza y lealtad a MMG Bank Corporation. Seguiremos sirviéndoles con el esmero y la integridad que nos caracteriza. Estamos comprometidos con brindarles la mejor asesoría financiera y así ayudarlos a alcanzar sus metas financieras y proteger su patrimonio.

Jorge Enrique Morgan V.
Presidente Ejecutivo

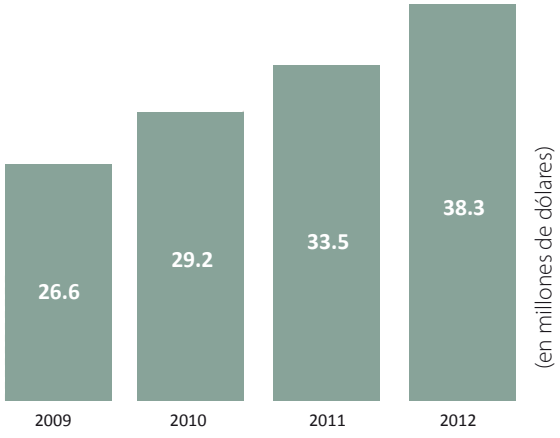
MMG BANK

Resultados al 30 de septiembre de 2012

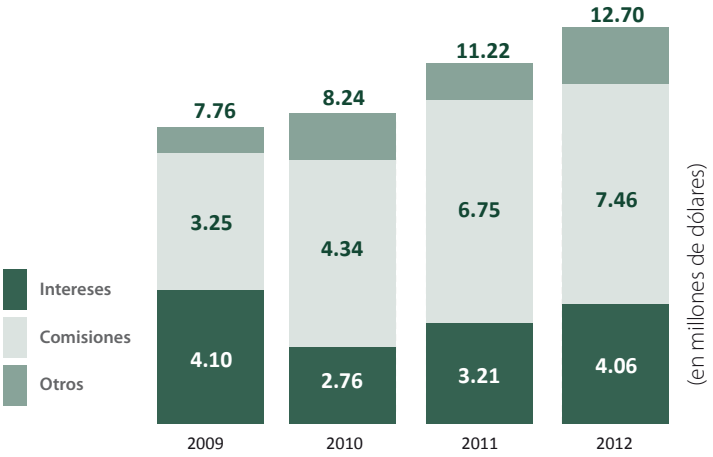
Total de Activos en Administración



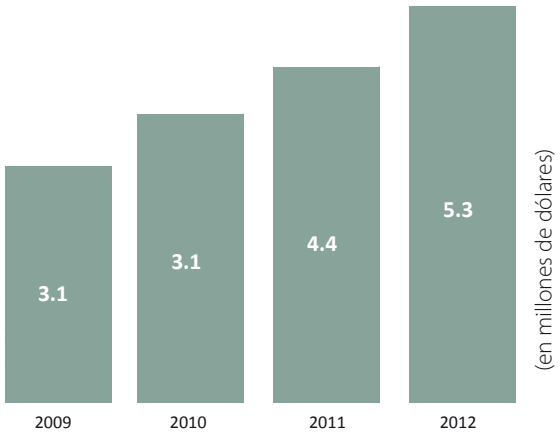
Evolución del Patrimonio



Evolución de Ingresos



Utilidad Neta



MMG BANK

Largo Plazo: A(pan)

Perspectiva Estable

Corto Plazo: F1(pan)

FitchRatings

Fitch Aumenta Calificación a MMG Bank Corporation *

07 de enero de 2013

Fitch Ratings-San Salvador/San José-07 de enero 2013: Fitch Ratings aumentó la calificación nacional de largo plazo en Panamá a MMG Bank Corporation (MMG) y afirmó la calificación de corto plazo. La perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable. El detalle de las acciones en las calificaciones se presenta al final de este comunicado de prensa.

El aumento de la calificación de riesgo refleja la consolidación de su estrategia de negocio, que ha permitido un sostenido crecimiento de operaciones y una mayor diversificación de ingresos por medio de comisiones por administración de activos, banca de inversión y banca transaccional.

Las calificaciones actuales reflejan la robusta calidad de activos, un marco de gestión de riesgo prudente, la alta liquidez de su balance y el buen nivel de patrimonio. Así mismo, toman en cuenta las concentraciones de su pasivo. La perspectiva de la calificación es Estable. Mejoras en las calificaciones vendrían de aumento en el volumen de negocios en cada una de sus nichos de mercado que permitan a la institución incrementar su franquicia y liderazgo en la plaza. Por el contrario, cambios en la estructura actual de activos y/o políticas que introduzcan mayor riesgo de crédito y mercado y/o reduzcan la liquidez del balance, incidirían negativamente en las calificaciones.

MMG posee un balance conformado por activos de muy buena calidad crediticia en la forma de depósitos e instrumentos financieros con grado de inversión y amplia diversificación geográfica. Adicionalmente, las pérdidas históricamente han sido limitadas y la buena calidad de activos beneficia el desempeño financiero, dado el bajo costo por deterioro.

Los depósitos bancarios y el portafolio de inversiones (88% del activo), cubren de manera amplia los pasivos de la institución. Esta elevada liquidez responde a las necesidades de hacer frente a los riesgos derivados de poseer un pasivo concentrado y con mayor sensibilidad a condiciones de mercado y de riesgo reputacional que la banca tradicional, dado su tamaño relativo y los segmentos de negocio atendidos.

Los depósitos del público conforman el único pasivo financiero de la institución y poseen una concentración en los mayores acreedores alta, influenciado por su tamaño relativo y perfil del depositante promedio. Si bien la concentración ha disminuido moderadamente, no se prevé en el mediano plazo cambios significativos en la estructura pasiva.

Los niveles de rentabilidad de la institución son buenos, siendo cercanos al promedio del sistema bancario, pero a diferencia del resto de la banca, alcanzados con un balance de bajo riesgo y alta liquidez. Cabe resaltar que desde 2011, las comisiones cubren los costos operativos, previendo que sea una tendencia de largo plazo.

Con la consolidación de su estrategia, el banco logró diversificar sus fuentes de ingresos mediante el desarrollo de tres líneas de negocio que poseen el potencial de seguir evolucionando favorablemente en el futuro. Los ingresos por comisiones representan la principal fuente de ingresos del banco, reduciendo la dependencia al margen financiero.

Con un indicador de capital base de Fitch del 26.9%, MMG cuenta con buenos niveles de capital para hacer frente a los principales riesgos del balance. El nivel de capital compara favorablemente dentro de la plaza panameña y se prevé que se mantenga sin mayores cambios en mediano plazo.

Fundado en el año de 2003, MMG es una institución bancaria domiciliada en Panamá que opera con licencia bancaria general. El banco se especializa en proveer servicios de manejo de patrimonios, banca privada y banca de inversión a clientes de alto perfil económico de Panamá y la región.

** Para el año fiscal 30/9/2011 - 30/9/2012*

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMAS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACION Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCION DE CODIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

ESTA CALIFICACIÓN EXPRESA UNA OPINIÓN INDEPENDIENTE SOBRE LA CAPACIDAD DE LA ENTIDAD CALIFICADORA DE ADMINISTRAR RIESGOS.

MMG BANK

MMG Bank Corporation y Subsidiarias

Informe de Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre de 2012 e informe de los Auditores Independientes del 30 de noviembre de 2012

Contenido | Páginas

Informe de los auditores independientes	7
Estado consolidado de situación financiera	8
Estado consolidado de resultados	9
Estado consolidado de resultados integrales	10
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	11
Estado consolidado de flujos de efectivo	12
Notas a los estados financieros consolidados	13
	14

Deloitte.

Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Facsimile : (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
MMG Bank Corporation y Subsidiarias
Accionista y Junta Directiva
Panamá, República de Panamá

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **MMG Bank Corporation y Subsidiarias**, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2012, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de resultados integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados, que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, 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. Así mismo, 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 consolidados.

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 importantes la situación financiera de **MMG Bank, Corporation y Subsidiarias** al 30 de septiembre de 2012, y sus 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 propósito de supervisión, como se describe en la Nota 3.1 de los estados financieros consolidados.

Deloitte

30 de noviembre de 2012
Panamá, República de Panamá

Auditoría . Impuestos . Consultoría . Asesoría Financiera.

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

MMG Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

Activos	Notas	2012	2011
Efectivo y efectos de caja		395,063	319,419
Depósitos en bancos			
A la vista - locales		12,431,655	9,536,348
A la vista - extranjeros		24,018,556	31,054,353
A plazo - locales		14,551,097	550,000
Total de depósitos en bancos		99,402,502	101,164,586
Total efectivo y depósitos en bancos	6	99,797,565	101,484,005
Valores disponibles para la venta	5, 7	221,547,865	165,177,782
Préstamos			
Sector interno		31,578,748	24,920,198
Sector externo		5,464,846	10,132,240
Menos: reserva para posibles préstamos incobrables		(184,061)	(162,352)
Préstamos, neto	5, 8	36,859,533	34,890,086
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	9	1,425,981	1,606,196
Activos varios			
Intereses acumulados por cobrar	5	1,493,269	741,410
Total de activos varios		5,269,559	3,057,218
Total de activos		364,900,503	306,215,287

Pasivos y patrimonio	Notas	2012	2011
Pasivos			
Depósitos de clientes			
A la vista - locales		103,671,559	58,731,332
A la vista - extranjeros		134,070,208	124,218,671
A plazo fijo - locales		43,164,652	49,158,190
A plazo fijo - extranjeros		40,683,439	36,652,375
Total de depósitos de clientes	5	321,589,858	268,760,568
Pasivos varios			
Intereses acumulados por pagar	5	120,030	178,524
Otros pasivos	5	4,910,968	3,741,928
Total de pasivos varios		5,030,998	3,920,452
Total de pasivos		326,620,856	272,681,020
Patrimonio			
Acciones comunes: 20,000,000 de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una, emitidas y en circulación		20,000,000	20,000,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta		355,800	(145,677)
Utilidades no distribuidas		17,923,847	13,679,944
Total de patrimonio		38,279,647	33,534,267
Total de pasivos y patrimonio		364,900,503	306,215,287

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

MMG Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Notas	2012	2011
Ingresos por intereses			
Préstamos	5	2,094,025	1,985,924
Depósitos a plazo		489,720	379,635
Inversiones		2,583,465	2,023,631
Total de ingresos por intereses		5,167,210	4,389,190
Gastos de intereses sobre depósitos de clientes			
Depósitos a plazo	5	1,103,324	1,105,816
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones		4,063,886	3,283,374
Provisiones			
Provisión para posibles préstamos incobrables	8	(21,709)	(69,184)
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		4,042,177	3,214,190
Otros ingresos			
Comisiones	12	7,458,821	6,749,072
Alquileres	5	78,000	78,000
Ganancia neta en venta de valores	7	790,964	800,249
Otros		313,273	373,684
Total de otros ingresos		8,641,058	8,001,005
Total de ingresos de operaciones, neto		12,683,235	11,215,195
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	5	3,150,180	2,935,931
Honorarios profesionales		1,028,679	950,570
Depreciación y amortización	9	472,110	412,682
Impuestos varios		583,844	430,365
Alquileres	5	193,868	205,183
Gastos bancarios		580,843	491,059
Gastos de viajes		59,334	56,534
Otros gastos		779,335	868,009
Total de gastos generales y administrativos		6,848,193	6,350,333
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		5,835,042	4,864,862
Impuesto sobre la renta	13	(515,639)	(424,509)
Utilidad neta		5,319,403	4,440,353

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

MMG BANK

MMG Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Nota	2012	2011
Utilidad neta del año		5,319,403	4,440,353
Otros resultados integrales:			
Cambios netos en valores disponibles para la venta	7	1,292,441	691,317
Ganancias netas realizadas transferidas a resultados	7	(790,964)	(800,249)
		501,477	(108,932)
Total de resultados integrales netos del año		5,820,880	4,331,421

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

MMG BANK

MMG Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Nota	Capital en acciones	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 30 de septiembre de 2010		20,000,000	(36,745)	9,239,591	29,202,846
Más resultados integrales compuesta por:					
Utilidad neta del año		-	-	4,440,353	4,440,353
Cambios netos en valores disponibles para la venta	7	-	691,317	-	691,317
Ganancias netas realizadas transferidas a resultados	7	-	(800,249)	-	(800,249)
Total de resultados integrales del año		-	(108,932)	4,440,353	4,331,421
Saldo al 30 de septiembre de 2011		20,000,000	(145,677)	13,679,944	33,534,267
Más resultados integrales compuesta por:					
Pagos de dividendos		-	-	(1,075,500)	(1,075,500)
Utilidad neta del año		-	-	5,319,403	5,319,403
Cambios netos en valores disponibles para la venta	7	-	1,292,441	-	1,292,441
Ganancias netas realizadas transferidas a resultados	7	-	(790,964)	-	(790,964)
Total de resultados integrales del año		-	501,477	5,319,403	5,820,880
Saldo al 30 de septiembre de 2012		20,000,000	355,800	17,923,847	38,279,647

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

MMG BANK

MMG Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Notas	2012	2011
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
Utilidad neta		5,319,403	4,440,353
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9	472,110	412,682
Provisión para posibles préstamos incobrables	8	21,709	69,184
Ingresos por intereses		(5,167,210)	(4,389,190)
Gastos de intereses		1,103,324	1,105,816
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en depósitos a plazo mayores a 90 días		8,383,366	(16,464,976)
(Aumento) en préstamos		(1,991,156)	(4,128,142)
(Aumento) disminución en otros activos		(1,460,482)	6,901
Aumento en depósitos de clientes		52,829,290	8,291,823
Aumento (disminución) en otros pasivos		1,169,040	(1,204,699)
Intereses cobrados		4,415,351	4,230,279
Intereses pagados		(1,161,818)	(1,152,838)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de operación		63,932,927	(8,782,807)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta	7	(862,012,023)	(379,191,872)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta	7	806,143,417	382,466,284
Compra de activo fijo	9	(291,895)	(232,871)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		(56,160,501)	3,041,541
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(1,075,500)	-
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		(1,075,500)	-
aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		6,696,926	(5,741,266)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	78,562,210	84,303,476
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	85,259,136	78,562,210

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

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, PH Torre MMG, 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 Panamá (la "Superintendencia de Bancos"), la cual lo faculta para efectuar negocios de banca en Panamá así como transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos 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 de Panamá, a través del Decreto Ley N°9 de 1998, tal como quedo reformado mediante el 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 del Decreto Ley N°2 del 22 de febrero de 2008 sobre la regulación bancaria y el Decreto Ley N°42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Mediante Resolución No.292-05 emitida por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá 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. El Banco es propietario de un puesto en la Bolsa de Valores de Panamá adquirida de su subsidiaria MMG Asset Management Corp. el 11 de noviembre de 2008 para la compra y venta de valores listados en dicha bolsa.

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., es una compañía establecida en Panamá el 14 de abril de 1992, la cual se dedica al arrendamiento financiero de bienes muebles, fue adquirida 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 Administradora de Sociedades de Inversión emitida por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá mediante resolución CNV-135-06 del 7 de junio de 2006.

- 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.

- Gonic Investment, S.A., compañía establecida en Panamá, el 31 de octubre de 2005. Se dedica a la administración y cobro de cartera de cuentas por cobrar de consumidores locales, mediante descuento directo a salarios de deudores y fue adquirida por el Banco en marzo de 2009.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´s)

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición emitida en noviembre 2009 y enmendada en octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

La NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

La NIIF 9 será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015 y el resto de las nuevas normas serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. Su aplicación anticipada es permitida siempre que todas estas cinco normas se apliquen anticipadamente al mismo tiempo.

La Administración prevé que las nuevas NIIF´s serán adoptadas en los estados financieros consolidados del Banco para los períodos anuales que comienzan el 1ro de octubre de 2014 (Para el Resto de las Normas) y para el 1ro de octubre de 2016 (Para la NIIF 9) respectivamente. La aplicación de las nuevas normas podría afectar los montos reportados en los estados financieros consolidados y resultar en revelaciones más amplias en los estados financieros consolidados.

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 consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor de razonable.

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

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

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

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

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

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

3.2 Principio de consolidación

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

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 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 consolidados de las subsidiarias son preparados para el mismo período que el Banco, utilizando los mismos principios de contabilidad.

3.3 Moneda funcional

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados 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 los Estados Unidos de América, moneda funcional de MMG Bank Corporation y Subsidiarias.

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 estado consolidado de situación financiera. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año 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 y egresos.

3.4 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican básicamente en las siguientes categorías: préstamos, cuentas por cobrar y valores disponibles para la venta. La clasificación de los activos depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento de su reconocimiento inicial.

Las compras y ventas de las inversiones en valores disponibles para la venta son reconocidas a la fecha de liquidación, siendo ésta la fecha en que el activo es entregado a la entidad o por la entidad.

Los préstamos son reconocidos cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios.

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos que no son llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados son inicialmente reconocidos al valor razonable y los costos de la transacción son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

Los activos financieros que mantiene el Banco al 30 de septiembre de 2012 han sido clasificados en las siguientes categorías:

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 disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera sustancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

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

Valores disponibles para la venta

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

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

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 estado consolidado de resultados integrales, 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 estado consolidado de resultados integrales, es reconocida en los 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.

Valor razonable

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

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 la 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 continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.5 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y los gastos 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 la tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o un 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.

3.6 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.

3.7 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros 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 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:

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, 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 se 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 para el cual se ha reconocido un deterioro aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados de operación, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través del estado consolidado de resultados.

La política de reserva de deterioro de inversiones del Banco, considera e incluye los elementos de regulación prudencial con respecto a valores, tal como está definido en el Acuerdo 7-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

3.8 Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras están 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 5 años, y mejoras 10 años.

Los activos que están sujetos a depreciación y 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 valor del activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

3.9 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 cuyo fiduciario es una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

3.10 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 consolidado 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 del Banco para impuesto corriente es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

3.11 Operaciones de fideicomiso y custodia

Los activos mantenidos en fideicomiso y 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 la custodia es registrado según el método de devengado.

3.12 Derivados implícitos

Los derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual, tales como valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento (contrato anfitrión) cuando sus riesgos y características económicas no están estrechamente relacionadas al contrato anfitrión y el contrato anfitrión no es llevado a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Estos derivados implícitos son contabilizados separadamente al valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

Estos derivados implícitos se presentan en el estado consolidado de situación financiera en conjunto con el contrato anfitrión.

3.13 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, que 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 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.

Adicionalmente, la Junta Directiva cuenta con el apoyo del Comité de Auditoría que en la cual recaen temas relacionados al área de auditoría tales como integridad de los estados financieros consolidados, 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 el Comité de Auditoría 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 mediante la evaluación de los procesos de gestión de riesgos y control interno del Banco.

La Junta Directiva delega en la Administración la responsabilidad del manejo del día a día del Banco, no obstante el Comité de Riesgos vigila su gestión de identificación, evaluación y mitigación de los riesgos inherentes del Banco.

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 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 Panamá y de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, y su subsidiaria MMG Bank & Trust, Ltd. está sujeta a las regulaciones de 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 negocie 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 colaterizados 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 2012, el 50% (2011: 54%) de la cartera de préstamos estaba respaldada por depósitos en efectivo. El resto de la cartera está garantizada por activos financieros, 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 una reserva global 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)	
	2012	2011	2012	2011
No morosos sin deterioro:	37,043,594	35,052,438	18,649,916	18,829,493
Valor en libros				
Monto bruto	37,043,594	35,052,438	18,649,916	18,829,493
Reserva global	(184,061)	(162,352)	-	-
Valor en libros	36,859,533	34,890,086	18,649,916	18,829,493

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 consolidados es la siguiente:

	Préstamos		Valores disponibles para la venta	
	2012	2011	2012	2011
Concentración por sector:				
Préstamos				
Corporativos	27,751,817	23,467,150	96,878,751	66,584,164
Consumo	9,291,777	11,585,288	-	-
Títulos y valores	-	-	124,668,621	98,593,618
	37,043,594	35,052,438	221,547,372	165,177,782
Concentración geográfica:				
Panamá	31,578,748	24,920,198	42,822,090	45,799,679
América Latina y el Caribe	2,681,658	7,467,171	29,911,393	12,440,841
Estados Unidos de América y otros	2,783,188	2,665,069	148,813,889	106,937,262
	37,043,594	35,052,438	221,547,372	165,177,782

La exposición al riesgo de crédito es administrada por el Comité de Administración de 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 con 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 2012, el Banco tenía colocado el 85% (2011: 84%) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo.

	2012		2011	
Préstamos con garantía en efectivo	18,649,916	5%	18,829,493	6%
Efectivo	395,063	0%	319,419	0%
Depósitos en instituciones con grado de inversión	96,668,285	26%	100,369,405	33%
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	57,495,339	16%	75,099,835	25%
Letras emitidas el Gobierno de EE.UU.	35,497,128	10%	5,000,028	2%
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	74,329,605	20%	36,340,356	12%
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	18,119,065	5%	19,206,342	6%
Obligaciones emitidas por Gobiernos con grado de inversión	10,272,356	3%	2,052,560	0%
Sub-Total	**311,426,757**	**85%**	**257,217,438**	**84%**
Efectivo en instituciones con calificación local	2,502,504	1%	547,884	0%
Obligaciones de emisiores con calificación local	15,607,602	4%	15,370,880	5%
Préstamos con otras garantías	18,209,617	5%	16,060,592	5%
Efectivo en instituciones sin grado de inversión	231,713	0%	247,297	0%
Obligaciones de emisores sin grado de inversión	8,526,379	2%	4,271,554	1%
Invesiones no calificadas	1,700,391	1%	7,836,227	3%
Otros activos	6,695,540	2%	4,663,415	2%
Sub-Total Otros	**53,473,746**	**15%**	**48,997,849**	**16%**
Total de Activos	**364,900,503**	**100%**	**306,215,287**	**100%**

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 el 50% de los depósitos captados a la vista y overnights. Adicionalmente, requieren que el descalce negativo entre pasivos y activos esté cubierto en todo momento por facilidades crediticias disponibles y/o activos de alta calidad que puedan liquidarse en 48 horas.

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo 4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, 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 96.66% (2011: 108.42%).

El análisis de los vencimientos de los activos y pasivos basados en el período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, son los siguientes:

	2012						
	A la vista	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
Activos							
Efectivo y depósitos	36,845,274	48,413,862	12,538,429	2,000,000	-	-	99,797,565
Valores disponibles para la venta	92,992,467	23,525,950	81,877,319	13,849,138	7,698,282	1,604,709	221,547,865
Préstamos, netos	6,102,469	13,504,517	1,728,404	13,036,910	2,487,233	-	36,859,533
Otros activos	2,005,372	352,165	883,377	892,772	2,154,741	407,113	6,695,540
Total de activos	137,945,582	85,796,494	97,027,529	29,778,820	12,340,256	2,011,822	364,900,503
Pasivos							
Depósitos recibidos	237,741,767	66,223,901	14,568,281	3,055,909	-	-	321,589,858
Otros pasivos	4,606,515	45,228	54,526	20,360	734	303,635	5,030,998
Total de pasivos	242,348,282	66,269,129	14,622,807	3,076,269	734	303,635	326,620,856
Compromisos y contingencias	-	9,619	610,751	-	-	-	620,370
Posicion neta	(104,402,700)	19,517,746	81,793,971	26,702,551	12,339,522	1,708,187	37,659,277
Acumulado	(104,402,700)	(84,884,954)	(3,090,983)	23,611,568	35,951,090	37,659,277	

	2011						
	A la vista	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
Activos							
Efectivo y depósitos	40,910,120	37,652,090	20,921,795	2,000,000	-	-	101,484,005
Valores disponibles para la venta	76,218,349	31,489,195	18,031,917	31,032,239	7,936,461	469,621	165,177,782
Préstamos, netos	4,972,348	5,936,738	2,388,007	18,409,497	3,183,496	-	34,890,086
Otros activos	2,636,666	131,487	214,656	1,587,963	92,642	-	4,663,414
Total de activos	124,737,483	75,209,510	41,556,375	53,029,699	11,212,599	469,621	306,215,287
Pasivos							
Depósitos recibidos	182,950,003	58,728,117	15,290,074	9,177,158	2,615,216	-	268,760,568
Otros pasivos	3,163,030	33,094	118,181	100,473	-	505,674	3,920,452
Total de pasivos	186,113,033	58,761,211	15,408,255	9,277,631	2,615,216	505,674	272,681,020
Compromisos y contingencias	-	-	2,940,056	309,619	-	-	3,249,675
Posición neta	(61,375,550)	16,448,299	23,208,064	43,442,449	8,597,383	(36,053)	30,284,592
Acumulado	(61,375,550)	(44,927,251)	(21,719,187)	21,723,262	30,320,645	30,284,592	

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 Riesgos.

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

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivos y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

2012	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	321,589,858	322,517,655	237,741,767	66,595,962	15,067,605	3,112,321
2011						
Depósitos	268,760,568	270,389,305	182,950,004	58,788,655	16,498,623	12,152,023

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.

Producto de esta mitigación las inversiones disponibles para la venta están compuestas en:

- 26% (2011: 45%) en fondos de liquidez diaria con calificación AAA;
- 88% (2011: 83%) con calificación de grado de inversión, y
- 90% (2011: 76%) con vencimientos menores a un año.

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.

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 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 mitigar este riesgo, la Junta Directiva ha limitado mantener una exposición abierta global máxima de hasta 2% del capital consolidado del Banco y solo el 1% del capital en una sola moneda. En la actualidad, el Banco no mantiene transacciones en monedas extranjeras a plazo, sin embargo el Departamento de Tesorería monitorea esta exposición mediante la reevaluación diaria de las monedas extranjeras utilizando las tasas de cambio que el sistema bancario toma de Bloomberg, y genera una pérdida o ganancia estimada, producto de la variación entre el día del reporte y el cierre anterior. Esta exposición se reporta periódicamente al Comité de Activos y Pasivos.

La tabla a continuación resume la exposición al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera al 30 de septiembre de 2012.

	2012 Exposición a riesgo de cambio de moneda (expresado en Balboas)				
	USD	EURO	Francos Suizos	Otras	Total
Activos					
Efectivo y depósitos	92,297,260	2,350,501	3,210,226	1,939,578	99,797,565
Valores disponibles para la venta	199,906,415	19,436,460	2,204,990	-	221,547,865
Préstamos	35,456,003	77	1,403,453	-	36,859,533
Activos varios	6,642,359	4,940	48,241	-	6,695,540
Total de activos	334,302,037	21,791,978	6,866,910	1,939,578	364,900,503
Pasivos					
Depósitos recibidos	291,272,604	21,713,495	6,700,387	1,903,372	321,589,858
Pasivos varios	4,856,173	18,646	156,179	-	5,030,998
Total de pasivos	296,128,777	21,732,141	6,856,566	1,903,372	326,620,856
Posición neta	38,173,260	59,837	10,344	36,206	38,279,647

MMG Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	2011 Exposición a riesgo de cambio de moneda (expresado en balboas)				
	USD	EURO	Francos Suizos	Otras	Total
Activos					
Efectivo y depósitos	84,935,997	9,321,894	5,874,165	1,351,949	101,484,005
Valores disponibles para la venta	145,687,999	19,489,783	-	-	165,177,782
Préstamos, neto	33,437,850	28	1,452,208	-	34,890,086
Activos varios	4,608,963	29,333	15,006	10,112	4,663,414
Total de activos	268,670,809	28,841,038	7,341,379	1,362,061	306,215,287
Pasivos					
Depósitos recibidos	231,421,841	28,762,655	7,287,242	1,288,830	268,760,568
Pasivos varios	3,864,414	18,170	30,319	7,549	3,920,452
Total de pasivos	235,286,255	28,780,825	7,317,561	1,296,379	272,681,020
Posición neta	33,384,554	60,213	23,818	65,682	33,534,267

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.

El Banco está expuesto a varios riesgos asociados con variaciones en las tasas de interés. Para minimizar el riesgo de incurrir en un margen financiero neto negativo sobre los depósitos a plazo captados, el Comité de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de 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.

	2012					
	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	78,556,420	9,550,000	-	-	11,691,145	99,797,565
Valores disponibles para la venta	140,815,537	65,354,488	7,944,826	7,100,764	332,250	221,547,865
Préstamos, netos	19,606,986	1,728,404	13,036,910	2,487,233	-	36,859,533
Activos varios	-	-	-	-	6,695,540	6,695,540
Total de activos	238,978,943	76,632,892	20,981,736	9,587,997	18,718,935	364,900,503
Pasivos						
Depósitos recibidos	132,426,677	14,568,281	3,055,909	-	171,538,991	321,589,858
Pasivos varios	-	-	-	-	5,030,200	5,030,200
Total de pasivos	132,426,677	14,568,281	3,055,909	-	176,569,191	326,620,058

	2011					
	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	72,439,416	20,921,795	2,000,000	-	6,122,794	101,484,005
Valores disponibles para la venta	119,100,873	16,662,665	21,454,581	7,385,514	574,149	165,177,782
Préstamos, netos	10,909,086	2,388,007	18,409,497	3,183,496	-	34,890,086
Activos varios	-	-	-	-	4,663,414	4,663,414
Total de activos	202,449,375	39,972,467	41,864,078	10,569,010	11,360,357	306,215,287
Pasivos						
Depósitos recibidos	115,057,248	15,290,074	9,177,158	-	129,236,088	268,760,568
Pasivos varios	-	-	-	-	3,920,452	3,920,452
Total de pasivos	115,057,248	15,290,074	9,177,158	-	133,156,540	272,681,020

La administración del Banco realiza análisis de sensibilidad donde se simula el impacto de cambios en las tasas de interés sobre la valorización del portafolio de inversiones. Dichos análisis involucran cuantificar este impacto simulando variaciones en la curva de referencia y además se aplican variaciones al diferencial de crédito al que cotiza el instrumento. Los resultados de estas simulaciones son presentados mensualmente al Comité de Activos y Pasivos para determinar si la cartera de inversiones se encuentra dentro de los parámetros de riesgo aceptables para la administración.

Para los créditos no garantizados, existe flexibilidad contractual por parte del Banco de variar las tasas de interés a su discreción.

El análisis de sensibilidad a continuación refleja el cambio en el valor razonable de las inversiones dado un incremento o disminución súbito de 100 puntos básicos tomando como base la duración modificada y convexidad de la cartera de inversiones. Este cambio de valor razonable podría darse por cambios en las tasas de descuento productos de factores de crédito, de liquidez y/o macroeconómicos o una combinación de ellos:

	2012	
	Efecto sobre Patrimonio	**Efecto sobre Utilidad**
Incremento de 100 pb	(1,161,091)	(1,161,091)
Disminución de 100 pb	1,161,704	1,161,704

	2011	
	Efecto sobre Patrimonio	**Efecto sobre Utilidad**
Incremento de 100 pb	(1,217,933)	(1,217,933)
Disminución de 100 pb	1,219,281	1,219,281

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, riesgos 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 Anti-Fraude incluye una política que establece claramente cual 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 del Banco ha designado un Gerente 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 Panamá y por la Superintendencia de Mercado 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.

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 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, que fue modificado por los Acuerdos 2-2009 y 4-2009, 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 2012, el índice de adecuación de capital del Banco era de 27% (2011: 23%) 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 esperados sobre dichas inversiones u ofertas de compras recientes.

Préstamos

La cartera de préstamos se encuentra garantizada en un 51% (2011: 54%) 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 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:

	2012		2011	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	36,845,274	36,845,274	40,910,120	40,910,120
Depósitos a plazo en bancos	62,952,291	62,958,556	60,573,885	60,589,342
Inversiones en valores	221,547,865	221,547,865	165,177,782	165,177,782
Préstamos, neto	36,859,533	36,710,552	34,890,086	34,742,952
	358,204,963	358,062,247	301,551,873	301,420,196
Pasivos				
Depósitos a la vista	237,741,767	237,741,767	182,950,003	182,950,003
Depósitos a plazo	83,848,091	83,779,433	85,810,565	85,781,398
	321,589,858	321,521,200	268,760,568	268,731,401

Jerarquía del valor razonable

La NIIF 7 especifica la jerarquía de las técnicas de valuación basada en la transparencia de las variables utilizadas en la determinación del valor razonable. Todos los instrumentos financieros a valor razonable son categorizados en uno de los tres niveles de la jerarquía.

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2 - Técnicas de valuación para las cuales todas las variables de mercado son observables, directa o indirectamente.

- Nivel 3 - Técnicas de valuación que incluyen variables significativas que no están basadas en variables de mercado observables.

Medición del valor razonable		2012	2011
Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos para activos identicos.	179,906,947	132,726,207
Nivel 2	Otros insumos observables significativos	37,362,374	31,443,183
Nivel 3	Insumos que no están basados en datos observables	4,278,544	1,008,392
		221,547,865	165,177,782

El movimiento de las inversiones con Nivel 3, es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	1,008,392	723,047
Compras	-	995,511
Ventas y redenciones	(6,200)	(641,882)
Valores reclasificados para nivel 2	(928,200)	-
Valores reclasificados desde nivel 1 y 2	4,204,552	-
Ganancias netas realizada transferidas a resultados	-	10,478
Cambio neto en valores	-	(78,762)
Saldo al final del año	4,278,544	1,008,392

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 consolidado de resultados integrales, 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 inversión. 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, flujos de efectivo financieros y operativos.

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:

	2012	2011
Activos		
Valores disponibles para la venta	92,543	40,549
Préstamos	6,603,170	5,006,504
Intereses acumulados por cobrar	56,373	40,492
Otros activos	412,435	911
Pasivos		
Depósitos de clientes	43,030,977	47,800,090
Intereses acumulados por pagar	28,691	30,974
Otros pasivos	934,641	528,084
Compromisos y contingencias	225,000	225,000
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses sobre préstamos	281,130	325,523
Comisiones	830,085	654,488
Alquileres	78,000	78,000
Gastos de intereses sobre depósitos	264,241	261,706
Gastos de alquiler	140,321	140,323
Salario a ejecutivos claves	1,360,735	1,345,746

Para el año terminado al 30 de Septiembre de 2012, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.3,078,453 (2011: B/.1,482,208).

Al 30 de septiembre de 2012, no hay préstamos relacionados con indicios de deterioro. Los préstamos relacionados tienen fecha de vencimientos entre Octubre 2012 hasta Octubre 2023 y tasas de interés anual que oscilan entre 2 % y 12%. (2011: vencimientos entre Octubre 2011 hasta Octubre 2023 y tasas de interés anual que oscilan entre el 4% y 8.5%).

6. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2012	2011
Efectivo y depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	36,845,274	40,910,120
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	62,952,291	60,573,885
	99,797,565	101,484,005
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	14,538,429	22,921,795
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	85,259,136	78,562,210

7. Valores disponibles para la venta

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

	2012	2011
Al valor razonable:		
Valores que cotizan en bolsa de valores		
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	57,495,339	75,099,835
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	35,497,128	5,000,028
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	74,329,605	36,340,356
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	18,119,065	19,206,342
Obligaciones emitidas por Gobiernos con grado de inversión.	10,272,356	2,052,560
Obligaciones de emisores con calificación local	15,607,602	15,370,880
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	8,526,379	10,519,646
Inversiones en fondos mutuos	1,171,444	1,264,397
Inversiones en acciones	454,955	287,038
	221,473,873	165,141,082
Valores que no cotizan en bolsa de valores		
Inversión en acciones	73,992	36,700
	221,547,865	165,177,782

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	165,177,782	168,561,126
Compras	862,012,023	379,191,872
Ventas y redenciones	(806,143,417)	(382,466,284)
Ganancias netas realizadas transferidas a resultados	(790,964)	(800,249)
Cambio neto en valores	1,292,441	691,317
Saldo al final del año	221,547,865	165,177,782

8. Préstamos

La distribución de los préstamos se resume a continuación:

	2012			2011		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales	16,215,003	2,915,714	19,130,717	12,946,461	6,825,948	19,772,409
Consumo	3,907,466	1,471,703	5,379,169	2,381,160	2,014,975	4,396,135
Arrendamientos	75,475	-	75,475	198,658	-	198,658
Hipotecarios	6,171,703	-	6,171,703	5,550,536	-	5,550,536
Préstamos margen	5,169,829	1,075,149	6,244,978	3,842,625	1,287,296	5,129,921
Sobregiros	39,272	2,280	41,552	758	4,021	4,779
	31,578,748	5,464,846	37,043,594	24,920,198	10,132,240	35,052,438

El Banco les ofrece a sus clientes utilizar sus carteras de inversiones como garantía, para lo que denominamos préstamos de margen. Basados en las características de cada tipo de instrumento, el banco le otorga un porcentaje de avance que determina el monto máximo que se puede prestar.

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

	2012	2011
Saldo al incio del año	162,352	93,168
Provisión	21,709	69,184
Saldo al final de año	184,061	162,352

Al 30 de septiembre de 2012, el 50% de los préstamos estaban garantizados con depósitos en efectivo (2011; 54%), 20% con garantía hipotecaria (2011: 19%), 20% con activos financieros negociables custodiados en el mismo banco (2011: 18%), y el 10% restante cuenta con otras garantías como bienes muebles, fianzas o avales (2011: 9%).

9. Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto

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

	2012				
	Propiedades	Mobiliario	Equipo	Mejoras a la propiedad	Total
Costo					
Al inicio del año	1,200,000	216,933	2,353,550	566,907	4,337,390
Compras	-	4,478	286,607	810	291,895
Reclasificación	-	-	26,007	(26,007)	-
Al final del año	1,200,000	221,411	2,666,164	541,710	4,629,285
Depreciación y amortización acumuladas					
Al inicio del año	466,448	197,778	1,728,189	338,779	2,731,194
Gasto del año	40,012	21,097	355,412	55,589	472,110
Al final del año	506,460	218,875	2,083,601	394,368	3,203,304
Saldos netos	693,540	2,536	582,563	147,342	1,425,981

	2011				
	Propiedades	Mobiliario	Equipo	Mejoras a la propiedad	Total
Costo					
Al inicio del año	1,200,000	209,564	2,165,227	529,728	4,104,519
Compras	-	7,369	188,323	37,179	232,871
Al final del año	1,200,000	216,933	2,353,550	566,907	4,337,390
Depreciación y amortización acumuladas					
Al inicio del año	426,436	126,434	1,497,838	267,804	2,318,512
Gasto del año	40,012	71,344	230,351	70,975	412,682
Al final del año	466,448	197,778	1,728,189	338,779	2,731,194
Saldos netos	733,552	19,155	625,361	228,128	1,606,196

10. Instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, 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, fianzas y avales, los cuales se resumen a continuación:

	2012	2011
Garantías bancarias, fianzas, avales	5,667,692	8,818,760
Promesas de pago	260,000	509,000
Total	5,927,692	9,327,760

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 estado consolidado de situación financiera.

Al 30 de septiembre de 2012, las contingencias antes mencionadas están garantizadas de la siguiente forma:

	2012	2011
Depósitos de clientes	90%	65%
Hipotecas, fianzas y otras	10%	35%
	100%	100%

Las garantías bancarias, fianzas, avales y promesas de pago tienen fechas de vencimiento de corto plazo, las cuales en el pasado en 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.

11. Administración de activos

MMG Bank Corporation mantiene activos fuera del estado consolidado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes por total de B/.904,932,810 (2011: B/.745,600,294). Estos activos están compuestos por carteras financieras en administración y custodia por un total de B/.760,943,020 (2011:B/.616,286,944) y contratos de fideicomiso que totalizan B/.143,989,790 (2011: B/.129,313,350).

Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

12. Ingreso de comisiones

Las comisiones ganadas por el Banco al 30 de septiembre de 2012 totalizaron B/.7,458,821 (2011: B/.6,749,072). El 99% de estas comisiones son generadas por las tres principales áreas de negocios: Administración de patrimonios, banca de inversión y servicios bancarios. El monto restante son comisiones generadas por el otorgamiento de préstamos.

13. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas 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 2012, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las empresas 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.

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.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa de 30% se mantiene en 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

El impuesto sobre la renta aplicado a las entidades que no son entidades financieras es el 25%, disposición mencionada en la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010.

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

La conciliación del impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

	2012	**2011**
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,835,042	4,864,862
Menos: ingresos no gravables, neto	(3,938,297)	(2,989,255)
Renta neta gravable	1,896,745	1,875,607
Gastos de impuesto sobre la renta	515,639	424,509

14. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados han sido autorizados para su emisión por el Comité de Auditoría el 30 de noviembre de 2012.

* * * * * *

" Productos y servicios modernos "

MMG DIRECT

- Plataforma de inversión que permite de una forma sencilla y práctica, comprar y vender acciones en el mercado norteamericano abriendo una cuenta online en el sitio web **www.mmg-direct.com**
- Manejo de sus inversiones en los mercados americanos en tiempo real y de manera electrónica 24/7
- Seguimiento de sus transacciones con el apoyo de nuestro equipo de especialistas
- Información de primera mano de los mercados financieros con un solo clic

MMG FIXED INCOME FUND

- Fondo de inversión listado en la Bolsa de Valores de Panamá desde septiembre de 2008
- Distribuye dividendos mensualmente
- Ofrece un rendimiento neto superior al de los productos bancarios tradicionales
- Invierte en empresas públicas y privadas domiciliadas en Panamá y Latinoamérica

International Prepaid Cards

VISA MasterCard

- Moderna tarjeta prepago internacional
- Características de seguridad y discreción inigualables.
- Disponible en múltiples monedas
- Recargas en tiempo real vía Internet
- Seguros de Accidente y de Viajes
- Tecnología microchip para su protección

MMG BANK

“Un banco líder y enfocado a las necesidades de sus clientes”

Puesto de Bolsa con Mayor Volumen Negociado

En agosto 2012, la Fundación Interamericana para el Desarrollo de Mercados de Capitales (FIDEMEC) entregó a MMG Bank Corporation el reconocimiento como el **Puesto de Bolsa con Mayor Volumen Negociado** durante el 2011, por su excelente labor y apoyo al desarrollo del mercado de capitales en Panamá.

Programa Creadores de Mercado

MMG Bank Corporation fue reconocido por su participación en el Programa Creadores de Mercado de bolsa doméstica impulsado por el Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Panamá, junto con instituciones globales como HSBC y Citibank, entre otras.

Banco Recaudador de Impuestos

MMG Bank Corporation, recibió autorización de la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Panamá, para fungir, a partir de diciembre 2012, como Banco Recaudador. De acuerdo al convenio firmado entre ambas partes, MMG Bank Corporation proveerá el servicio de recepción de pagos de tributos nacionales de sus clientes.

MMG Bank Corporation es un banco privado proveedor de servicios y productos bancarios y de inversión personalizados para clientes locales y extranjeros. Nuestro equipo de más de 95 ejecutivos y colaboradores se esmera en brindar una atención personal y ofrecer productos, servicios y soluciones creativas para satisfacer las necesidades financieras de nuestros clientes.

Para el año fiscal 2011-2012, los activos bajo administración superaron los B/.904 millones, los activos en balance alcanzaron los B/.365 millones, nuestro capital se elevó a B/.38.3 millones y nuestro índice de capital ponderado por riesgo cerró en 27%, uno de los más altos del Centro Bancario Internacional de Panamá. Nuestros indicadores de rentabilidad promedio se situaron en 15.03% sobre patrimonio (RROE) y 1.55% sobre activos (RROA).

MMG BANK
MIEMBRO DEL GRUPO MORGAN & MORGAN

90 AÑOS
MORGAN & MORGAN

MMG Tower, Calle 53 E, Marbella, P.O. • Box 0832-02453 World Trade Center
Ciudad de Panamá, República de Panamá • Tel.: 265.7600 • Fax: 265.7601
@mmginfo • info@mmgbank.com • www.mmgbank.com